

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2026 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	15
5. Нетни печалби от инвестиции.....	16
6. Разходи за управление	17
7. Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор	17
8. Данък върху доходите	18
9. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	19
10. Парични средства	20
11. Основен капитал, премиен резерв и законови резерви	20
12. Търговски и други задължения	22
13. Оповестяване на свързани лица	22
14. Оценяване по справедлива стойност	23
15. Цели и политика на ръководството по отношение на управление на риска.....	24
16. Събития след края на отчетния период.....	25

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 Оудит“ ООД
ул. „Михаил Тенев“ № 4
1784 София

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За периода 01.01.2026 – 31.03.2026 г.

	Приложение	01.01.2026 31.03.2026 <i>хил. евро</i>	01.01.2025 31.03.2025 <i>хил. евро</i>
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	5.1	(69)	323
Приходи от дивиденди и ликвидационни дялове	5.2	48	49
Приходи от продажба на инвестиции	5.3	-	1
Разходи за управление	6	(45)	(52)
Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор	7	-	-
Оперативна печалба/загуба		(66)	321
Финансови приходи и разходи			
Банкови такси и комисионни		-	-
		-	-
Печалба преди данъци		(66)	321
Разход за данък върху доходите	8	-	-
Печалба/ загуба за периода		(66)	321
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(66)	321
Доход на акция (основен и с намалена стойност)	11.4	(0.06)	0.27

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29 април 2026 г.

Приложенията от стр. 5 до стр. 25 са неразделна част от годишния 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 31 март 2026 г.

	Приложение	<u>31.03.2026</u> <i>хил. евро</i>	<u>31.12.2025</u> <i>хил. евро</i>
АКТИВИ			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	9, 14	25,347	25,416
Парични средства	10	509	598
Разходи за бъдещи периоди		-	1
ОБЩО АКТИВИ		<u>25,856</u>	<u>26,015</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Основен капитал	11.1	1,174	1,177
Премийни резерви	11.2	4,223	4,223
Законови резерви	11.3	118	118
Неразпределена печалба		18,003	16,736
Текуща печалба/загуба		(66)	1,265
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>23,452</u>	<u>23,519</u>
ПАСИВИ			
Отсрочени данъчни пасиви	8	2,143	2,143
Търговски и други задължения	12	261	353
ОБЩО ПАСИВИ		<u>2,404</u>	<u>2,496</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>25,856</u>	<u>26,015</u>

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29 април 2026 г.

Приложенията от стр. 5 до стр. 25 са неразделна част от годишния финансов отчет.

„Илевън Партнърс“ АД,
 представлявано 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 01.01.2026 – 31.03.2026 г.

	Основен капитал (Приложение 11.1)	Премийни резерви (Приложение 11.2)	Законови резерви (Приложение 11.3)	Неразпределена печалба	Общо
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
На 1 януари 2025 г.	1,177	4,223	118	17,559	23,077
Печалба за годината	-	-	-	1,265	1,265
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	18,824	24,342
Разпределени дивиденди (прил. 11.5)	-	-	-	(823)	(823)
На 31 декември 2025 г.	1,177	4,223	118	18,001	23,519
На 1 януари 2026 г.	1,177	4,223	118	18,001	23,519
Печалба за годината	-	-	-	(66)	(66)
Друг всеобхватен доход	(3)	-	-	2	(1)
Общо всеобхватен доход	(3)	-	-	(63)	(67)
Разпределени дивиденди (прил. 11.5)	-	-	-	-	-
На 31 март 2026 г.	1,174	4,223	118	17,937	23,452

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29 април 2026 г.

Приложенията от стр. 5 до стр. 25 са неразделна част от годишния 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 01.01.2026 – 31.03.2026 г.

	<u>Приложение</u>	<u>01.01.2026 31.03.2026</u>	<u>01.01.2025 31.03.2025</u>
Парични потоци от оперативна дейност		<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Парични потоци от продадени инвестиции	5.3	-	2
Плащания, свързани с търговски и други контрагенти		(22)	(14)
Парични потоци от получени дивиденди	5.2	48	48
Плащания, свързани с възнаграждения на Съвета на директорите		(11)	(159)
Плащания, свързани с възнаграждения по трудови договори		(17)	(108)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(2)	1,351
Парични потоци от финансова дейност			
Парични потоци за разпределени дивиденди		(87)	(224)
Парични потоци за данък върху разпределени дивиденди		-	-
Нетни парични потоци за финансова дейност		(89)	(224)
Нетно увеличение на парични средства		(89)	(220)
Парични средства на 1 януари		598	481
Парични средства на 31 март	10	509	261

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 29 април 2026 г.

Приложенията от стр. 5 до стр. 25 са неразделна част от годишния финансов отчет.

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

„Хроника“ ООД
 Съставител на финансовия отчет
 Павлина Калчева
 Управител

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, Сграда 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 31 март 2026 г., акционерите на Дружеството са 752 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 „Джерми 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 с до 500,000 лева (255,645.94 евро), чрез издаване на между 250,000 и 500,000 нови акции, с номинална стойност 1 лев (0.51 евро) и с емисионна стойност между 7 лева (3.58 евро) и 8 лева (4.09 евро) 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 (154,545.13 евро).

На 19 март 2020 г. Съветът на директорите е определил емисионната стойност за една нова акция на 7 лева (3.58 евро), 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 (1,081,815.90 евро). 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.

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.

С оглед спазването на изискванията на ЗВЕРБ, с вписване № 2026010111146 от 01.01.2026 г. по партидата на „Илевън Кепитъл“ в ТРРЮЛНЦ служебно е отразено автоматичното превалутиране на капитала му, както и номиналната стойност на акциите, като капиталът на Дружеството е в размер на 1,173,779.28 евро, разпределен в 2,301,528 броя акции с номинална стойност от 0.51 евро. Разликата от превалутиране между тази сума и точния еквивалент на 2,301,528 лв., възлизаща на 2,973.30 евро е отнесена в неразпределената печалба на Дружеството.

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.

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно. Междинният финансов отчет е представен в евро и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда евро (хил. евро), 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 31 март 2026 г. Дружеството е реализирало загуба в размер на (66) хил. евро. Към 31 март 2026 г. общата стойност на активите в отчета за финансовото състояние на Дружеството е 25,856 хил. евро, включително парични средства в размер на 509 хил. евро, 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 (до 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.

2.1 База за изготвяне (продължение)

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.

2.2. Счетоводни политики

(а) Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в евро, 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,

2.2. Счетоводни политики (продължение)

б) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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.

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 финансиране, 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

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 финансов 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.

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 възнаградението, 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.

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 кредитор 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.

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.

(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.

2.2. Счетоводни политики (продължение)

(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 котираны 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
- 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.

2.2. Счетоводни политики (продължение)

(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 третираат 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 компенсиреми 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 тежестта 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 31 март 2026 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.

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 31 март 2026 г. Дружеството не отчита отделни оперативни сегменти. През 2026 г. и 2025 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, отчитани 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 трансфериране на капиталовите и конвертируеми дългови инструменти приключва.

Тъй като информацията за оценяването на справедливата стойност на финансовите активи, представляващи капиталови или конвертируеми дългови инструменти в некотирани 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 31 март 2026 г., освен ако не са налични индикатори или данни за противното.

Притежаваните финансовите активи, представляващи капиталови или дългови инструменти в некотирани 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 финансовите активи, представляващи капиталови или дългови инструменти в некотирани 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.

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

Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството е инвестирало в капиталови инструменти (дялове) от дружества, регистрирани и опериращи в България, както е оповестено в Приложение 9. Дружеството притежава над 20 % и под 49 % дялове в две дружества към 31 март 2026 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 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.

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:

- ***Изменения на МСС 21:*** Липса на обменемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в оповестяванията или сумите, отчетени във финансовия отчет

Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет Дружеството не е прилагало следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са издадени от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- ***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 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет*** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027).

4. Промени в счетоводните стандарти (продължение)

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 19 с последващи изменения- Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **Изменения на МСС 21** – Преобразуване към валута за представяне при хиперинфлация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **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).

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 периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информация във финансовия отчет. Дружеството е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия му отчет.

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>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Нетна промяна в справедливата стойност на инструменти на собствения капитал (включително инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал) (Приложение 5.1.1)	(69)	323
Общо нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	(69)	323

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

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Справедливи стойности на придобитите инвестиции към 31 март (Приложение 9)	25,347	25,419
Справедливи стойности на придобитите инвестиции към 01 януари (Приложение 9)	(25,416)	(25,096)
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансовите активи	(69)	323

5. Нетни печалби от инвестиции (продължение)

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 по-долу.

5.2. Приходи от дивиденди и ликвидационни дялове

През периода Дружеството е получило дивиденди от „МКлаймът“ АД в размер на 48 хил. евро (2025 г.: 49 хил. евро).

5.3. Нетна печалба от продажба на инвестиции в собствения капитал

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Приходи от продажба на инвестиции	-	1
Нетна печалба от продажба на инвестиции в собствения капитал	-	1

През периода няма продажби на инвестиции (2025 г.: 1 хил. евро.)

5.4. Преоценки на отписани инвестиции

За периода 2019г. – 2025г. Дружеството реализира загуби от преоценки на отписани инвестиции в размер на 725 хил. евро, които се формират от следните отписани инвестиции: 2021г.: „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД - 1 хил. евро; 2022г.: „Голдън Медия“ ООД -100 хил. евро, „Модулар“ ООД – 3 хил. евро; 2023г.: „КаретИо“ ООД - 3 хил. евро, „3 ЕН 3 ООД“ - 161 хил. евро, 2024 г.: „Адормо“ ООД – 8 хил. евро и 2025 г.: „А4Е“ ООД – 250 хил. евро, „Артери“ ООД – 75 хил. евро, „Аппзιο” ООД – 100 хил. евро, „Слоу Фууд Къмпани“ ООД – 24 хил. евро.

6. Разходи за управление

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Възнаграждения, изплатени на Съвета на директорите и ключов управленски персонал (включително социални осигуровки)	(12)	(11)
Други управленски разходи	(16)	(19)
Възнаграждения по трудови договори	(17)	(22)
	(45)	(52)

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 153.38 хил. евро и не повече от 204.52 хил. евро За периода тези разходи са в размер на 45 хил. евро (2025 г.: 52 хил. евро).

Постоянните възнагражденията на Съвета на директорите и ключовия управленски персонал (включително социални осигуровки) за 2026 г. са в размер на 12 хил. евро (2025 г.: 11 хил. евро).

Другите разходи за управление за 2026 г. възлизат на 16 хил. евро (2025 г.: 19 хил. евро) и включват 9 хил. евро консултантски услуги за маркет-мейкърство, връзки с инвеститорите и други консултантски услуги (2025г.: 9 хил. евро), 5 хил. евро счетоводни и одиторски услуги (2025 г.: 10 хил. евро) и 2 хил. евро правни услуги (2025г.: 0 евро).

Останалите разходи за управление към 31 март 2026 г. възлизат на 17 хил. евро и включват възнаграждения на служители по трудови договори и хонорарите, изплатени на Одитния комитет (2025 г.: 22 хил. евро).

7. Разходи за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор

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

8. Данък върху доходите

За 2026 г. приложимата ставка на данъка върху доходите е 10% (2025: 10%). Основните компоненти на разхода за данък върху доходите са:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
На 1 януари	(77)	-
Отсрочени данъци, признати в печалбата или загубата за годината	-	(77)
Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата	(77)	(77)

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

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Счетоводна печалба преди данъци	-	1,342
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10%	-	(134)
Ефект от постоянни разлики	-	92
Временни разлики, върху които не са признати отсрочени данъци	-	(35)
Разход за данък върху доходите	-	(77)

Отсрочените данъчни активи и пасиви са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Преоценка на финансови инструменти	(2,143)	(2,143)	-	(77)
	<u>(2,143)</u>	<u>(2,143)</u>	-	<u>(77)</u>
Разход за отсрочени данъци			-	(77)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	<u>(2,143)</u>	<u>(2,143)</u>		

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

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	<u>2026</u>	<u>2025</u>
		<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
2025 г.	до 2030 г.	807	-
2024 г.	до 2029 г.	234	234
2023 г.	до 2028 г.	335	335
2022 г.	до 2027 г.	299	299
2021 г.	до 2026 г.	640	640
2020 г.	до 2025 г.	172	172
2019 г.	до 2024 г.	158	158

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 2026 г., Дружеството е преразгледало възможността за реализирането на приспадаемите временни разлики и към 31 март 2026 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 (2025: отсрочени данъчни активи са признати върху данъчни загуби, произтичащи през 2023 г. и 2024 г.).

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

Към 31 март 2026 г., Дружеството отчита следните финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата:

	2025	2024
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Инвестиции в инструменти на собствения капитал	25,347	25,416
Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	25,347	25,416

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 31.03.2026 г. и към 31.12.2025 г., са:

Компании	Държава на учредяване	% собственост към 31 март 2026 г.	2026	2025
			<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
„Агнон“ ООД	България	7.92%	-	-
„Ай Грийт“ ООД	България	6.46%	50	50
„Бизнесмап“ ООД	България	13.81%	2,576	2,799
„Бизнессофт Системс“ АД	България	12.86%	100	100
„Ветклауд ЛТД“	САЩ	17.91%	-	-
„Джим Реалм Технолоджи“ АД	България	18.10%	75	75
„Дронамикс Глобал Лимитид“	Великобритания	6.32%*	2,210	2,211
„Ейнджъл Бейби“ ООД	България	18.18%	298	298
„ЕмБрейнТрейн“ ООД	България	9.52%	578	544
„Енхенсив РД“ АД	България	16.39%	6,950	7,170
„Контент Инсайтс Инк“ („СмартОкто 360“)	САЩ	5.89%**	582	582
„Корс Дот“ ООД	България	7.62 %	-	-
„Майстер Плюс“ ООД	България	17.06%	82	82
„МКлаймът“ АД	България	9.50%	3,453	3,040
„Новалоджи Инк“	САЩ	15.54%	1,554	1,626
„Плейграунд Енерджи“ ООД	България	30.18%	-	-
„Сенсика Текнолоджис“ ООД	България	18.70%	4,747	4,747
„Строубъри Енерджи Лондон Лтд“	Великобритания	8.55%	217	217
„Такси Ми“ ООД	България	17.92%	1,875	1,875
„Футбол Скаут“ АД	България	11.14%	-	-
„Янаду“ ООД	България	22.03%	-	-
Общо			25,347	25,416

* 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, притежаващи инструменти за бъдещо придобиване на собствен капитал, при оценка на компанията от 35 млн. евро. Реалният процент собственост зависи от бъдещи несигурни събития, включително оценката на компанията при предстоящ рунд за набиране на капитал. Към 31 март 2026 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%

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>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Парични средства в банкови сметки	509	598
Общо	509	598

Към 31 март 2026 г. паричните средства по сметки на Дружеството са в размер на 509 хил. евро (31 декември 2025 г.: 598 хил. евро) В тази сума са включени отложената част от променливото възнаграждение на „Илевън Партнърс“ АД 250 хил. евро.

Към 31 март 2026 г. справедливата стойност на паричните средства е 509 хил. евро (31 декември 2025 г.: 598 хил. евро). 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>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Обикновени акции с номинална стойност 0.51 евро всяка, по съдебна регистрация	1,174	1,177
	1,174	1,177

	<u>Брой акции</u>	<u>Регистриран и емитиран капитал (в хил. евро)</u>
На 31 декември 2019 г.	1,999,264	1,022
На 31 декември 2020 г.	2,301,528	1,177
На 31 декември 2021 г.	2,301,528	1,177
На 31 декември 2022 г.	2,301,528	1,177
На 31 декември 2023 г.	2,301,528	1,177
На 31 декември 2024 г.	2,301,528	1,177
На 31 декември 2025 г.	2,301,528	1,177
На 31 март 2026 г.	2,301,528	1,174

Всички обикновени акции са изцяло платени.

С оглед спазването на изискванията на ЗВЕРБ, с вписване № 20260101111146 от 01.01.2026 г. по партидата на „Илевън Кепитъл“ в ТРРЮЛНЦ служебно е отразено автоматичното превалутиране на капитала му, както и номиналната стойност на акциите, като капиталът на Дружеството е в размер на 1,173,779.28 евро, разпределен в 2,301,528 броя акции с номинална стойност от 0.51 евро. Разликата от превалутиране между тази сума и точния еквивалент на 2,301,528 лв., възлизаща на 2,973.30 евро е отнесена в неразпределената печалба на Дружеството.

Към 31 март 2026 г. акционерите, притежаващи пряко 5% или повече от акциите с право на глас са както следва:

	<u>Брой акции</u>	<u>Участие %</u>
„Илевън Партнърс“ АД	216,885	9.42%
„Карол Стандарт“ ЕООД	179,764	7.81%
Horizon Platinum Portfolio	137,545	5.98%
Физическо лице	186,253	8.09%
На 31 март 2026 г.	720,447	31.30%

Към 31 март 2026 г. останалата част от акционерния капитал се притежава от 43 юридически лица (576,164 броя акции) и 705 физически лица (1,004,917 броя акции).

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

11.2 Премийни резерви

Към 31 март 2026 г. и 31 декември 2025 г. премийните резерви са в размер на 4,223 хил. евро. 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 5,397 хил. евро, от които 1,174 хил. евро основен капитал и 4,223 хил. евро 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 – 118 хил. евро.

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>2026</u>	<u>2025</u>
Печалба за годината (в хил. евро)	(66)	1,265
Средно-претеглен брой обикновени акции (в хиляди)	<u>1,174</u>	<u>1,177</u>
Основен доход на акция (в евро)	(0.06)	1.07

Показателят за основен доход на акция към 31.03.2026 г. е (0.06) евро (31.12.2025 г. – 1.07 евро).

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

Не са извършвани други сделки с обикновени акции или потенциални такива към 31 март 2026 г.

11.5 Разпределени дивиденди

На общото събрание на акционерите проведено на 29.06.2023 г. е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 470,701.03 евро или 0.20 евро брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2022 г. Към 31.03.2026 г. разпределените дивиденди от решението от 2023 г. са в размер на 470,673.44 евро, а сумата, която остава да получат акционерите е в размер на 27.59 евро.

На общото събрание на акционерите проведено на 25.06.2024 г. е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 706,051.55 евро или 0.31 евро брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2023 г. Към 31.03.2026 г. разпределените дивиденди от решението от 2024 г. са в размер на 705,927.11 евро, сумата, която остава да получат акционерите е в размер на 124.44 евро.

На общото събрание на акционерите проведено на 25.06.2025 г. е взето решение за изплащане на дивидент на акционерите, в размер на 823,726.81 евро или 0.36 евро брутен дивидент на една акция, от неразпределената печалба за 2024 г. Към 31.03.2026 г. разпределените дивиденди от решението от 2025 г. са в размер на 823,581.62 евро, включително изплатена през периода сума в размер на 87,178.19 евро. Сумата, която остава да получат акционерите е в размер на 145.19 евро.

12. Търговски и други задължения

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
Задължения към „Илевън Партнърс“ АД (Приложение 13)	69	254
Търговски задължения към други доставчици	2	-
Начисления за провизии за разходи	190	12
Задължения към акционерите за плащане на дивидент (Приложение 11.5)	-	87
Данъчни задължения	-	-
Общо	261	353

Към 31 март 2026 г. справедливата стойност на търговските задължения е 261 хил. евро (2025 г.: 353 хил. евро), като 250 хил. евро (2025 г.: 254 хил. евро) са за променливо възнаграждение на Изпълнителния директор, 2 хил. евро задължение за правни услуги и счетоводно обслужване (2025 г.: 0 евро), 9 хил. евро (2025 г.: 12 хил. евро) провизии за одит и счетоводни услуги, 0 хил. евро (2025 г.: 87 хил. евро) задължение за изплащане на дивидент към акционери.

Търговските задължения са краткосрочни и Дружеството планира да ги покрие в следващия 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 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 Партнърс“ АД и Дружеството са свързани лица, тъй като екипът от съдружниците на „Илевън Партнърс“ АД участват в управлението на Дружеството, като част от тях са и членове на Съвета на директорите на Дружеството. Също така „Илевън Партнърс“ 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 31 март 2026 г. и 31 декември 2025 г. Сделките между свързани лица са осъществени на база договорени цени.

2026 г.	<u>Вземания Задължения Покупки Продажби</u>			
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
„Илевън България“ АД	-	-	-	-
<i>Ключов управленски персонал</i>				
Възнаграждение на Одитния комитет на Дружеството	-	-	1	-
Възнаграждение на Съвета на директорите /включително „Илевън Партнърс“ АД/	-	250	5	-
Изплатен дивидент на „Илевън Партнърс“ АД	-	-	-	-

„Илевън Кепитъл“ изплаща задължение за постоянно възнаграждение на Съвета на директорите в размер на 5 хил. евро.

Дружеството има задължение към 31.03.2026 г., за променливо възнаграждение към „Илевън Партнърс“ АД в размер на 250 хил. евро.

През периода дружеството е изплатило и възнаграждение на Одитния комитет в размер на 1 хил. евро.

Сравнителната информация е представена в таблицата по-долу:

13. Оповестяване на свързани лица (продължение)

2025 г.	Вземания	Задължения	Покупки	Продажби
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
„Илевън България“ АД	-	-	8	-
<i>Ключов управленски персонал</i>				
Възнаграждение на Одитния комитет на Дружеството	-	-	1	-
Възнаграждение на Съвета на директорите /включително “Илевън Партньрс” АД/	-	255	230	-
Изплатен дивидент на „Илевън Партньрс“ АД	-	-	78	-

„Илевън Кепитъл“ изплаща задължение за постоянно възнаграждение на Съвета на директорите в размер на 45 хил. евро.

Дружеството има задължение към 31.12.2025 г., за променливо възнаграждение към „Илевън Партньрс“ АД в размер на 255 хил. евро Дружеството изплаща дивидент в размер на 78 хил. евро към „Илевън Партньрс“ АД.

Дружеството изплаща задължение за мениджмънт услуги в размер на 8 хил. евро към „Илевън България“ АД.

През периода дружеството е изплатило и възнаграждение на Одитния комитет в размер на 1 хил. евро.

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:

31 март 2026 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. евро	хил. евро	хил. евро	хил. евро
Финансови активи, директно притежавани от Илевън Кепитъл	-	-	25,416	25,416
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 *	-	-	605	605
Капиталови инвестиции, оценявани по цена на придобиване / сделка или оферта от трети инвеститор (по-малко от 12 месеца преди края на годината)	-	-	-	-
Капиталови инвестиции, оценени на база на сравнителен пазарен множител на приходите, включително намалени с определена от ръководството обезценка**	-	-	22,531	22,531
Капиталови инвестиции (включително SAFE инструменти), оценени по разходен подход***	-	-	2,211	2,211
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	-	-	25,347	25,347

* „Агнон“ ООД, „Ай Грийт“ ООД, „Ейнджъл Бейби“ ООД, „Бизнессофт Системс“ АД, „Джим Реалм Технолоджи“ АД, „Майстер Плюс“ ООД, „Плейграунд Енерджи“ ООД,

** „Бизнесмап“ ООД, „Контент Инсайтс Инк“ („СмартОкто 360“), „ЕмБрейнТрейн“ ООД, „Енхенсив РД“ АД,

„МКлаймът“ АД, „Новалоджи Инк“, „Сенсика Текнолоджис“ ООД, „Строубъри Енерджи Лондон Лтд“, „Такси Ми“ ООД

*** „Дронамикс Глобал Лимитид“

14. Оценяване по справедлива стойност (продължение)

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>	<i>хил. евро</i>
31 декември 2025 г.				
Финансови активи, директно притежавани от Илевън Кепитъл				
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 *	-	-	25,416	25,416
Капиталови инвестиции, оценявани по цена на придобиване / сделка или оферта от трети инвеститор (по-малко от 12 месеца преди края на годината) **	-	-	605	605
Капиталови инвестиции, оценени на база на сравнителен пазарен множител на приходите, включително намалени с определена от ръководството обезценка***	-	-	7,170	7,170
Капиталови инвестиции (включително SAFE инструменти), оценени по разходен подход****	-	-	15,430	15,430
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	-	-	25,416	25,416

* „Агнон“ 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

** „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“

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 управлението 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 31 март 2026 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 31 март 2026 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.

15. Цели и политика на ръководството по отношение на управление на риска (продължение)

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

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 няма сделки с валута различна от 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>2026</u>	<u>2025</u>
Печалба за годината	<i>хил. евро</i> (66)	<i>хил. евро</i> 2,143

16. Събития след края на отчетния период

Рискове, свързани с конфликта в Близкия изток

Конфликтът в Близкия изток се разглежда като неспецифичен макрорисков фактор, оказващ комплексно влияние върху енергийните пазари, цените на горивата и макроикономическата среда, в рамките на която оперира търговското дружество. Въпреки че конфликтът не е пряко свързан с конкретни операции на Дружеството, той има потенциал да повлияе върху финансовото състояние, резултатите от дейността и оперативната дейност, особено чрез промени в цените на енергоносителите и тарифната регулация.

Въз основа на наличната информация към момента, ръководството не смята, че военният конфликт в Близкия Изток оказва пряко влияние върху Дружеството или материално въздействие върху оценката на справедливата стойност на портфолиото. На този етап е много трудно да се направят конкретни прогнози за ефектите от тази криза, тъй като те зависят от продължителността на конфликта, неговото разпространение в други държави, както и от крайния изход.

С изключение на по-горе оповестеното, не са настъпили събития след отчетната дата до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания.