

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И**  
**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**30 ЮНИ 2025 ГОДИНА**

# ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

## Съдържание

Обща информация .....	i
Междинен доклад за дейността .....	ii
Междинен отчет за всеобхватния доход.....	1
Междинен отчет за финансовото състояние.....	2
Междинен отчет за промените в собствения капитал .....	3
Междинен отчет за паричните потоци .....	4
Приложения към междинния финансов отчет	
1. Корпоративна информация .....	5
2.1 База за изготвяне .....	6
2.2. Счетоводни политики .....	7
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	14
4. Промени в счетоводните стандарти .....	16
5. Нетни печалби от инвестиции.....	17
6. Разходи за управление .....	18
7. Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор.....	18
8. Данък върху доходите .....	19
9. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата .....	21
10. Парични средства .....	22
11. Основен капитал, премиен резерв и законови резерви.....	22
12. Търговски и други задължения .....	24
13. Оповестяване на свързани лица .....	24
14. Оценяване по справедлива стойност.....	25
15. Цели и политика на ръководството по отношение на управление на риска.....	28
16. Събития след края на отчетния период.....	29

## **ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**

### **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **Изпълнителен директор:**

„Илевън Партньърс“ АД  
представявано от Даниел Стоянов Томов

#### **Съвет на директорите:**

„Илевън Партньърс“ АД  
Валери Борисов Петров  
Георги Емилов Цветков

#### **Адрес на управление:**

бул. „Александър Малинов“ № 31  
Самрус X, Сграда 1  
1729 София

#### **Правни консултанти**

Димитрова, Стайкова и Партньори

#### **Съставител на финансовите отчети:**

„Хроника“ ООД, ЕИК 831186742

#### **Одитори:**

„Делойт Одит“ ООД  
ул. „Михаил Тенев“ № 4  
1784 София

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
 За периода 01.01.2025 – 30.06.2025 г.

	Приложение	01.01.2025 30.06.2025 <i>хил. лв.</i>	01.01.2024 30.06.2024 <i>хил. лв.</i>
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	5.1	2,411	1,222
Приходи от дивиденди и ликвидационни дялове	5.2	807	1,328
Приходи от продажба на инвестиции	5.3	3	-
Разходи за управление	6	(196)	(157)
Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор	7	-	(76)
<b>Оперативна печалба</b>		<b>3,025</b>	<b>2,317</b>
<b>Финансови приходи и разходи</b>			
Приходи от лихви по отпуснати заеми		-	-
Банкови такси и комисионни		(1)	(1)
		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>3,024</b>	<b>2,316</b>
Разход за данък върху доходите	8	-	-
<b>Печалба за годината</b>		<b>3,024</b>	<b>2,316</b>
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>3,024</b>	<b>2,316</b>
<b>Доход на акция (основен и с намалена стойност)</b>	11.4	1,31	1,01

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29.07.2025 г.  
 Приложенията от стр. 5 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

„Илевън Партньърс“ АД,  
 представлявано от Даниел Томов  
 Изпълнителен директор

„Хроника“ ООД  
 Съставител на финансовия отчет  
 Павлина Калчева  
 Управител

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
За периода приключващ на 30.06.2025 г.

	Приложение	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>АКТИВИ</b>			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	9, 14	51,496	49,085
Парични средства	10	1,077	940
Разходи за бъдещи периоди		1	-
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<u><b>52,574</b></u>	<u><b>50,025</b></u>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
Основен капитал	11.1	2,302	2,302
Премийни резерви	11.2	8,260	8,260
Законови резерви	11.3	230	230
Неразпределена печалба		32,731	24,935
Текуща печалба		3,024	9,407
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<u><b>46,547</b></u>	<u><b>45,134</b></u>
<b>ПАСИВИ</b>			
Отсрочени данъчни пасиви	8	4,041	4,041
Търговски и други задължения	12	1,986	850
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<u><b>6,027</b></u>	<u><b>4,891</b></u>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<u><b>52,574</b></u>	<u><b>50,025</b></u>

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29.07.2025 г.  
Приложенията от стр. 5 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

„Илевън Партнърс“ АД,  
представявано от Даниел Томов  
Изпълнителен директор

„Хроника“ ООД  
Съставител на финансовия отчет  
Павлина Калчева  
Управител

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
 За периода 01.01.2025 – 30.06.2025 г.

	<b>Основен капитал</b> (Приложение 11.1)	<b>Премийни резерви</b> (Приложение 11.2)	<b>Законови резерви</b> (Приложение 11.3)	<b>Неразпределена печалба</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>На 1 януари 2024 г.</b>	<b>2,302</b>	<b>8,260</b>	<b>230</b>	<b>26,316</b>	<b>37,108</b>
Печалба за годината	-	-	-	9,407	9,407
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	9,407	9,407
Разпределени дивиденди (прил. 11.5)	-	-	-	(1,381)	(1,381)
<b>На 31 декември 2024 г.</b>	<b>2,302</b>	<b>8,260</b>	<b>230</b>	<b>34,342</b>	<b>45,134</b>
<b>На 1 януари 2025 г.</b>	<b>2,302</b>	<b>8,260</b>	<b>230</b>	<b>34,342</b>	<b>45,134</b>
Печалба за годината	-	-	-	3,024	3,024
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	3,024	3,024
Разпределени дивиденди (прил. 11.5)	-	-	-	(1,611)	(1,610)
<b>На 30 юни 2025 г.</b>	<b>2,302</b>	<b>8,260</b>	<b>230</b>	<b>35,755</b>	<b>46,547</b>

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29.07.2025 г.  
 Приложенията от стр. 5 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

„Илевън Партньърс“ АД,  
 представлявано от Даниел Томов  
 Изпълнителен директор

„Хроника“ ООД  
 Съставител на финансовия отчет  
 Павлина Калчева  
 Управител

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
 За периода 01.01.2025 – 30.06.2025 г.

	<u>Приложение</u>	<u>01.01.2025 30.06.2025</u>	<u>01.01.2024 30.06.2024</u>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Плащания за придобиване на финансови инструменти		-	-
Парични потоци от продадени инвестиции	5.3	3	-
Плащания, свързани с търговски и други контрагенти		(109)	(134)
Парични потоци от получени дивиденди	5.2	807	1,328
Плащания, свързани с възнаграждения на Съвета на директорите		(43)	(39)
Плащания, свързани с възнаграждения по трудови договори		(82)	(30)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>576</b>	<b>1,125</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Парични потоци за разпределени дивиденди		(439)	(71)
Парични потоци за данък върху разпределени дивиденди		-	-
<b>Нетни парични потоци за финансова дейност</b>		<b>(439)</b>	<b>(71)</b>
<b>Нетно увеличение на парични средства</b>		<b>137</b>	<b>1,054</b>
Парични средства на 1 януари		940	671
<b>Парични средства на 30 юни</b>	<b>10</b>	<b>1,077</b>	<b>1,725</b>

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29.07.2025 г.  
 Приложенията от стр. 5 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

„Илевън Партньърс“ АД,  
 представлявано от Даниел Томов  
 Изпълнителен директор

„Хроника“ ООД  
 Съставител на финансовия отчет  
 Павлина Калчева  
 Управител

# ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

## ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

#### 1. Корпоративна информация

„Илевън Кепитъл“ АД („Илевън Кепитъл“ или Дружеството) е акционерно дружество, което е учредено на 23 януари 2019 г., регистрирано в Агенция по вписванията с ЕИК 205485399, със седалище и адрес на управление бул. „Александър Малинов“ № 31, Campus X, Страда 1, гр. София. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основният предмет на дейност на Дружеството е бизнес и инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица.

Към 30 юни 2025 г., акционерите на Дружеството са 580 физически и юридически лица, като никой не притежава повече от 15% от капитала. Членовете на Съвета на директорите (СД) притежават следните акции на Дружеството:

- Представителят на „Илевън Партньрс“ АД в СД - Даниел Томов притежава 3,611 броя акции/гласове или 0,16 % от капитала на Дружеството/от гласовете в Общото събрание на акционерите (ОСА);
- „Илевън Партньрс“ АД притежава пряко 216,885 акции от капитала на „Илевън Кепитъл“, всяка с право на един глас в ОСА, представляващи 9,42 % от гласовете в ОСА и толкова от съдебно регистрирания капитал на Дружеството.
- Валери Петров в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Имплео Мениджмънт Сървисиз“ ЕООД притежава непряко 2,711 броя акции/гласове или 0,12% капитала на Дружеството/от гласовете в ОСА.

Ръководството на Дружеството включва неговия Съвет на директорите, който отговаря и за осъществяване на надзор върху процеса по финансово отчитане.

„Илевън Кепитъл“ е с едностепенна система на управление и се управлява от СД, в следния състав:

1. „Илевън Партньрс“ АД, с представител Даниел Стоянов Томов
2. Валери Борисов Петров
3. Георги Емилов Цветков

Лицата, натоварени с общо управление са представени от Одитния комитет в състав, както следва:

1. Румяна Гичева
2. Евгения Георгиева Кючукова-Троанска
3. Мартин Узунов

На 5 юни 2019 г. е подписан договор между Дружеството и „Джереми България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. („Илевън Фънд Кооператив“), кооператив с ограничена отговорност, учреден по законите на Нидерландия и вписан в Търговския регистър в Амстердам, Нидерландия, за сумата от 8,019 хил. лв. (4,100 хил. евро). На 10 юли 2019 г. Дружеството е сключило договор с „Илевън България“ ООД („Илевън България“), по силата на който придобива и остатъчния 1% от капитала на „Илевън Фънд Кооператив“, собственост на „Илевън България“, съответно за 81 хил. лв. (41 хил. евро). В резултат от това Дружество е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“.

На 4 ноември 2019 г. е взето решение за увеличение на капитала на „Илевън Кепитъл“ чрез първично публично предлагане на до 500,000 лева, чрез издаване на между 250,000 и 500,000 нови акции, с номинална стойност 1 лев и с емисионна стойност между 7 лева и 8 лева на акция. С Решение № 21 – Е от 9 януари 2020 г. Комисията за финансов надзор (КФН) е потвърдила Проспекта и на 25 февруари 2020 г. Дружеството е публикувало съобщение за начало на предлагането на новите акции със срок за подаване на заявки за записване на акции между 4 и 17 март 2020 г. Към края на този срок са получени валидни заявки за записване на общо 302,264 броя нови акции с обща номинална стойност от 302,264 лева.

На 19 март 2020 г. Съветът на директорите е определил емисионната стойност за една нова акция на 7 лева, като към 23 март 2020 г. по набирателната сметка на Дружеството в „УниКредит Булбанк“ АД е заплатена емисионната стойност на всички заявени за записване нови акции от увеличението на капитала в общ размер на 2,115,848 лева. Набраните средства от първичното публично предлагане ще бъдат използвани основно за подпомагане на развитието на компаниите от портфейла чрез предоставяне на допълнително финансиране, за запазване на дела на инвестициите в компаниите от портфейла при последващи увеличения на капитала на тези дружества и в по-редки случаи за изкупуване на дялови участия в дружествата от портфейла от съществуващи инвеститори в тях. На 16 април 2020 г. Съветът на директорите на Българска фондова борса (БФБ) допуска до търговия акциите на Дружеството на сегмент „Standard“ на основен пазар „BSE“ с борсов код 11С и дата на въвеждане за търговия 22 април 2020 г. Към датата на одобрение на този финансов отчет акциите на Дружеството се търгуват на БФБ.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**1. Корпоративна информация (продължение)**

С цел опростяване на корпоративната структура, през месец октомври 2019 г. е стартиран процес по прехвърляне на дяловите участия от “Илевън Фънд Кооператив“ директно на „Илевън Кепитъл“.

На 9 декември 2020 г. е създадено дружеството „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД като 100% дъщерно на “Илевън Кепитъл“, което да поеме оставащите активи на „Илевън Фънд Кооператив“ и да осигури необходимото време за приключване на процеса по излизане от останалите в него дружества.

На 28 януари 2021 г. СД на Дружеството е взело решение за прехвърляне на членството си в „Илевън Фънд Кооператив“ на „Илевън Фънд Кооператив България“ като сделката е финализирана на 11 февруари 2021 г., а считано от 31 май 2021 г., нидерландският инвестиционен фонд „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е отписан като правен субект от търговския регистър по регистрацията си като регистрацията е прекратена поради приключила ликвидация. На 19 юли 2021 г. СД взе решение за продажбата на дяловете на Дружеството в „Илевън Фънд Кооператив България“ на “Илевън България” за 1 хил. лв. като сделката е финализирана на 26 юли 2021 г.

На 3 октомври 2024г. в ТРРЮЛНЦ, е вписана промяната в наименованието на изпълнителния член на СД и представляващ публичното дружество от „Илевън 3“ АД, ЕИК 206322469, на „Илевън Партньорс“ АД.

**2.1 База за изготвяне**

Междинният финансов отчет на Дружеството е изготвен на база историческа цена, с изключение финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Междинният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

*Действащо предприятие*

Основният предмет на дейност на Дружеството е бизнес и инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица. За периода, приключващ на 30 юни 2025 г. Дружеството е реализирало печалба в размер на 3,024 хил. лв. Към 30 юни 2025 г. общата стойност на активите в отчета за финансовото състояние на Дружеството е 52,574 хил.лв., включително парични средства в размер на 1,077 хил. лв., които биха били достатъчни за покриване на ликвидните нужди на Дружеството през следващите 12 месеца.

Финансовите прогнози на Дружеството отразяват резултатите, които ръководството счита за най-вероятни, въз основа на информацията, която е налична към датата на подписване на настоящия финансов отчет..

Съгласно действащия устав на Дружеството, то е създадено за срок от пет години, който изтича на 23 януари 2024 година. Съгласно решение на Общото събрание, проведено на 29.06.2023 г. е прието решението за удължаване на срока на Дружеството с още две години до 23 януари 2026 година. Съгласно решение на Общото събрание, проведено на 25.06.2024 г. е прието решението Дружеството да стане безсрочно.

Като се има предвид горното, ръководството счита, че не съществува несигурност относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

**Изявление за съответствие**

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики**

**(а) Превръщане в чуждестранна валута**

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

**б) Данъци**

*Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

*Отсрочен данък върху доходите*

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**б) Данъци (продължение)**

*Отсрочен данък върху доходите (продължение)*

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

*Данък върху добавената стойност (ДДС)*

Дружеството не е регистрирано по ДДС и съответно, когато е приложимо, разходите, активите и пасивите се признават с включен ДДС.

**(в) Финансови инструменти**

• **Финансови активи**

**Първоначално признаване и оценяване**

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана цена на придобиване и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансирането, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансовия актив.

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност, дълговият финансов актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

**Последващо оценяване**

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в две категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**(в) Финансови инструменти (продължение)**

• **Финансови активи (продължение)**

**Финансови инструменти по амортизируема стойност (дългови инструменти)**

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансов актив поражда парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

**Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност през печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи, отчитани през печалбата или загубата, включват финансови активи, свързани с капиталови инвестиции в некотирани, развиващи се компании предимно в ИТ сектора.

Финансовите инструменти, отчитани през печалбата или загубата, включват финансови активи, свързани с конвертируеми дългови инструменти с опция за преобразуване в собствен капитал (или инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал, които Дружеството класифицира като конвертируеми заеми). Дружеството е възприело политика за признаване на целия хибриден (комбиниран) договор като финансов актив, отчитан по справедлива стойност през печалбата или загубата.

След първоначалното отчитане на финансовите активи, Дружеството оценява финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от промени в справедливата стойност на финансовите активи. Доходите, получени във връзка с инструментите, основополагащи финансовия актив, се отчитат отделно и се представят като част от нетната печалба или загуба от промени в справедливата стойност на финансовите активи.

Когато информацията за оценяването на справедлива стойност на финансови активи, свързани с инвестиции в капиталови инструменти, е недостатъчно актуална или е налице широк обхват от възможни оценки на справедливата стойност, Дружеството приема че цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност в рамките на този обхват. При преценката дали цената на придобиване на инвестицията, чиято справедлива стойност не може да бъде оценена надеждно, е представителна за справедливата стойност, Дружеството разглежда следните показатели:

- нереализирана продуктова/бизнес идея или невъзможност за реализация на пазара;
- липса на оперативни ресурси;
- липса на потенциал за по-нататъшно развитие на продукта или бизнеса в същата или нова посока;
- липса на потенциал за препродажба на продукта или бизнеса.

**Отписване**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**(в) Финансови инструменти (продължение)**

**• Финансови активи (продължение)**

**Отписване (продължение)**

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

**Обезценка на финансови активи**

Дружеството признава провизии за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорените парични потоци, дължими в съответствие с договора и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с приблизителната величина на първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват парични потоци от продажба на обезпечения или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия.

Очакваните кредитни загуби (ОКЗ) се признават на три етапа. За експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очаквани кредитни загуби се признават за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за очаквана кредитна загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента). За експозиции, за които е налице обективно доказателство за настъпило събитие на неизпълнение, очаквани кредитни загуби се оценяват на индивидуална основа, като те се признават за целия срок на финансовия инструмент. Значително повишаване на кредитния риск се наблюдава при значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга (просрочие повече от 30 дни) се приемат като индикатор, че активът следва да бъде обезценен.

За търговски вземания, Дружеството прилага опростения метод за изчисление на очакваните кредитни загуби. Следователно, Дружеството не следи измененията в кредитния риск, а признава провизия за загуба за целия остатъчен живот към края на всеки отчетен период.

Към края на всеки отчетен период, Дружеството оценява дали дълговият инструмент се счита, че има нисък кредитен риск, като се използва цялата разумна и подкрепяща информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При извършване на оценката, Дружеството повторно оценява вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. Вътрешният кредитен рейтинг се фокусира на преценка дали е налице съществено увеличение на кредитния риск, когато има забавяне в договорените парични потоци над 30 дни.

Дружеството преценява, че има неизпълнение на условията на даден актив, когато съществува вътрешна или външна информация, която да предполага, че не е вероятно Дружеството да получи всички дължими договорни суми преди да се вземат предвид всякакви обезпечения, дадени на Дружеството. Даден финансов актив се отписва, когато няма разумни очаквания за получаване на договорените парични потоци. Дружеството няма дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**(в) Финансови инструменти (продължение)**

• **Финансови пасиви**

**Първоначално признаване и оценяване**

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, вкл. деривативи или като финансови пасиви по амортизирана стойност, вкл. заеми и други привлечени средства и търговски и други задължения, както е уместно.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

**Последващо оценяване**

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация.

***Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност***

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява финансовите пасиви по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

**Отписване**

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

**(г) Компенсиране на финансови инструменти**

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

**(д) Инвестиции в контролирани и асоциирани дружества**

Дружеството не консолидира своите контролирани предприятия и не прилага МСФО 3, когато получава контрол над друго предприятие, освен в случаите когато дъщерните дружества отговарят на критериите за консолидация съгласно МСФО 10 параграф 32 тъй като предоставят услуги, свързани с инвестиционната дейност на Дружеството. Вместо това Дружеството оценява инвестицията в дъщерно предприятие по справедлива стойност през печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9. Допълнителна информация е посочена в Приложение 3.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**(д) Инвестиции в контролирани и асоциирани дружества (продължение)**

Дружеството е избрало да оценява инвестиции в асоциирани предприятия по справедлива стойност през печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9. Допълнителна информация относно инвестициите в асоциирани предприятия е оповестена в Приложение 9.1.

**(е) Признаване на приходи**

*Приходи от продажба на инвестиции*

Приходите от продажби на инвестиции се признават в определен момент във времето, независимо от паричните постъпления и плащания, когато са спазени условията на продажбите и значителните рискове и ползи, свързани със собствеността върху инвестициите, се прехвърлят на купувача.

**(ж) Разходи**

Разходите се признават в момента на тяхното възникване. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периодите, през които договорите за които се отнасят се изпълняват.

**(з) Парични средства**

Паричните средства и краткосрочните депозити в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца. За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства включват паричните средства, както те са дефинирани по-горе.

**и) Оценяване по справедлива стойност**

Дружеството оценява своите финансови инструменти по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по справедлива стойност, са оповестени в Приложение 14.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството. Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирувани цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**и) Оценяване по справедлива стойност (продължение)**

- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение на регулярните оценки по справедлива стойност. Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

**(й) Основен капитал**

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Регистрираният капитал на Дружеството представлява номиналната стойност на всички издадени акции, независимо дали са платени или не. Преки разходи във връзка с набиране на капитал се третират като намаление на премийните резерви или неразпределената печалба.

**к) Доходи на персонала**

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 6.

Дългосрочните доходи на персонала включват провизии при пенсиониране съгласно законовите изисквания и при възникване на конструктивно задължение се оповестява. Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се оценява на база анализ на възрастовия състав и текучеството на персонала, бъдещото нарастване на заплатите, предположения за нормата на дисконтиране и влияние на нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност и се оповестяват само, ако са материални. Към 30 юни 2025 г. Дружеството не начислява провизия при пенсиониране поради очакването, че такива плащания няма да бъдат извършвани. В последващи отчетни периоди, Дружеството допълнително ще прецени необходимостта от начисляване на провизия за задължението си за изплащане на доходи при пенсиониране на база актюерска оценка.

**л) Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на средно-претегления брой на държаните акции за периода.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**2.2. Счетоводни политики (продължение)**

**м) Оперативни сегменти**

Оперативен сегмент е компонент на Дружеството:

- който предприема бизнес дейности, от които може да получава приходи и понася разходи (включително приходи и разходи, свързани със сделки с други компоненти на Дружеството);
- чиито оперативни резултати редовно се преглеждат от ръководството на Дружеството, вземащо главните оперативни решения, при вземането на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента, и оценяване на резултатите от дейността му; и
- за който е налице отделна финансова информация.

Два или повече оперативни сегмента се обединяват в един оперативен сегмент, ако сегментите имат сходни икономически характеристики и сегментите са сходни във всяко от следните отношения:

- естеството на услугите;
- вида или класа клиенти за техните услуги;
- методите, използвани за предоставяне на техните услуги; и
- естеството на регулативната среда отнасяща се до обществени услуги.

Дружеството представя отделен външен клиент като основен клиент, ако той генерира 10% или повече от неговите приходи.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството не отчита отделни оперативни сегменти. През 2025 г. и 2024 г. Дружеството не отчита приходи от договори с клиенти и съответно не представя информация за основни клиенти.

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

**Преценки**

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет.

**Представяне на активи и пасиви в отчета за финансово състояние**

Дружеството е разгледало начина на представяне на активите и пасивите си в отчета за финансовото състояние и е преценило, че представянето на активите и пасивите по ред на ликвидност предоставя информация, която е надеждна и по-значима, отколкото представянето на база текущи/нетекущи, тъй като дейността на Дружеството е свързана с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица, която не се осъществява в рамките на ясно определен оперативен цикъл. Дружеството не може да определи надеждно периода на уреждане/очаквана продажба на своите дялови инвестиции и конвертируеми дългови инструменти.

**Приблизителни оценки и предположения**

***Справедлива стойност на финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата***

Както е оповестено в Приложение 1 Дружеството е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“. Предвид естеството на дейността и факта, че отговаря на дефиницията за инвестиционно предприятие съгласно МСФО 10.27, Дружеството не консолидира придобитата инвестиция, а я отчита като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата. Справедливата стойност на „Илевън Фънд Кооператив“ е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които то притежава. Придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотирани малки и средни предприятия, които са посочени в Приложение 9. В рамките на 2019 г. и 2020 г. по-голямата част от тези капиталови инвестиции са трансферирани към Дружеството, а в началото на 2021 г. са трансферирани и последните две инвестиции, с което процесът по трансферирание на капиталовите и конвертируеми дългови инструменти приключва.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)**

**Приблизителни оценки и предположения (продължение)**

***Справедлива стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)***

Тъй като информацията за оценяването на справедливата стойност на финансовите активи, представляващи капиталови или конвертируеми дългови инструменти в некотираните компании, притежавани директно от Дружеството, е недостатъчно актуална или е налице широк обхват от възможни оценки на справедливата стойност, Дружеството приема че цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност към 30 юни 2025 г., освен ако не са налични индикатори или данни за противното.

Притежаваните финансови активи, представляващи капиталови или дългови инструменти в некотираните компании, за които няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се оценяват по цена на придобиване, която представлява:

- справедливата стойност към датата на придобиване на база на договорената цена с предходните съдружници в „Илевън Фънд Кооператив“, в случай, че липсва сделка с трети лица, считано от датата на придобиване; или
- справедливата стойност, определена по цена на база на последваща транзакция в инвестицията от трети лица.

Притежаваните финансови активи, представляващи капиталови или дългови инструменти в некотираните компании, за които има данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се оценяват по:

- справедливата стойност, определена при подход на пазарни сравнения чрез множител на приходи. За инвестициите, за които към края на отчетния период са налични негативни индикатори, Дружеството е преценило, че справедливата им стойност е равна на нула или е коригирало с обезценка до съответната справедлива стойност.

Допълнителна информация за оценяването е представена в Приложение 14. Оценяване по справедлива стойност.

***Инвестиции в асоциирани предприятия***

Дружеството е инвестирало в капиталови инструменти (дялове) от дружества, регистрирани и опериращи в България, както е оповестено в Приложение 9.1. Дружеството притежава над 20 % и под 49 % дялове в две дружества към 30 юни 2025 г. Притежаваните от него дялове му дават право на глас, съответстващ на процента от дяловете, които притежава. По тази причина, Дружеството счита, че упражнява съществено влияние в тези две инвестиции. Както е оповестено в Приложение 2.2. (д) Дружеството, в качеството му на инвестиционно дружество, отчита инвестициите си в асоциираните предприятия по справедлива стойност през печалбата или загубата. Допълнителна информация е предоставена в Приложение 9.1 и Приложение 14.

***Отсрочени данъци***

Отсрочените данъчни активи се признават за всички приспадаеми временни разлики, възникващи от финансови активи, оценявани по справедлива стойност и неизползвани данъчни загуби само до степента, до която са налични облагаеми временни разлики, обратното проявление на които се очаква да позволи приспадането им. Предвид профила и бизнес модела на Дружеството, ръководството е преценило, че очакваното време на реализирането на облагаемите временни разлики ще позволи използването на приспадаеми временни разлики до техния размер. Поради ограничението в периода за приспадане на данъчните загуби и липсата на сигурност относно размера и времето на реализиране на облагаеми печалби, Дружеството не е признало отсрочени данъчни активи по отношение на част от реализираните данъчни загуби. Допълнителна информация е оповестена в Приложение 8 Данък върху доходите.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

#### **4. Промени в счетоводните стандарти**

**Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период**

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за Международни Стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети** - Класификация на задълженията като текущи и нетекущи и нетекущи задължения с ковенанти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- **Изменение на МСС 7 и МСФО 7: Финансови споразумения с доставчици** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- **Изменение на МСФО 16 Лизинг** – Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на Дружеството.

**Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила**

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет не е прилагано следното изменение на МСФО счетоводни стандарти, което е издадено от СМСС и прието от ЕС, но все още не е влязло в сила:

- **Изменение на МСС 21: Ефекти от промените в обменните курсове** – Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);

**Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС**

Понастоящем МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от МСФО счетоводни стандарти, приети от СМСС, с изключение на следните счетоводни стандарти и изменения на съществуващите счетоводни стандарти, които не са били одобрени за прилагане в ЕС към датата на одобрение на настоящия финансов отчет (посочените по-долу дати на влизане в сила са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 19 - Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Класификация и оценка на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7** - Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане). Датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал).

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**4. Промени в счетоводните стандарти (продължение)**

Дружеството очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в бъдещи периоди.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно *МСС 39 Финансови инструменти* - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

**5. Нетни печалби от инвестиции**

**5.1 Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Нетна промяна в справедливата стойност на инструменти на собствения капитал (включително инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал) (Приложение 5.1.1)	2,411	1,222
<b>Общо нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата</b>	<b><u>2,411</u></b>	<b><u>1,222</u></b>

**5.1.1. Инвестиции в инструменти на собствения капитал, притежавани директно от „Илевън Кепитъл“**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Справедливи стойности на придобитите инвестиции към 30 юни (Приложение 9.1)	51,496	40,967
Справедливи стойности на придобитите инвестиции към 01 януари (Приложение 9.1)	(49,085)	(39,745)
Допълнителни придобивания и конвертирани заеми през периода	-	-
<b>Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансовите активи</b>	<b><u>2,411</u></b>	<b><u>1,222</u></b>

Тези инвестиции представляват инструменти на собствения капитал (включително инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал) в стартиращи предприятия, които не са публични и които са предимно във фаза на ускоряване или в начална фаза на развитие и оперират предимно в ИТ сектора. Процентът на собственост в тях варира от 5.89% до 30.18%. В края на отчетния период Дружеството направи оценка на справедливата стойност на придобитите инвестиции, в резултат на което отчете печалба от промените в справедливите стойности на тези активи.

Допълнителна информация относно инвестициите в инструменти на собствения капитал е оповестена в приложение 9.1 по-долу.

**5.2. Приходи от дивиденди и ликвидационни дялове**

През периода Дружеството е получило дивиденди от „МКлайнтъ“ АД в размер на 95 хил. лв. (2024 г.: 0 лв.) и „Енхенсив РД“ АД в размер на 712 хил.лв. (2024 г.: 1,328 лева)

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**5. Нетни печалби от инвестиции (продължение)**

**5.3. Нетна печалба от продажба на инвестиции в собствения капитал**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на инвестиции	3	-
<b>Нетна печалба от продажба на инвестиции в собствения капитал</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

През периода Дружеството продава инвестицията си в „А4Е“ ООД и „Артери“ ООД.

**5.4. Преоценки от минали години на отписани инвестиции**

За периода 2019г. – 2025г. дружеството реализира загуби от преоценки на отписани инвестиции в размер на 1,173 хил. лв., които се формират от следните отписани инвестиции: 2021г.: „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД -1 хил. лв.; 2022г.: „Голдън Медия“ООД -196 хил. лв., „Модулар“ ООД -5 хил. лв.; 2023г.: „КаретИо“ ООД - 5 хил. лв., 3 ЕН 3 ООД - 314 хил. лв., 2024 г.: Адормо ООД – 19 хил. лв. и 2025 г.: „А4Е“ ООД – 486 хил.лв., „Артери“ ООД – 147 хил.лв.

**6. Разходи за управление**

	<b>01.01.2025</b>	<b>01.01.2024</b>
	<b>30.06.2025</b>	<b>30.06.2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения, изплатени на Съвета на директорите и ключов управленски персонал (включително социални осигуровки)	(43)	(43)
Други управленски разходи	(69)	(84)
Възнаграждения по трудови договори	(84)	(30)
	<b>(196)</b>	<b>(157)</b>

При класификацията на разходите като разходи за управление или разходи за професионални услуги Дружеството взема предвид дефинирания в Устава на Дружеството обхват на разходите за управление.

Според Устава на „Илевън Кепитъл“ общият размер на годишните разходи за управление трябва да са не по-малко от 300 хил. лв. и не повече от 400 хил. лв. За периода тези разходи са в размер на 196 хил. лв. (2024 г.: 157 хил. лв.).

Постоянните възнагражденията на Съвета на директорите и ключовия управленски персонал (включително социални осигуровки) за 2025 г. са в размер на 43 хил. лв. (2024 г.: 43 хил. лв.).

Другите разходи за управление за 2025 г. възлизат на 69 хил. лв. (2024 г.: 84 хил. лв.) и включват 32 хил. лв. консултантски услуги за маркет-мейкърство, връзки с инвеститорите и други консултантски услуги (2024г.: 31 хил. лв.), 37 хил. лв. счетоводни и одиторски услуги ( 2024 г.: 39 хил. лв.), 0 лева правни услуги (2024г.: 10 хил. лв.) и 0 лева други външни услуги (2024 г.: 4 хил. лв.).

Останалите разходи за управление към 30 юни 2025 г. възлизат на 84 хил. лв. и включват възнаграждения на служители по трудови договори и хонорарите, изплатени на Одитния комитет (2024 г.: 30 хил. лв.).

**7. Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор**

През периода не са начислявани разходи за променливо възнаграждение на изпълнителния директор.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**7. Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор (продължение)**

	<b>2023</b>
	<i>хил. лв.</i>
Текуща печалба на Дружеството (Годишен финансов отчет за 2023)	10,704
Текуща печалба/текуща загуба от предходни години*	16,439
Нетна печалба/нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи**	(29,345)
Изменение в отсрочените данъци (Приложение 8)	3,105
Преоценки от минали години на отписани инвестиции (Приложение 5.4)	(521)
База за изчисление на възнаграждението	382
20% Възнаграждение	<u>76</u>
ДДС върху възнаграждението	<u>15</u>
Общо	<u><u>91</u></u>

\* Съгласно одитираните отчети от предходни години за: 2019 г., 2020 г., 2021 г. и 2022 г.

\*\* Съгласно одитираните отчети от предходни години за: 2019 г., 2020 г., 2021 г., 2022 г. и 2023 г.

Възнаграждението за 2024 г. е изчислено на база на отчет на Дружеството към 31.12.2024 г. и съгласно т.4 от Политиката за възнаграждения на членовете на СД.

	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>
Текуща печалба на Дружеството (Годишен отчет за финансовото състояние - период 2024)	9,407
Текуща печалба/текуща загуба от предходни години*	-
Нетна печалба/нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи	(9,339)
Изменение в отсрочените данъци (Приложение 8)	936
Преоценки от минали години на отписани инвестиции (Приложение 5.4)	(19)
Променливо възнаграждение за периода	431
База за изчисление на възнаграждението	1,416
20% Възнаграждение	<u>283</u>
ДДС върху възнаграждението	<u>57</u>
Общо	<u><u>340</u></u>

**8. Данък върху доходите**

За 2025 г. приложимата ставка на данъка върху доходите е 10% (2024: 10%). Основните компоненти на разхода за данък върху доходите са:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари	(936)	-
Отсрочени данъци, признати в печалбата или загубата за годината	-	(936)
<b>Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата</b>	<b>(936)</b>	<b>(936)</b>

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**8. Данък върху доходите (продължение)**

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годината е както следва:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Счетоводна печалба преди данъци</b>	-	<b>10,343</b>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10%	-	(1,034)
Ефект от постоянни разлики	-	166
Временни разлики, върху които не са признати отсрочени данъци	-	(68)
<b>Разход за данък върху доходите</b>	<u>-</u>	<u><b>(936)</b></u>

Отсрочените данъчни активи и пасиви са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Преоценка на финансови инструменти	(4,041)	(3,105)	(936)	(1,139)
	<u>(4,041)</u>	<u>(3,105)</u>	<u>(936)</u>	<u>(1,139)</u>
Разход за отсрочени данъци			<u>(936)</u>	<u>(1,139)</u>
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	<u>(4,041)</u>	<u>(3,105)</u>		

Дружеството е реализирало данъчни загуби, за които не е признало отсрочени данъчни активи както следва:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2025	2024
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
2024 г.	до 2029 г.	458	-
2023 г.	до 2028 г.	655	655
2022 г.	до 2027 г.	584	584
2021 г.	до 2026 г.	1,252	1,252
2020 г.	до 2025 г.	336	336
2019 г.	до 2024 г.	309	309

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби на Дружеството. Съгласно приложимото данъчно законодателство в България, периодът за пренасяне и приспадане на данъчните загуби е пет години.

С оглед на признаването на отсрочен данъчен пасив, свързан с облагаеми временни разлики през 2025 г., Дружеството е преразгледало възможността за реализирането на приспадаемите временни разлики и към 30 юни 2025 г. не е признало отсрочен данъчен актив за приспадаемите временни разлики, произтичащи от данъчни загуби, поради несигурността относно реализирането на бъдещи облагаеми печалби, породена от икономическата конюнктура и специфики на бизнеса (2024: отсрочени данъчни активи са признати върху данъчни загуби, произтичащи през 2022 г. и 2023 г.).

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**9. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Към 30 юни 2025 г., Дружеството отчита следните финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата:

	2025	2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Инвестиции в инструменти на собствения капитал (Приложение 9.1)	51,496	49,085
<b>Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно</b>	<b>51,496</b>	<b>49,085</b>

**9.1. Инвестиции в инструменти на собствения капитал**

Капиталовите инструменти, в които Дружеството притежава участие са свързани с инструменти на собствения капитал (включително инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал) в стартиращи предприятия, които не са публични и които са предимно във фаза на ускоряване или в начална фаза на развитие и оперират предимно в ИТ сектора. Процентът на собственост в тях варира от 5.89% до 30.18%.

Дружествата от портфейла, които формират стойността му към 30.06.2025г. и към 31.12.2024г., са:

Компании	Държава на учредяване	% собственост към 30 юни 2025 г.	2025	2024
			<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
„А4Е“ ООД***	България	-	-	-
„Агнон“ ООД	България	7.92%	49	49
„Ай Грийт“ ООД	България	6.46%	98	98
„Апзио“ ООД	България	10.38%	-	-
„Артери“ ООД***	България	-	-	-
„Бизнесмап“ ООД	България	13.81%	8,799	8,799
„Бизнессофт Системс“ АД	България	12.86%	196	196
„Ветклауд ЛТД“	САЩ	11.68%	-	-
„Джим Реалм Технолоджи“ АД	България	18.10%	147	147
„Дронамикс Глобал Лимитид“	Великобритания	6.32%*	4,323	4,323
„Ейнджъл Бейби“ ООД	България	18.18%	582	582
„ЕмБрейнТрейн“ ООД	България	9.52%	878	878
„Енхенсив РД“ АД	България	16.39%	14,595	13,155
„Контент Инсайтс Инк“ („СмартОкто 360“)	САЩ	5.89%**	1,349	1,349
„Корс Дот“ ООД	България	7.62 %	-	-
„Майстер Плюс“ ООД	България	17.06%	160	160
„МКлаймът“ АД	България	9.50%	5,487	4,955
„Новалоджи Инк“	САЩ	15.54%	2,790	2,691
„Плейграунд Енерджи“ ООД	България	30.18%	-	-
„Сенсика Текнолоджис“ ООД	България	18.70%	8,623	8,623
„Слоу Фууд Къмпани“ ООД	България	7.20%	-	30
„Строубъри Енерджи Лондон Лтд“	Великобритания	8.55%	517	517
„Такси Ми“ ООД	България	17.92%	2,903	2,533
„Футбол Скаут“ АД	България	11.14%	-	-
„Янаду“ ООД	България	22.03%	-	-
<b>Общо</b>			<b>51,496</b>	<b>49,085</b>

\* Посочената стойност включва стойността на притежаваните от Дружеството капиталови инструменти на „Дронамикс Глобал Лимитид“ както и инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал (SAFE инструменти) от „Дронамикс Глобал Лимитид“. Посоченият процент на собственост е с намалена стойност и е изчислен от Дружеството в случай на придобиване на собствен капитал от страна на инвеститорите, притежавачи инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал, при оценка на компанията от 68 млн. лв. Реалният процент собственост зависи от бъдещи несигурни събития, включително оценката на компанията при предстоящ рунд за набиране на капитал. Към 30 юни 2025 г. собствеността на „Илевън Кепитъл“ в капитала на дружеството е 12.12%.

\*\* Посочената стойност, както и процент собственост на Дружеството в „СмартОкто 360“ Б.В. са след очакваното сливане на „Контент Инсайтс Инк.“ и „КлевърЛайънс Смарт“ Б.В. Собствеността на „Илевън Кепитъл“ в „Контент Инсайтс Инк.“ е 5.89%

\*\*\* През периода са продадени инвестициите в „А4Е“ ООД и „Артери“ ООД.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**9. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата (продължение)**

**9.1. Инвестиции в инструменти на собствения капитал (продължение)**

Както е оповестено в таблицата по-горе, Дружеството притежава повече от 20 % от дяловете с право на глас в две дружества („Плейграунд Енерджи“ ООД и „Янаду“ ООД), което му позволява да има значително влияние по смисъла на МСС 28. Дружеството няма ограничения върху правата си, чрез които може да упражнява значително влияние. Двете дружества, в които Дружеството притежава повече от 20 % са със седалище в гр. София. Инвестициите в „Плейграунд Енерджи“ ООД и „Янаду“ ООД не са съществени и не са стратегически за Дружеството.

Дружеството оценява инвестициите си в асоциирани предприятия по справедлива стойност в печалбите и загубите по МСФО 9 и не прилага метода на собствения капитал по МСС 28. Дружеството няма поети ангажименти и няма условни задължения по отношение на тези инвестиции.

**10. Парични средства**

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки в лева	127	702
Парични средства в банкови сметки в евро	950	238
<b>Общо</b>	<b><u>1,077</u></b>	<b><u>940</u></b>

Към 30 юни 2025 г. справедливата стойност на паричните средства е 1,077 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 940 хил. лв.). Обслужващата банка на Дружеството, в която съхранява паричните си средства е с кредитен рейтинг ВВВ със стабилна перспектива.

**11. Основен капитал, премиен резерв и законови резерви**

**11.1 Основен капитал**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка, по съдебна регистрация	2,302	2,302
	<b><u>2,302</u></b>	<b><u>2,302</u></b>

	<u>Брой акции</u>	<u>Регистриран и емитиран капитал (в хил. лв.)</u>
На 31 декември 2019 г.	1,999,264	1,999
На 31 декември 2020 г.	2,301,528	2,302
На 31 декември 2021 г.	2,301,528	2,302
На 31 декември 2022 г.	2,301,528	2,302
На 31 декември 2023 г.	2,301,528	2,302
На 31 декември 2024 г.	2,301,528	2,302
На 30 юни 2025 г.	<b><u>2,301,528</u></b>	<b><u>2,302</u></b>

Всички обикновени акции са изцяло платени.

Към 30 юни 2025 г. акционерите, притежаващи пряко 5% или повече от акциите с право на глас са както следва:

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**11. Основен капитал, премиен резерв и законови резерви**  
**(продължение)**

	<u>Брой акции</u>	<u>Участие %</u>
„Фюжън Уъркс“ АД	313,575	13.62%
„Илевън Партнърс“ АД (предишно наименование „Илевън 3“ АД)	216,885	9.342%
„Карол Стандарт“ ЕООД	179,764	7.81%
Horizon Platinum Portfolio	137,545	5.98%
Физическо лице	188,253	8.18%
<b>На 30 юни 2025 г.</b>	<b><u>1,036,022</u></b>	<b><u>45.02%</u></b>

Към 30 юни 2025 г. останалата част от акционерния капитал се притежава от 31 юридически лица ( 431,573 броя акции) и 543 физически лица ( 833,933 броя акции).

**11.2 Премийни резерви**

Към 30 юни 2025 г. и 31 декември 2024 г. премийните резерви са в размер на 8,260 хил. лв. Те са формирани от разлика между емисионна и номинална стойност при издаването на акции от създаването на Дружеството до днешна дата.

Общата сума на капиталовите вноски от акционерите е в размер на 10,562 хил. лв., от които 2,302 хил. лв. основен капитал и 8,260 хил. лв. премийни резерви.

**11.3 Законови резерви**

Съгласно чл. 50 от Устава на Дружеството източниците за формиране на фонд „Резервен“ са следните:

а) 1/10 (една десета) част от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 (една десета) част от капитала; б) средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им; в) сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставените им предимства за акциите; г) други средства, по решение на Общото събрание.

По решение на ОС проведено на 30.06.2022 г. се приема решение за образуване на фонд „Резервен“, в съответствие с изискванията на чл. 246 от Търговския закон. Попълването му е от печалбата на Дружеството през 2021 г. до размер 1/10 част от съдебно-регистрация капитал, а именно – 230 хил. лв.

**11.4 Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели печалбата за годината на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за годината. Основният доход на акция на Дружеството се изчислява на база на следните данни:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Печалба за годината (в хил. лв.)	3,024	751
Средно-претеглен брой обикновени акции (в хиляди)	<u>2,302</u>	<u>2,302</u>
<b>Основен доход на акция (в лева)</b>	<b>1,31</b>	<b>0,33</b>

Показателят за основен доход на акция към 30.06.2025 г. е 1,31 лв. (31.12.2024 г. – 0,33 лв.).

Доходът на акция с намалена стойност съвпада с основния доход на акция.

Не са извършвани други сделки с обикновени акции или потенциални такива към 30 юни 2025 г.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

**11.5 Разпределени дивиденди**

На общото събрание на акционерите, проведено на 30.06.2022 г., е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 920 611,20 лв. или 0.40 лв. брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2021 г. Неразпределените дивиденди ще се изплащат от Дружеството директно на акционерите. Към 30.06.2025 г. неразпределените дивиденди от решението от 2022 г. са в размер на 0 лева, а сумата, която е изплатена през периода е в размер на 34 155.16 лв.

На общото събрание на акционерите проведено на 29.06.2023 г. е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 920 611,20 лв. или 0.40 лв. брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2022 г. Извършени са всички необходими правни и фактически действия и процедури и е започнало изплащането на дивидента на акционерите. Изплащането на дивидентите се осъществява чрез посредник – Централен Депозитар и без посредник чрез специално създадена сметка в „Уникредит Булбанк“ АД. За периода изплатената сума към акционерите е в размер на 34 155.16 лв. Към 30.06.2025 г. разпределените дивиденди от решението от 2023 г. са в размер на 920 557,24 лв., сумата, която остава да получат акционерите е в размер на 53.96 лева (Приложение 12).

На общото събрание на акционерите проведено на 25.06.2024 г. е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 1 380 916,80 лв. или 0.60 лв. брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2023 г. Извършени са всички необходими правни и фактически действия и процедури, изплащането на дивидента на акционерите започва от месец юли. Изплащането на дивидентите се осъществява чрез посредник – Централен Депозитар и без посредник чрез специално създадена сметка в „Уникредит Булбанк“ АД. За периода изплатената сума към акционерите е в размер на 369 953.73 лв. Към 30.06.2025 г. разпределените дивиденди от решението от 2024 г. са в размер на 1 380 673.41 лв., сумата, която остава да получат акционерите е в размер на 243.39 лева (Приложение 12).

На общото събрание на акционерите проведено на 25.06.2025 г. е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 1 611 069,60 лв. или 0.70 лв. брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2024 г. Извършени са всички необходими правни и фактически действия и процедури, изплащането на дивидента на акционерите започва на 22 юли 2025г. Изплащането на дивидентите се осъществява чрез посредник – Централен Депозитар и без посредник чрез специално създадена сметка в „Уникредит Булбанк“ АД. (Приложение 12).

**12. Търговски и други задължения**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към „Илевън Партньърс“ АД (Приложение 13)	358	355
Търговски задължения към „Илевън България“ АД (Приложение 13)	-	16
Търговски задължения към други доставчици	2	6
Начисления за провизии за разходи	14	34
Задължения към акционерите за плащане на дивидент (Приложение 11.5)	1,570	439
Данъчни задължения	42	-
<b>Общо</b>	<b>1,986</b>	<b>850</b>

Към 30 юни 2025 г. справедливата стойност на търговските задължения е 1,986 хил. лв. (2024 г.: 850 хил. лв.), като 358 хил. лв. (2024 г.: 355 хил.лв.) са за променливо и постоянно възнаграждение на Изпълнителния директор, 0 лева (2024 г.: 16 хил.лв.) за консултантски услуги, 2 хил. лв. (2024 г.: 6 хил.лв.) задължения за маркет мейкър, счетоводни услуги и адвокатски услуги, 14 хил. лв. (2024 г.: 34 хил.лв.) провизии за одит и счетоводни услуги, 1,570 лева (2024 г.: 439 хил.лв.) задължение за изплащане на дивидент към акционери и данъчни задължения за данък от разпределените дивиденди в размер на 42 хил.лв. (2024 г.: 0 лева). Търговските задължения са краткосрочни и Дружеството планира да ги покрие в текущия финансов период.

**13. Оповестяване на свързани лица**

*Други свързани лица*

“Илевън България” АД и Дружеството са свързани лица, тъй като екипът от съдружниците на „Илевън България“ участват в управлението на Дружеството, като част от тях са и членове на Съвета на Директорите

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

на Дружеството. „Илевън България“ АД предоставя консултантски услуги на Дружеството, съгласно договор от 23.12.2019 г. Договорът е за осъществяване на административно обслужване и логистична подкрепа на Дружеството включително ползване на административните ресурси и база на „Илевън България“ АД, осигуряване на подходящо пространство за дейността на Съвета на директорите и екипа на Дружеството, организация на събития и срещи, свързани с дейността на Дружеството и др.

„Илевън Партньрс“ АД и Дружеството са свързани лица, тъй като екипът от съдружниците на „Илевън Партньрс“ АД участват в управлението на Дружеството, като част от тях са и членове на Съвета на директорите на Дружеството. Също така „Илевън Партньрс“ АД, чрез Даниел Томов, е Изпълнителен директор и член на СД на Дружеството.

Таблиците по-долу представят общата сума на сделките, които са сключени между „Илевън Кепитъл“ и свързани лица през периода 30 юни 2025 г. и 31 декември 2024 г. Сделките между свързани лица са осъществени на база договорени цени.

30 юни 2025 г.	<b>Вземания</b>		<b>Задължения</b>		<b>Покупки</b>	<b>Продажби</b>
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
„Илевън България“ АД	-	-	-	-	16	-
<i>Ключов управленски персонал</i>						
Възнаграждение на Одитния комитет на Дружеството	-	-	-	-	1	-
Възнаграждение на Съвета на директорите /включително „Илевън Партньрс“ АД/	-	358	-	-	40	-
Изплатен дивидент на „Илевън Партньрс“ АД	-	-	-	-	-	-

„Илевън Кепитъл“ изплаща задължение за постоянно възнаграждение на Съвета на директорите в размер на 40 хил. лв.

Дружеството има задължение към 30.06.2025 г., за променливо възнаграждение към „Илевън Партньрс“ АД в размер на 355 хил. лв. и 3 хил.лв. за постоянно възнаграждение.

Дружеството изплаща задължение за мениджмънт услуги в размер на 16 хил. лв. към „Илевън България“ АД. През периода дружеството е изплатило и възнаграждение на Одитния комитет в размер на 1 хил. лв.

Сравнителната информация е представена в таблицата по-долу:

2024 г.	<b>Вземания</b>		<b>Задължения</b>		<b>Покупки</b>	<b>Продажби</b>
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
„Илевън България“ АД	-	16	-	-	16	-
<i>Ключов управленски персонал</i>						
Възнаграждение на Одитния комитет на Дружеството	-	-	-	-	4	-
Възнаграждение на Съвета на директорите /включително „Илевън Партньрс“ АД/	-	355	-	-	517	-
Изплатен дивидент на „Илевън Партньрс“ АД	-	-	-	-	129	-

През периода постоянното и променливо възнаграждение на ключовия управленски персонал е в размер на 517 хил. лв. „Илевън Кепитъл“ изплаща задължение за постоянно възнаграждение на Съвета на директорите в размер на 86 хил. лв. и променливо възнаграждение към „Илевън Партньрс“ АД в размер на 76 хил. лв.

Дружеството има задължение към 31.12.2024 г., за променливо възнаграждение към „Илевън Партньрс“ АД в размер на 355 хил. лв.

Дружеството има задължение за мениджмънт услуги в размер на 16 хил. лв. към „Илевън България“ АД. За периода са изплатени задължения в размер на 30 хил. лв. за мениджмънт услуги от 2023 г.

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

През периода Дружеството изплаща възнаграждения на одитния комитет в размер на 4 хил. лв.

През периода „Илевън Кепитъл“ изплаща и дивидент на „Илевън Партньърс“ АД в размер на 129 хил. лв.

**14. Оценяване по справедлива стойност**

**Определяне на справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата**

Оценката на справедливата стойност на финансовите инструменти е на ниво 3, като основните предположения и методи за оценка са посочени по-долу:

	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>30 юни 2025 г.</b>				
<b>Финансови активи, директно притежавани от Илевън Кепитъл</b>	-	-	<b>51,496</b>	<b>51,496</b>
Капиталови инвестиции, оценявани по цена на придобиване / сделка или оферта от трети инвеститор (повече от 12 месеца преди края на годината), включително намалени с определена от ръководството обезценка *	-	-	1,748	1,748
Капиталови инвестиции, оценявани по цена на придобиване / сделка или оферта от трети инвеститор (по-малко от 12 месеца преди края на годината) **	-	-	1,348	1,348
Капиталови инвестиции, оценени на база на сравнителен пазарен множител на приходите, включително намалени с определена от ръководството обезценка***	-	-	44,077	44,077
Капиталови инвестиции (включително SAFE инструменти), оценени по разходен подход****	-	-	4,323	4,323
<b>Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно</b>	-	-	<b>51,496</b>	<b>51,496</b>

\* „Агنون“ ООД, „Ейнджъл Бейби“ ООД, „Бизнессофт Системс“ АД, „Джим Реалм Технолоджи“ АД, „Ай Грийт“ ООД, „ЕмБрейнТрейн“ ООД, „Майстер Плюс“ ООД, „Плейграунд Енерджи“ ООД, „Слоу Фууд Къмпани“ ООД, „Строубъри Енерджи Лондон Лтд“,

\*\* „Контент Инсайтс Инк“ („СмартОкто 360“)

\*\*\* „Енхенсив РД“ АД, „Бизнесмап“ ООД, „МКлаймът“ АД, „Новалоджи Инк“, „Такси Ми“ ООД, „Сенсика Текнолоджис“ ООД; „ЕмБрейнТрейн“ ООД

\*\*\*\* „Дронамикс Глобал Лимитид“

	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>31 декември 2024 г.</b>				
<b>Финансови активи, директно притежавани от Илевън Кепитъл</b>	-	-	<b>49,085</b>	<b>49,085</b>
Капиталови инвестиции, оценявани по цена на придобиване / сделка или оферта от трети инвеститор (повече от 12 месеца преди края на годината), включително намалени с определена от ръководството обезценка *	-	-	2,140	2,140
Капиталови инвестиции, оценявани по цена на придобиване / сделка или оферта от трети инвеститор (по-малко от 12 месеца преди края на годината) **	-	-	1,349	1,349
Капиталови инвестиции, оценени на база на сравнителен пазарен множител на приходите, включително намалени с определена от ръководството обезценка***	-	-	41,273	41,273
Капиталови инвестиции (включително SAFE инструменти), оценени по разходен подход****	-	-	4,323	4,323
<b>Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно</b>	-	-	<b>49,085</b>	<b>49,085</b>

\* „Агنون“ ООД, „Ейнджъл Бейби“ ООД, „Бизнессофт Системс“ АД, „Джим Реалм Технолоджи“ АД, „Ай Грийт“ ООД, „ЕмБрейнТрейн“ ООД, „Майстер Плюс“ ООД, „Плейграунд Енерджи“ ООД, „Слоу Фууд Къмпани“ ООД

## ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.

\*\* „Контент Инсайтс Инк“ („СмартОкто 360“)

\*\*\* „Енхенсив РД“ АД, „Бизнесмап“ ООД, „МКлаймът“ АД, „Новалоджи Инк“, „Строубъри Енерджи Лондон Лтд“, „Такси Ми“ ООД, „Сенсика Текнолоджис“ ООД

\*\*\*\* „Дронамикс Глобал Лимитид“

### 14. Оценяване по справедлива стойност (продължение)

При първоначалното признаване, финансовите активи се признават по договорената цена на придобиване, която се счита за индикатор на справедливата стойност към датата на сделката. За определяне на справедливата стойност в края на отчетния период, Дружеството използва различни техники на оценка, които са най-подходящи за конкретната инвестиция, като се вземат предвид следните фактори:

- Приложимост на съответната техника към дадения отрасъл, в който оперира дружеството, в което е инвестирано и към съответните пазарни условия;
- Качеството и надеждността на изходните данни, които се използват в съответната техника;
- Сравнимостта на дружеството и детайлите на сделката;
- Етапът на развитие на дружеството;
- Възможността на дружеството, в което е инвестирано да генерира достатъчно печалби или положителен паричен поток;
- Други фактори, които са специфични за оценяването дружество.

Дружеството използва следните основни техники за определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар (инвестиции в капиталови инструменти в некотиран малки и средни предприятия):

- Инвестиции, за които няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се оценяват по цена на придобиване, която представлява: справедливата стойност към датата на придобиване, в случай, че липсва сделка с трети лица, считано от датата на придобиване; или справедливата стойност, определена по цена на база на последваща транзакция / оферта за инвестицията от трети лица. Всяка сделка, която е настъпила след края на отчетния период, се счита за надежден показател на справедливата стойност към датата на отчета за финансовото състояние, само ако има доказателство, че цената е била договорена преди края на отчетния период.

- Към края на всеки отчетен период Дружеството изготвя сравнителен анализ за обхвата от възможни оценки на справедливата стойност на притежаваните инвестиции в капиталови инструменти, изготвен основно на база на публично достъпни данни за множители на приходи, получени при реални сделки на компании от същия отрасъл. Дружеството изготвя диапазон от минимални и максимални стойности на възможната справедлива стойност и преценява дали цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност в рамките на този обхват. Дружеството е представило този анализ по-долу. За целите на тази преценка, освен описания анализ, Дружеството разглежда и качествени показатели като наличие на негативни или позитивни индикатори. При изготвянето на своя анализ, Дружеството следи за наличието на следните негативни фактори - нереализирана продуктова/бизнес идея и невъзможност за реализация на пазара; липса на оперативни ресурси и липса на потенциал за по-нататъшно развитие на продукта или бизнеса в същата или нова посока; липса на потенциал за препродажба на продукта или бизнеса и други. Индикатори за позитивно развитие на инвестициите са реализиране на продукта/бизнес идеята на пазара; разработване на допълнителни функционалности на продукта с цел привличане на по-широк кръг от потребители; нарастване на приходите от продажби на разработения продукт/бизнес идея; засилен интерес от външни инвеститори и други.

При наличие на данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, определена по разгледания по-горе ред, Дружеството оценява справедливата стойност на база на оценителските техники, описани по-долу или отписва финансовия инструмент.

- Справедливата стойност, определена чрез метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци или печалби. Тази техника се основава на дисконтиране на паричните потоци или печалби на дружеството, в което е инвестирано, когато може да се направи надеждна прогноза на очакваните бъдещи парични потоци или печалби на това дружество. Тази техника не е използвана за оценка на инвестиции към края на отчетния период.

Справедливата стойност, определена при подход на пазарни сравнения, например чрез множител на печалби или приходи. Дружеството прилага тази техника, когато съществуват скоростни сделки с капиталови инструменти и когато няма надеждна информация за изчисляване на дисконтирани парични потоци или печалби. Справедливата стойност на капиталовите инструменти е чувствителна

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

на промяната на тези множители. За да се направи оценка е необходимо Ръководството да направи определени допускания за ненаблюдаемите входящи данни на модела - множители, като съществените ненаблюдаеми входящи данни са оповестени в следващата таблица. Ръководството регулярно оценява диапазона на разумно възможните множители и определя тяхното отражение върху общата справедлива стойност.

#### **14. Оценяване по справедлива стойност (продължение)**

- Справедливата стойност, определена на база на разходния подход. При него Дружеството определя справедливата стойност на база на разходите за възстановяване на активите на дружеството и печалба на предприемача, намалени с обезценка за наличието на физическо, функционално и икономическо изхабяване. Дружеството прилага тази техника, за инвестиции, които са във фаза на разработване на продукт, няма скорошни трансакции с трети лица и бъдещите парични потоци не могат да бъдат надеждно определени. Справедливата стойност на капиталовите инструменти е чувствителна на промяната на ключови входящи данни като очакваната възвръщаемост и ниво на обезценка. За целите на изготвената оценка Дружеството е използвало норма на очаквана възвръщаемост от 24,8%, определена на база на средната вътрешна норма на възвръщаемост на фондове за рисков капитал за периода 2014-2024 г. Поради положителните очаквания за инвестициите е прието, че не е приложима обезценка за физическо, функционално и икономическо изхабяване.5. Цели и политика на ръководството по отношение на управление на риска

#### **15. Цели и политика на ръководството по отношение на управление на риска**

Дружеството е изложено на различни рискове – риск, свързан с инвестиционната дейност на Дружеството, риск от промяна на справедливата стойност на финансовите активи, риск от изменение на лихвените проценти, кредитен риск, ликвиден риск и риск от изменение на валутните курсове, които произтичат от притежаваните от Дружеството финансови инструменти. Ръководството на Дружеството е отговорно за идентифициране и определяне на политиката по отношение на управление на рисковете.

*Риск от промяна в справедливата стойност на капиталовите и конвертируемите дългови инструменти, притежавани от Дружеството*

Рискът от промяна в стойността на капиталовите и конвертируемите дългови инструменти, притежавани от Дружеството, представлява рискът от неблагоприятни промени в справедливите стойности на притежаваните финансови инструменти. Увеличението или намалението на цените на финансовите инструменти, които Дружеството притежава, би довело до съответното увеличение или намаление на нетната печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата. Това увеличение или намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените, по-малка доходност или загуба за инвеститорите. Дружеството управлява този риск като инвестира в различни компании и чрез ограничаване на размера на инвестициите в едно дружество. Повече информация е оповестена в прил. 14.

*Лихвен риск*

Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, поради факта, че към 30 юни 2025 г. няма задължения с променлив лихвен процент.

*Кредитен риск*

Кредитният риск е рискът контрагент да не е в състояние да погаси задълженията си към Дружеството, когато те падежират. Увеличение в кредитния риск се наблюдава при просрочие повече от 30 дни. Максималната експозиция на Дружеството към кредитен риск в случай, че контрагентите не изпълнят задълженията си към 30 юни 2025 г. по отношение на признати финансови активи, е балансовата стойност на тези активи, посочена в отчета за финансовото състояние. Експозицията на Дружеството към кредитен риск се влияе основно от индивидуалните характеристики на всяко дружество, в което „Илевън Кепитъл“ притежава пряко или непряко капиталови и конвертируеми дългови инструменти. По отношение на кредитния риск, свързан с паричните средства по банковите сметки на Дружеството, ръководството управлява този риск като работи с банки с добра кредитна репутация.

*Ликвиден риск*

**ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**За периода, приключващ на 30 юни 2025 г.**

Ликвиден риск е Дружеството да изпитва затруднения при изпълнение на задълженията си, свързани с уреждане на финансови пасиви, които изискват плащане на парични средства, парични еквиваленти или други финансови активи. Ликвидният риск възниква от времевата разлика между договорения матуритет на паричните активи и пасиви и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към предприятието в дължими срокове. Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване и поддържане на достатъчно парични средства. Ръководството на Дружеството счита, че стабилният отчет за финансовото състояние на Дружеството, включително наличните парични авоари, в комбинация с продължаващата дейност на неговите клиенти, гарантират че то е способно да продължи оперативната си дейност без съществени затруднения. Към края на отчетния период, Дружеството има търговски задължения към доставчици и задължения за изплащане на дивиденди (Приложение 12). Дружеството разполага с достатъчни ликвидни средства, за да погаси своите задължения съгласно техните падежи и не счита, че е изложено на съществен ликвиден риск.

*Валутен риск*

Експозицията на Дружеството по отношение на риска от промяна във валутните курсове е минимална, тъй като сделките му са деноминирани в евро и български лева, а валутният курс лев-евро е фиксиран на ниво 1.95583 лева за 1 евро.

*Управление на капитала*

Дружеството управлява капиталовата си структура и я коригира, в съответствие с икономическите условия. Дружеството наблюдава собствения си капитал чрез нетния финансов резултат за годината. Дружеството няма външно наложени дългови капиталови изисквания.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Печалба за годината	3,024	9,407

**16. Събития след края на отчетния период**

На 07.07.2025 г. дружеството получава дивидент от „Бизнесмап“ ООД в размер на 681 хил.лв.

На 15.07.2025 г. са преведени средствата към Централен Депозитар АД за изплащане на дивидентите към акционерите съгласно решение на ОС от 25.06.2025 г.