

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД

към 31.12.2022 г.,

съгласно чл.100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК

### 1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г.

На 22.04.2020 г. акциите на „Илевън Кепитъл” АД (Дружеството) са допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ - Сегмент акции Standard.

През отчетния период дружеството е оповестило пред КФН, БФБ и обществеността, чрез системата <https://extri.bg> и информационната платформа [www.x3news.com](http://www.x3news.com), следната информация за важни събития, настъпили през периода, достъпна на адрес - <http://www.x3news.com/?page=News&uniqid=63bea74ec6529>, както и на корпоративната страница на дружеството в раздел „Инвеститори“, достъпен на електронен адрес <https://elevencapital.bg/investitori/>:

Дата	Събитие
13.01.2022 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, относно планирано трансформиране в капиталово участие на конвертируем заем, предоставен от „Илевън Кепитъл” АД на СمارтОкто360 Б.В., в резултат на което нидерландската компания, която е част от инвестиционния портфейл на „Илевън Кепитъл” АД, ще издаде 1 749 (хиляда седемстотин четиридесет и девет) привилегирани акции от капитала си, в полза на „Илевън Кепитъл” АД и овластяване на изпълнителния директор на публичното дружество за предприеме на необходимите правни и фактически действия, необходими за осъществяване на конвертирането.
31.01.2022 г.	Дружеството е разкрило публично пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2021 г.
11.02.2022 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, относно получен дивидент, изплатен за втора поредна година от дружеството „Бизнесмап“ ООД на „Илевън кепитъл“ АД, в размер на 437 939.27 лева (четиристотин тридесет и седем хиляди деветстотин тридесет и девет лева и двадесет и седем ст.). В изпълнение на решение на съдружниците да се разпредели печалбата за 2021 г. „Бизнесмап“ ООД изплати на „Илевън Кепитъл“ АД дивидент в размер на 437 939.27 лева (четиристотин тридесет и седем хиляди деветстотин тридесет и девет лева и двадесет и седем ст.). Дружеството изплаща за поредна година дивидент на публичната компания. „Бизнесмап“ ООД (опериращо под наименованието Kanbanize) е едно от дружествата в инвестиционния портфейл на публичната компания, които са с добър потенциал за международна експанзия. Търговската марка „Kanbanize” е регистрирана в ЕС и САЩ. Оперира в сферата на високите технологии - SaaS (софтуер като услуга) и бизнесът му е тип B2B (бизнес към бизнес). Компанията разработва и предлага софтуер за управление на проекти. Инструментът използва популярния подход „канбан”, който представлява система за визуално управление на процеси, която набляга на „доставката точно на време“, и се използва от корпоративни клиенти за нуждите на техните ИТ и други проекти. Това е едно от дружествата, което по наша разумна преценка разполага с най-голям потенциал за бъдещо развитие и увеличаване на стойността на участието в него.

- 09.03.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, за финализирано трансформиране в капиталово участие на конвертируеия заем, предоставен от „Илевън Кепитъл” АД на СмартОкто360 Б.В. (SmartOcto360 B.V.).
- Съветът на директорите на публичното дружество информира, че планираното трансформиране в капиталово участие на конвертируеия заем, предоставен от „Илевън Кепитъл” АД на СмартОкто360 Б.В. (SmartOcto360 B.V.) е финализирано. В резултат на конвертирането, нидерландската компания от инвестиционния портфейл на „Илевън Кепитъл” АД издаде в полза на публичното дружество 2,297 (две хиляди двеста деветдесет и седем) привилегирани акции (preference shares) от капитала му. Планираните сделки по конвертиране на заема в капитал са извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Илевън Кепитъл” АД и в тях не участват заинтересовани лица, поради което те не попадат в обхвата на чл. 114, ал. 1 и следващите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- 30.03.2022 г. Дружеството е разкрило публично пред КФН, БФБ и обществеността годишния одитиран финансов отчет за дейността си през 2021 г.
- 19.4.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - Уведомление относно решение на СД на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД, публичното дружество да участва в Общо събрание на съдружниците на „Сенсика Текнолоджис“ ООД и да даде своето съгласие за приемането на “Александра Инвест груп” ООД, за нов съдружник в „Сенсика Текнолоджис“ ООД със следното съдържание:
- Отчитайки, че „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД е миноритарен акционер в “Сенсика Текнолоджис” ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията с ЕИК 202229035, Съветът на директорите прие решение „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД да участва в Общо събрание на съдружниците на „Сенсика Текнолоджис“ ООД и да даде своето съгласие за приемането на “Александра Инвест груп” ООД, за нов съдружник в „Сенсика Текнолоджис“ ООД, като “Александра Инвест груп” ООД придобие 51 (петдесет и един) новоиздадени дружествени дяла с номинална стойност от 1,00 (един) лев всеки, които да бъдат издадени при увеличаване на капитала на „Сенсика Текнолоджис“ ООД. Придобиването на новоиздадените дружествени дялове трябва да бъде извършено срещу заплащане от “Александра Инвест груп” ООД по сметка на „Сенсика Текнолоджис“ ООД на парична вноса в общ размер на 1,955,830 (един милион деветстотин петдесет и пет хиляди осемстотин и тридесет) лева или по 38,349.61 (тридесет и осем хиляди триста четиридесет и девет лева и шестдесет и една стотинки) за 1 (един) дял. Вследствие на увеличаването на капитала на „Сенсика Текнолоджис“ ООД от 1,275 (хиляда двеста седемдесет и пет) лева на 1,326 (хиляда триста двадесет и шест) лева, чрез издаването на новите 51 дружествени дялове, които да бъдат записани от “Александра Инвест груп” ООД, дяловото участие на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД в дружеството от инвестиционния му портфейл ще се промени от 19.45% на 18,70%.
- 29.04.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за първо тримесечие на 2022 г.
- 26.05.2022 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността материали и покана за общо събрание на акционерите на 30.06.2022 г. със следното съдържание и дневен ред:
- Илевън Кепитъл АД-София представи покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 30-06-2022г. от 11:00 часа в София - 1729, бул. „Александър Малинов“ 31, Campus X, Сграда 1, при следния дневен ред:
1. Приемане на одитирания годишен финансов отчет за дейността на „Илевън Кепитъл“ АД за 2021 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на Комисията за финансов надзор (КФН), „Българска фондова борса“ АД (БФБ) и обществеността на 30.03.2022 г. Предложение за

- решение: ОСА приема одитирания годишен финансов отчет за дейността на „Илевън Кепитъл“ АД за 2021 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на КФН, БФБ и обществеността на 30.03.2022 г.;
2. Приемане на решение за изменение в устава на дружеството. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема решение за изменение в устава на дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите, представено като част от писмените материали към поканата;
3. Приемане на решение за образуване на фонд „Резервен“, в съответствие с изискванията на чл. 246 от Търговския закон. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема решение за образуване на фонд „Резервен“, в съответствие с изискванията на чл. 246 от Търговския закон, чрез попълването му от печалбата на дружеството за 2021 г. до размер на 1/10 част от съдебнорегистрирания му капитал, а именно – 230 153 лв.
4. Приемане на решение относно реализирания от дружеството финансов резултат за 2021 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема предложението на Съвета на директорите сумата от 920 611,20 лева (деветстотин и двадесет хиляди шестстотин и единадесет лв. и двадесет ст.) от нетната печалба на Дружеството, реализирана през 2021 г. да бъде разпределена като паричен дивидент, а именно 0,40 лв. брутен дивидент на една акция или 0,38 лв. нетен дивидент на една акция. Остатъкът от печалбата за 2021 г., в размер на 13 212 702,64 лева (тринадесет милиона двеста и дванадесет хиляди седемстотин и два лв. и шестдесет и четири ст.), да бъде отнесен счетоводно като „неразпределена печалба от минали години“. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията е „УниКредит Булбанк“ АД. Общото събрание на акционерите овластява Съвета на директорите на Дружеството да предприеме всички необходими правни и фактически действия относно изплащането на дивидента на акционерите в съответствие с нормативните изисквания, включително начален и краен срок за изплащане на дивидента.;
5. Представяне на доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на СД на „Илевън Кепитъл“ АД за 2021 г. за отправяне на препоръки по съдържанието му от акционерите съгласно чл. 12, ал. 3 от Наредба № 48; Предложение за решение: ОСА отправя/не отправя препоръки по съдържанието на доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията на СД на „Илевън Кепитъл“ АД за 2021 г.;
6. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите на „Илевън Кепитъл“ АД от отговорност за дейността им през 2021 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на „Илевън Кепитъл“ АД за дейността им през 2021 г.;
7. Приемане на годишния доклад за дейността на одитния комитет на „Илевън Кепитъл“ АД за 2021 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад за дейността на одитния комитет на „Илевън Кепитъл“ АД за 2021 г.;
8. Приемане на решение за изменения в Статута на одитния комитет. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите изменя Статута на одитния комитет, съгласно предложението на СД, представено като част от писмените материали към поканата.
9. Приемане на решение за избор на одитен комитет на дружеството. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира одитен комитет в следния състав: Мартин Божидаров Узунов, Драгомир Иванов Вучев – независим член и Румяна Тодорова Гичева – независим член.
10. Определяне на мандата на одитния комитет и размера на възнаграждението на неговите членове. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите определя тригодишен мандат на одитния комитет, считано от датата на избирането му и размер на възнаграждението на неговите членове, съгласно писмените материали.

11. Избор на регистриран одитор за 2022 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира и назначава одиторско предприятие „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД, с рег. № 108 и ЕИК 130972874, с упълномощен представител и регистриран одитор, отговорен за одита - Данаил Гецев, за извършване на проверка и заверка на годишния финансов отчет за дейността на „Илевън Кепитъл“ АД през 2022 г., съгласно препоръка на одитния комитет на дружеството;
12. Приемане на доклада за дейността на директора за връзки с инвеститорите през 2021 г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема представения доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите през 2021 г.
- 30.06.2022 г. „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД е представило протокол от общо събрание на акционерите проведено на 30.06.2022 г.
- 30.06.2022 г. „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление за паричен дивидент. Решението за разпределяне на паричен дивидент е взето на ОСА на дружеството проведено на 30-06-2022 г. в София - 1729. На ОСА е гласуван дивидент за 2021 г. в общ размер на 920611.20. Размер на дивидента за една акция бруто - 0.40 лв. Размер на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) - 0.38 (само за акционери физически лица) лв.
- 20.07.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - уведомление за взето от СД решение за определяне на начална и крайна дата на изплащането на дивидент - на свое заседание Съветът на директорите на публичната компания с единодушие определи за начална дата на изплащането на дивидента 27.07.2022 г., а за крайна дата на изплащането на дивидента 31.01.2023 г.
- 29.07.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за второ тримесечие на 2022 г.
- 25.08.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - оповестяване на информация за постъпило уведомление по чл. 19, ал. 1 от Регламент 596/2014 - Даниел Томов, в качеството му на лице, изпълняващо ръководни функции в публичното дружество, уведомява за сключена на 24.08.2022 г. в 12:31 ч. (UTC), от негово име и за негова сметка, сделка за покупка на 900 броя акции от капитала на „Илевън Кепитъл“ АД. Покупката е осъществена на регулиран пазар чрез 1 сделка на цена от 22,40 лв. за една акция, като общата стойност на сделката от 20 160 лева.
- 21.10.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета:  
Покана за участие в онлайн среща с инвеститорите, насрочена за 15 ч. на 23.11.2022 г.  
Изпълнителният директор - Даниел Томов и Председателят на Борда на директорите - Валери Петров, ще направят преглед на резултатите на компанията за трите тримесечия на 2022 година. Корпоративното ръководство ще ви запознае и с последните новини, свързани с компаниите от портфейла на Илевън Кепитъл АД.  
Изпълнителните директори на няколко от тях ще вземат участие в събитието, като ще разкажат за постигнатите резултати през трите тримесечия на 2022 г. Събитието е насочено към настоящите акционери на компанията, бъдещи инвеститори или хора с интереси в областта на технологиите и инвестициите.  
Регистрацията за събитието е задължителна. Запазете своето място.
- 24.10.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - уведомление за вътрешна информация във връзка с получен дивидент - отчитайки,

че „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД е миноритарен акционер в „Енхенсив РД“ АД, акционерно дружество, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията с ЕИК 205393506, Ви уведомяваме, че в изпълнение на решение на акционерите да се разпредели печалбата за 2021 г., „Енхенсив РД“ АД, изплати на „Илевън Кепитъл“ АД дивидент в размер на 247 440 (двеста четиридесет и седем хиляди четиристотин и четиридесет) лева. Дружеството изплаща за поредна година дивидент на публичната компания. „Енхенсив РД“ АД (опериращо под наименованието Enhancv - <https://enhancv.com>) е едно от дружествата в инвестиционния портфейл на публичната компания, които са с добър потенциал за международна експанзия.

28.10.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за трето тримесечие на 2022 г.

24.11.2022 г. Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - уведомление за проведена виртуална среща с инвеститорите:

На 23.11.2022 г. от 15:00 ч. източноевропейско стандартно време се проведе виртуална среща с инвеститорите на „Илевън Кепитъл“ АД. По време на събитието, изпълнителният директор на дружеството – Даниел Томов, направи кратък преглед на резултатите на компанията за трите тримесечия на 2022 г. и запозна участниците с последните новини, свързани с компаниите от портфейла на „Илевън Кепитъл“ АД.

Представители на три от компаниите от инвестиционния портфейл на дружеството - Бизнесмап“ ООД (опериращо под наименованието Kanbanize), „Сенсика Текнолоджис“ ООД и Новалоджи Инк. (Novalogy Inc.) с търговска марка „Ауо“, се включиха в срещата, за да представят развитието на дружествата през текущата година.

Събитието беше насочено към настоящите акционери на компанията, бъдещи инвеститори или хора с интерес в технологиите и инвестициите. Материалите от срещата ще бъдат публикувани на страница на „Илевън Кепитъл“ АД, в секцията за корпоративни новини, достъпна на електронен адрес <https://elevencapital.bg/novini-i-informatsiya/>.

## **2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

Основната дейност на „Илевън Кепитъл“ през периода е свързана с управление на портфейла с цел увеличаване на стойността на компаниите, генериране на приходи от дивиденди и финализиране на процеса по реструктуриране на инвестициите, включващ прехвърлянето на дяловите участия в дружествата с потенциал от „Илевън Фънд Кооператив“ в пряка инвестиция на публичната компания. През отчетния период публичната компания реализира още една стъпка от процеса по реструктуриране на инвестициите, а именно - процедурата по прехвърляне на членството в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А., от публичното дружество на „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД, като планираната сделка бе извършена в изпълнение на приетите от Съвета на директорите на „Илевън Кепитъл“ АД решения, при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, без участие на заинтересовани лица и е реализирана в съответствие с Устава му и относимото действащо законодателство. В резултат на сделката, публичната компания е прехвърлила членството си в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. на дъщерното си дружество „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД, ЕИК 206322428, заедно с всички произтичащи от членството права и задължения, като след финализирането ѝ единствен член в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. остава дъщерното дружество. Решението е взето с оглед последователното поетапно изпълнение на плана за оптимизиране на управлението на притежаваните от дружеството активи. Това е логичното продължение на стартиран още през 2019 г. процес на прехвърляне на основната част от портфолиото на „Илевън Фънд Кооператив“ в „Илевън Кепитъл“ АД, в резултат, на което компанията пряко да притежава миноритарни участия в перспективните компании от него и поетапно да излезе от инвестициите в останалите дружества, преди да се ликвидира фонда. „Илевън Кепитъл“ АД продължи и финализира реализирането на първоначалния си план за ликвидирание на „Илевън Фънд Кооператив“ с цел да бъдат спестени разходите по поддържането на структурата в Нидерландия и именно в тази връзка в края на миналата 2020 г. е създадено дъщерното дружество, което да поеме

оставащите активи на фонда и да осигури необходимото време за приключване на процеса по излизане от останалите в него дружества. По този начин бе постигнато минимизиране на разходите по освобождаване от участията в тези дружества, които не представляват инвестиционен интерес за публичната компания и бе улеснено ликвидирането на нидерландския фонд във възможно най-кратък срок.

След ликвидирането на нидерландския фонд, успешно бе прехвърлено и дъщерното дружество „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД, като част от финализирането на процеса на оптимизиране на инвестициите на публичната компания.

Портфолиото на „Илевън Фънд Кооператив“ включва дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобити в периода 2012 г. – 2015 г. Дружествата, които са включени в портфейла, са компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер. През отчетния период едно от перспективните дружества в портфейла на публичната компания - „Бизнесмап“ ООД, в изпълнение на решение на съдружниците му бъде разпределена неговата печалба за 2020 г., както и натрупана печалба за изминали години, изплати на „Илевън Кепитъл“ АД дивидент в размер на 378 394 лева (триста седемдесет и осем хиляди, триста деветдесет и четири лева). Корпоративното събитие е оповестено надлежно от публичната компания в началото на месец февруари, а цялото уведомление е достъпно чрез специализираната електронна медия „X3News“, на интернет адрес: [www.X3\\_News.com](http://www.X3_News.com), както и чрез интернет страницата на дружеството на адрес <https://elevencapital.bg/novini-i-informatsiya/>.

Извън гореспоменатите транзакции, няма други договори, които да са от съществено значение, включително такива, които да са различни от сключваните в хода на обичайната дейност на Дружеството. В допълнение, не са налице договори между Дружеството и членовете на СД или свързани с тях лица извън обичайната му дейност или които съществено се отклоняват от пазарните условия.

На 27.07.2022 г. стартира изплащане на дивидента от нетната печалба на Дружеството, реализирана през 2021 г., в общ размер 920 611.20 лв. Размер на дивидента за една акция бруто - 0.40 лв. Размер на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) - 0.38 (само за акционери физически лица) лв. Дружеството избра „УниКредит Булбанк“ АД за кредитна институция по чл. 64 от Наредба № 8/03.09.2020г. като лице, чрез което да се извърши изплащането на дивидента.

Към 31.12.2022г. неизплатените суми са в размер 77 190,92 лева. След изтичане на определения срок за изплащане на дивидента (31.01.2023) и в рамките на петгодишния давностен срок, всеки акционер, който не е получил своя дивидент, ще може да го получи от Дружеството по банков път след изрично отправено писмено искане за това до Дружеството.

### **3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 31.12.2022 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Към 31 декември 2022 г. Дружеството притежава активи на обща стойност 27 943 хил. лв., от които финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата в размер на 27 236 хил. лв. и парични средства в размер на 619 хил. лв. Към 31 декември 2022 г. собственият капитал на дружеството е в размер на 26 244 хил. лв.

Към 31.12.2022 г. „Илевън Кепитъл“ АД не регистрира нетни приходи от продажби, освен посочените несъществени приходи от продажба на дялови участия в т. 7 от информацията по приложение № 4 от Наредба № 2 на КФН. През периода са отчетени финансови приходи общо в размер на 2 086 хил. лв., като 1 385 хил. лв. (31.12.2021 г. – 14 585 хил. лв.) от тях са нетна печалба от промените в справедливата стойност на финансовите активи, отчетани през печалбата и загубата, 685 хил. лв. (31.12.2021 г. – 517 хил. лв.) са приходи от дивиденти, 16 хил. лв. (31.12.2021 г. – 44 хил. лв.) са приходи от лихви и приходи от продажба на инвестиции 0 хил.лв (31.12.2021 г. – 242 хил.лв.)

Общо приходите от дейността на дружеството към 31.12.2022 г. са в размер на 2 086 хил. лв. и регистрират намаление с 86,44 % в сравнение със същия период на 2021 г., когато са отчетени общо приходи от дейността в размер на 15 388 хил. лв..

Общо разходите за дейността на дружеството към 31.12.2022 г. са в размер на 368 хил. лв. и регистрират намаление от 0,54 % в сравнение със същия период на 2021 г., когато са отчетени общо разходи за дейността в размер на 370 хил. лв. В отчета за всеобхватния доход, промените в

справедливата стойност на финансовите активи е представена нетно. Приходите от преценка на финансовите активи са представени нетирано и са в размер на 1 385 хил. лв.

Към 31.12.2022 г. „Илевън Кепитъл“ АД регистрира положителен нетен финансов резултат – печалба за периода в размер на 1 718 хил. лв. Към 31.12.2022 г. нетното намаление на паричните средства е в размер на - 258 хил. лв.

### Финансови показатели на дружеството към 31.12.2022 г.

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2022	31.12.2021
Коефициент на обща ликвидност	5,84	16,55
Коефициент на бърза ликвидност	5,84	16,55
Коефициент на абсолютна ликвидност	5,84	16,55
Коефициент на незабавна ликвидност	5,84	16,55



Таблица 2

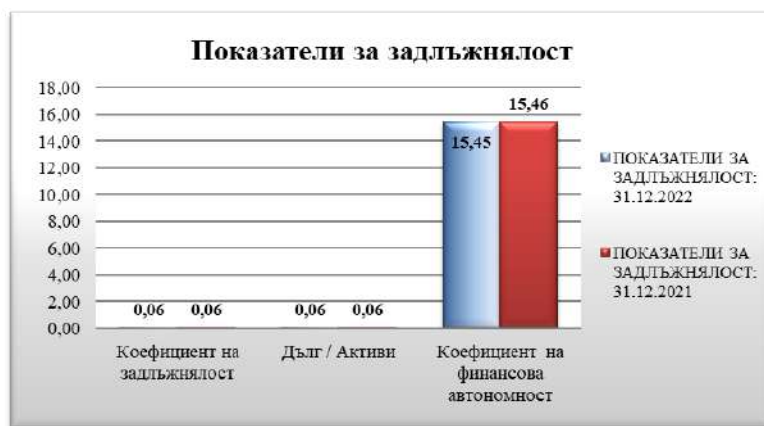
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2022	31.12.2021
Рентабилност на Основния Капитал	0,75	5,84
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,07	0,53
Рентабилност на Активите (ROA)	0,06	0,50



Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.12.2022	31.12.2021
Коефициент на задлъжнялост	0,06	0,06
Дълг / Активи	0,06	0,06
Коефициент на финансова автономност	15,45	15,46





#### **4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД**

##### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

**Таблица 4**

<b>Вид риск</b>	<b>Описание</b>
<b>ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК</b>	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Компаниите, които развиват бизнес в международен план, разчитат на стабилността в бизнес средата в чужбина. Печалбите и инвестициите могат да бъдат уязвими към неблагоприятното развитие в тази среда. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p> <p>Основните политически рискове за България към датата на изготвяне на настоящия документ засягат:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- невъзможността да се излъчи работещо българско правителство – от това до голяма степен зависи провеждането и воденето на изпълнението на заложените големи енергийни и инфраструктурни проекти, тъй като те са пряко зависими от подкрепата на централната власт. Наблюдаваната политическа несигурност кара действащото към датата на изготвяне на настоящия документ служебно правителство да се концентрира върху воденето на политики/мерки, които в дългосрочен план не променят качеството на живот на българското население, но водят до реализирането на високи разходи и ограничават растежа на икономиката в по-дългорочен план. С приетата от 47-мото народно събрание финансова рамка на държавата се увеличиха социалните плащания, като отново беше пропусната възможността да се проведат реформи в администрацията, образованието и здравеопазването.</li> <li>- бавното възстановяване от икономическата криза, повлияно и от геополитическите събития . В тази насока следва да се обърне внимание на действителния растеж – дали същият ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление.</li> </ul>



	<p>- възможността да бъдат извършени реформи в структуроопределящи сектори в страната, с оглед оптимизация на процеса по ефективно усвояване на средства от ЕС. Внимание следва да се обърне върху реформите в неефективната пенсионно-осигурителна система, здравната система и образованието; административната координация и правила при финансирането на проекти, включително подобряване на процеса по отпускане, координиране и управление на средствата от европейските фондове.</p> <p>- борбата срещу корупцията и организираната битова престъпност - важни аспекти, които рефлектират върху доверието на европейските партньори и чуждестранните инвеститори.</p> <p>- оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.</p> <p>- възможността централните власти да провеждат консервативна и дисциплинирана фискална политика, която поддържа референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в публичните финанси.</p>
<p>ОБЩ МАКРОИКОНОМ ИЧЕСКИ РИСК</p>	<p>По данни на Националния статистически институт от 30.12.2022 г. <b>общият показател на бизнес климата</b> нараства с 1.0 пункт спрямо ноември. Повишение на показателя се наблюдава в промишлеността и търговията на дребно, в строителството запазва нивото си, а в сектора на услугите е регистрирано понижение.</p> <p style="text-align: center;"><b>Бизнес климат – общо</b></p>  <p style="text-align: right;">Източник: НСИ</p> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ през декември 2022 г се покачва с 2.5 пункта в резултат на по-позитивните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Според тях през последния месец има известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки (фиг. 3 от приложението), което обаче не е съпроводено с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса продължават да са несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила, посочени съответно от 61.1 и 28.8% от предприятията По отношение на продажните цени в промишлеността прогнозите на мениджърите са за увеличение през следващите три месеца.</p> <p>През декември 2022 г. <i>съставният показател „бизнес климат в строителството“</i> запазва нивото си от предходния месец. Очакванията на строителните предприемачи както за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, така и за дейността им през следващите три месеца са резервирани. Несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостигът на работна сила остават основните фактори, затрудняващи дейността, като спрямо ноември се наблюдава намаление на отрицателното въздействие на първите два фактора Според последната анкета делът на мениджърите, които продължават да очакват продажните цени в строителството да се повишат през следващите три месеца, е 35.6%.</p> <p>През декември 2022 г. <i>съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“</i> се понижава с 1.1 пункта в резултат на по-неблагоприятните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. По-умерени са и мненията им относно настоящото и очакваното търсене на услуги. Несигурната икономическа среда остава основната пречка за дейността на предприятията, следвана от конкуренцията в бранша и недостига на работна сила. Относно продажните цени в сектора на услугите 22.2% от мениджърите предвиждат те да се повишат през следващите три месеца.</p> <p>Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2022 г. средногодишният растеж на реалния БВП в еврозоната се очаква значително да се забави – от 3,4% през 2022 г. до 0,5% през 2023 г., след което да се ускори до 1,9% през 2024 г. и до 1,8% през 2025 г. В сравнение с прогнозите от септември 2022 г. предвижданията за растежа на БВП са ревизирани нагоре с 0,3 процентни пункта за 2022 г. поради изненадващите положителни данни през лятото и надолу с 0,4 процентни пункта за 2023 г., докато за 2024 г. остават непроменени.</p>

<p>ЛИХВЕН РИСК</p>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание през декември 2022 г. Управителния съвет на Европейската Централна Банка реши да повиши лихвените проценти и очаква да продължава да ги повишава значително, защото инфлацията се запазва твърде висока и се прогнозира да остане над целевото равнище за продължителен период от време. Според предварителната оценка на Евростат инфлацията беше 10,0% през ноември и е малко по-ниска от отчетената през октомври (10,6%). Спадът е резултат най-вече от по-ниската инфлация при цените на енергоносителите. Инфлацията при храните и натискът от страна на базисните цени в икономиката се засилиха и ще продължат още известно време.</p> <p>Управителния съвет на ЕЦБ е решил да повиши трите основни лихвени процента на ЕЦБ 50 базисни точки и предвид съществено ревизираната нагоре перспектива за инфлацията очаква да ги повишава още. Съгласно това решение лихвеният процент по основните операции за рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и по депозитното улеснение бяха увеличени до съответно 2,50%, 2,75% и 2,00%, в сила от 21 декември 2022 г. Управителният съвет прецени, че лихвените проценти ще трябва да се повишават значително с равномерен темп, за да достигнат достатъчно рестриктивни нива за осигуряване на навременно връщане на инфлацията към средносрочната цел от 2%.</p> <div data-bbox="596 719 1235 1066" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Февруари</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Март</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Април</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Май</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Юни</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Юли</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Август</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Септември</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Октомври</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>Ноември</td><td>0,40%</td></tr> <tr><td>Декември</td><td>1,20%</td></tr> </tbody> </table> <p>— Основен лихвен процент 01.01.2022 - 31.12.2022 г.</p> </div> <p style="text-align: right;">*Източник:БНБ</p>	Месец	Процент	Януари	0,00%	Февруари	0,00%	Март	0,00%	Април	0,00%	Май	0,00%	Юни	0,00%	Юли	0,00%	Август	0,00%	Септември	0,00%	Октомври	0,00%	Ноември	0,40%	Декември	1,20%
Месец	Процент																										
Януари	0,00%																										
Февруари	0,00%																										
Март	0,00%																										
Април	0,00%																										
Май	0,00%																										
Юни	0,00%																										
Юли	0,00%																										
Август	0,00%																										
Септември	0,00%																										
Октомври	0,00%																										
Ноември	0,40%																										
Декември	1,20%																										
<p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</p>	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 101.5%, т.е. месечната инфлация е 1.5%. Годишната инфлация за януари 2022 г. спрямо януари 2021 г. е 9.1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2021 - януари 2022 г. спрямо периода февруари 2020 - януари 2021 г. е 4.1%.</p> <p>По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 101.2%, т.е. месечната инфлация е 1.2%. Годишната инфлация за януари 2022 г. спрямо януари 2021 г. е 7.7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2021 - януари 2022 г. спрямо периода февруари 2020 - януари 2021 г. е 3.5%.</p> <p>Индексът на потребителските цени за февруари 2022 г. спрямо януари 2022 г. е 101.4%, т.е. месечната инфлация е 1.4%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 2.9%, а годишната инфлация за февруари 2022 г. спрямо февруари 2021 г. е 10.0%. Средногодишната инфлация за периода март 2021 - февруари 2022 г. спрямо периода март 2020 - февруари 2021 г. е 5.0%.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2022 г. спрямо януари 2022 г. е 101.2%, т.е. месечната инфлация е 1.2%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 2.4%, а годишната инфлация за февруари 2022 г. спрямо февруари 2021 г. е 8.4%. Средногодишната инфлация за периода март 2021 - февруари 2022 г. спрямо периода март 2020 - февруари 2021 г. е 4.2%.</p> <p>Индексът на потребителските цени за март 2022 г. спрямо февруари 2022 г. е 102.2%, т.е. месечната инфлация е 2.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 5.2%, а годишната инфлация за март 2022 г. спрямо март 2021 г. е 12.4%. Средногодишната инфлация за периода април 2021 - март 2022 г. спрямо периода април 2020 - март 2021 г. е 6.0%.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2022 г. спрямо февруари 2022 г. е 102.1%, т.е. месечната инфлация е 2.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 4.5%, а годишната инфлация за март 2022 г. спрямо март 2021 г. е 10.5%. Средногодишната инфлация за периода април 2021 - март 2022 г. спрямо периода април 2020 - март 2021 г. е 5.0%.</p> <p>Индексът на потребителските цени за април 2022 г. спрямо март 2022 г. е 102.5%, т.е. месечната инфлация е 2.5%. Инфлацията от началото на годината (април 2022 г. спрямо</p>																										



ноември 2020 - октомври 2021 г. е 11.7%.

През ноември 2022 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за ноември 2022 г. спрямо ноември 2021 г. е 16.9%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 15.8%, а средногодишната инфлация за периода декември 2021 - ноември 2022 г. спрямо периода декември 2020 - ноември 2021 г. е 14.6%.

Според ХИПЦ през ноември 2022 г. месечната инфлация е 0.6% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за ноември 2022 г. спрямо ноември 2021 г. е 14.3%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 13.4%, а средногодишната инфлация за периода декември 2021 - ноември 2022 г. спрямо периода декември 2020 - ноември 2021 г. е 12.4%.

През декември 2022 г. месечната инфлация е 0.9% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 16.9%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2022 г. спрямо периода януари - декември 2021 г. е 15.3%.

Според ХИПЦ през декември 2022 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 14.3%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2022 г. спрямо периода януари - декември 2021 г. е 13.0%.



\*Източник:НСИ

#### ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. Очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната прие проект на Национален план за въвеждане на еврото в Република България. Ангажиментът на България за приемане на единната европейска валута е препотвърден в Договора за присъединяването на Република България и Румъния към Европейския съюз, след като първоначално е заявен при започване на преговорите на страната ни за членство в ЕС. Подготовката за присъединяването на България към еврозоната е при целева дата 1 януари 2024 година. Въвеждането на еврото е планирано без преходен период, като датата на приемане на еврото ще съвпада с въвеждането му като официална разплащателна единица. Превалутирането ще се извършва чрез прилагането на неотменимо фиксирания валутен курс между еврото и лева. А след въвеждане на еврото в рамките на месец левът и еврото ще бъдат едновременно законно платежно средство. Националният план за въвеждане на еврото в България е стратегическият документ, въз основа на който ще се реализира оперативната работа за замяна на лева с еврото. Документът е подготвен и приет в срока – 30 юни 2021 г., поставен в Постановление № 103 на МС от 25 март 2021 г. за изменение и допълнение на Постановление № 168 на Министерския съвет от 2015 г. за създаване на Координационен съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.).

На 11.11.2022 г. беше приета от Координационния съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната Комуникационната стратегия за информация и публичност на присъединяването на България към еврозоната. Приемането на Комуникационната стратегия е важна стъпка по пътя на присъединяване на страната ни към еврозоната и кореспондира с приетото на 27.10.2022 г. решение на Народното събрание, с

	<p>което се задължава Министерският съвет, в координация с Българската народна банка, да ускори консултациите и преговорите с европейските институции и да ускорят техническата подготовка за въвеждане на еврото, за да се спази целевата дата за приемане на еврото от 1 януари 2024 година. Тя се основана на приетия от Министерския съвет Национален план за въвеждане на еврото в Република България и описва принципите и задачите на цялостна информационна и комуникационна кампания; отговорните институции, които ще изпълняват отделните дейности в рамките на цялостната кампания; етапите за изпълнение на дейностите; целевите групи; каналите за разпространение на информацията и др.</p> <p>На 26.11.2022 г. международната рейтингова агенция S&amp;P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава стабилна. Стабилната перспектива балансира от една страна по-слабите очаквания за икономическия растеж на България в краткосрочен план и повишената вътрешна политическа несигурност, а от друга страна ниският нетен държавен дълг на страната и ниските разходи за лихви. Според S&amp;P Global Ratings това развитие на България дава възможност за политики и прави нейните публичните финанси по-малко чувствителни на бързо повишаващите се лихвени проценти в световен план. България в момента изпитва висока инфлация, което според S&amp;P Global Ratings може да представлява предизвикателство пред нейното членство в еврозоната от 2024 година.</p> <p>По данни на БНБ от 30.12.2022 г. brutният външен дълг в края на октомври 2022 г. възлиза на 43 978.2 млн. евро (55.7% от БВП), което е с 2 813.4 млн. евро (6.8%) повече в сравнение с края на октомври 2021 г. (41 164.8 млн. евро, 57.9% от БВП). В края на октомври 2022 г. краткосрочните задължения са 8 675.9 млн. евро (19.7% от brutния дълг, 11% от БВП) и се увеличават с 2 285.2 млн. евро (35.8%) спрямо октомври 2021 г. (6 390.8 млн. евро, 15.5% от дълга, 9% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 35 302.3 млн. евро (80.3% от brutния дълг, 44.7% от БВП), като се повишават с 528.2 млн. евро (1.5%) спрямо края на октомври 2021 г. (34 774.1 млн. евро, 84.5% от дълга, 48.9% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
<p>ВЛИЯНИЕ НА СЪБИТИЯТА В УКРАИНА И ПОСЛЕДИЦИТЕ ОТ COVID-19</p>	<p>През февруари 2022 г., след избухване на военния конфликт между Русия и Украйна, държавите от Европейския съюз обявиха въвеждането на пакети от санкции срещу Руската федерация и редица руски банки, както и персонални санкции срещу редица физически и юридически лица. Поради нарастващото геополитическо напрежение от февруари 2022 г. се наблюдава значително повишаване на волатилността на пазарите на ценни книжа и валута, както и значително поскъпване на рублата спрямо щатския долар и еврото. Очакванията са въведените санкции да повлияят неблагоприятно на дейността на руски и свързани с тях предприятия в различни сектори на икономиката. Предвид прогнозите за значително забавяне на икономиката в световен мащаб заради събитията в Украйна, се очаква това да доведе до намаляване на потреблението и реалните доходи на населението. Мащабните стресения във веригите на доставки, които започнаха от началото на пандемията и се задълбочиха вследствие на руската инвазия, наложиха преосмисляне на цялата логистика, с цел скъсяване на разстоянията, за да се минимализира бъдещ риск от прекъсване на производствените процеси. Инвазията на Русия в Украйна, съчетано с последващото въвеждане на различни санкции от страна на САЩ и ЕС, засили геополитическото напрежение в Източна Европа. Ескалацията на военните действия и изострянето на санкциите върху вноса на изкопаеми горива от Русия допринесоха за повишаване на цените на суровините до стойности, ненаблюдавани след финансовата криза. По-високите цени на стоките и услугите биха могли да навлязат в реалната икономика чрез по-ниско потребление и инвестиции, което да окаже отрицателно въздействие върху растежа. Освен това спадът в доставките на руски стоки за ЕС може да причини недостиг на селскостопански продукти и суровини, което да повлияе на икономическата активност. Тези тенденции биха могли допълнително да засилят инфлационния натиск, тъй като по-високите цени на суровините вече са допринесли за значително по-високи нива на инфлация. В контекста на вече повишена инфлация, това представлява предизвикателство за позицията на паричната политика от страна на централните банки.</p> <p>След въведените редица санкции, участниците на пазара в ЕС, които са силно зависими от руски изкопаеми горива, е вероятно да се сблъскат със значителни рискове, свързани с конкурентоспособността им.</p> <p>Възстановяването на икономическите и финансовите пазари след Covid-19 изглежда че е спряло след инвазията на Русия в Украйна. Това събитие накара участниците на световните пазари да преразгледат своите очаквания за растеж за икономиката. По-нататъшното</p>

	<p>нарастване на геополитическото напрежение, може допълнително да повлияе на икономическия растеж, като повлияе на потребителското и бизнес доверие, както и да доведе до шокове в търсенето и предлагането.</p> <p>След последните сериозни удари по инфраструктурни обекти, както на територията на Украйна, така и по Северен поток се наблюдава още по сериозно отдалечаване от прекратяване на конфликта. Същевременно доставките на енергоизточници, метали, дървен материал и зърнени храни, където сред водещите износителки са и двете воюващи държави са силно затруднени, което доведе до неочаквано висока инфлация, както в Еврзоната, така и в България. Предвид развитието на войната изгледите за прекратяване на конфликта в следващите месеци са минимални, което изисква от дружествата да вземат предвид посочените затруднения в международната търговия съобразно дейността си.</p> <p>На 01.04.2022 г. беше отменена извънредната епидемична обстановка в страната, като бяха отменени различни плащания, въведени от централната власт като обезщетения за намаляване на негативните последици от преустановяване на бизнеса, във връзка с COVID-19. Генералният директор на Световната здравна организация (СЗО) Тедрос Аданом Гебрейесус заяви че светът никога не е бил в по-добра позиция да сложи край на пандемията от COVID-19. В същото време той призова държавите да не намаляват усилията си за борба срещу новия коронавирус, който до момента е причинил смъртта на над шест милиона души, предаде Ройтерс. Ройтерс отбелязва също, че коментарът му е най-оптимистичният от страна на здравната агенция на ООН, откакто обяви през март 2020 г. ситуацията с новия коронавирус като пандемия. Вирусът доведе до мощни трусове в световната икономика и претоварване на системите за здравеопазване. По данни на СЗО смъртните случаи от COVID-19 в началото на септември са били на най-ниското равнище от март 2020 г.</p> <p>На 13 декември 2022 г. Съветът на Европейския съюз прие последните препоръки относно мерките за пътуване, съгласно които държавите членки следва да не налагат ограничения върху пътуванията на основания, свързани с общественото здраве. В препоръките обаче се съдържат някои предпазни мерки в случай на влошаваща се епидемична обстановка или поява на нов вариант, който буди безпокойство.</p> <p>На 13 януари 2023 г. Световната здравна организация промени указанията си за заразените с коронавирус, като препоръча те да се изолират за 10 дни, ако проявяват симптоматика, и съответно за 5, ако не проявяват такава.</p> <p>Същевременно през януари 2023 г. Европейската комисия "настоятелно" препоръча на всички държави членки да изискват отрицателни тестове за коронавирус от пристигащите от Китай граждани. Малко преди това ЕК съобщи, че "преобладаващият" брой държави членки подкрепят ограниченията за пристигащите от азиатската страна.</p>
<p>РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА</p>	<p>Покачването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказаха натиск върху европейските потребители, след две години на коронавирус, блокиране на производството и проблеми с трудовата заетост. Цените на едро на природния газ са се повишили с почти 300% през последната година, поради необичайно ниските складови наличности, повишеното търсене от страна на икономиките, излизаци от пандемията и минималните доставки от Русия. Тези процеси водят неминуемо до повишаване на инфлацията, като европейската икономика е подложена на натиск от свиването на покупателната способност на потребителите. По оценки на анализатори разходите на домакинствата за енергия ще нараснат с 50% през тази година, а помощите от правителствата за защита на населението от повишаващите се цени ще компенсират само около една четвърт от тях. Енергийната криза може да свали до 1% от брутният вътрешен продукт, като въздействието ѝ ще бъде различно в отделните страни, а правителствената подкрепа може да намали сериозните негативни последици.</p> <p>Във връзка с постоянно нарастващите цени на енергийните ресурси се прие и приложи програма за компенсации на бизнеса. Финансовият източник за тези компенсации са приходите във фонда „Сигурност на електроенергийната система“, държавните енергийни дружества под шапката на Български енергиен холдинг, както и държавния бюджет. С последващо изменение в програмата през м. юни 2022 г. се заложи подпомагането на всички небитови потребители да продължи, като целта е да се намалят негативните последици от съществените и неблагоприятни колебания на цените на електрическата енергия на свободния пазар.</p>

## НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните рискове намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на „Илевън Кепитъл“ АД, а именно: бизнес и инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица, посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, както и всички дейности, незабранени от закона, а за тези с разрешителен, лицензионен или регистрационен

режим - след снабдяване със съответното разрешение или лиценз и/или след осъществяване на необходимата регистрация.

Дружеството, изпълнявайки инвестиционните си проекти, ще бъде изложено на следните рискове:

### **1. Рискове, свързани с дейността**

Дружеството не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от стойността на участията в дружествата от портфейла.

„Илевън Кепитъл” АД притежава миноритарно участие в дружествата от портфейла, което ограничава възможността му да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании и което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност.

Дяловите участия, включени в портфейла, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена, вкл. в тази връзка, доколкото Дружеството е учредено за определен срок, с приближаването на края на срока му може да се окаже необходимо да продаде част или всички от тях под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия.

Участието на „Илевън Кепитъл” АД в дружества от портфейла може да бъде разводнено, ако не разполага с необходимите средства, за да участва в последващи увеличения на техния капитал.

Дружеството разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия и загубата на този екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.

### **2. Рискове, свързани с портфейла**

Портфейлът на „Илевън Кепитъл” АД е съставен от стартиращи компании, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура, вкл. съществува риск техният бизнес модел да не се докаже и те да прекратят своята дейност.

Част от дружествата от портфейла развиват дейност в регулирани сектори на икономиката, поради което могат да имат завишени разходи за съответствие при промяна в текущата регулаторна среда.

Дружествата от портфейла оперират в динамични сектори на икономиката, белязани от силна конкуренция, вкл. в ИТ сектора, който се характеризира с бързи технологични промени, което може да доведе до забавяне или дори до невъзможност за тяхното бъдещо развитие, в случай че се появят радикално нови технологии или дружествата от портфейла се изправят пред други оперативни и технически предизвикателства, които да не им позволят да разработят в бъдеще своите продукти и технологии с необходимата бързина, така че да бъдат конкурентноспособни на останалите дружества в техния сектор.

Миналото представяне на дружествата от портфейла не е определящ индикатор за бъдещото им развитие и за резултатите от тяхната дейност, тъй като отразява единствено отминали периоди, без да взема предвид бъдещите планове и стратегии на съответните дружества и общите пазарни и конюнктурни развития на пазарите, на които те оперират, вкл. системните и макроикономически рискове, на които е изложена тяхната дейност.

### **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

През отчетния период дружеството няма получени заеми от свързани лица.

### **6. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**





27.01.2023 г.  
гр. София

За „Илевън Кепитъл” АД: .....

Даниел Томов  
/Изпълнителен директор/