

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

**Екземпляр от междинен финансов отчет на „Илевън Кепитъл“ АД към
30.09.2019 г. и одиторски доклад към него**

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2019 ГОДИНА

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

Съдържание

Обща информация	i
Междинен доклад за дейността	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД.....	1
Междинен отчет за всеобхватния доход	5
Междинен отчет за финансовото състояние	6
Междинен отчет за промените в собствения капитал	7
Междинен отчет за паричните потоци	8
1. Корпоративна информация	9
2. База за изготвяне.....	10
2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики	11
2.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	17
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	19
4. Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата.....	20
5. Разходи за професионални услуги	21
6. Други разходи	21
7. Данък върху доходите.....	21
8. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	21
9. Парични средства	24
10. Основен капитал и премиен резерв.....	24
11. Оповестяване на свързани лица	25
12. Оценяване по справедлива стойност	26
13. Цели и политика на ръководството по отношение на управление на риска.....	27
14. Събития след края на отчетния период	29

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Изпълнителен директор:
Даниел Стоянов Томов

Съвет на директорите:
Даниел Стоянов Томов
Валери Борисов Петров
Ивайло Иванов Симов
Васил Александров Терзиев
„Илевън България“ ООД

Адрес на управление:
София, ул. „Георги Бенковски“ 37

Правни консултанти
Димитрова, Стайкова и Партньори

Съставител на финансовите отчети:
„Хроника“ ООД, ЕИК 831186742

Одитори:
„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
София 1124

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

Ръководството представя своя междинен доклад за дейността и междинен финансов отчет за периода от 23 януари 2019 г. (дата на учредяване) до 30 септември 2019 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

„Илевън Кепитал“ АД (“Илевън”, Дружеството) е дружество вписано в Търговския регистър на 23 януари 2019 г., чиято основна дейност е свързана с придобиването и управлението на дялови инвестиции в български и чуждестранни компании.

УПРАВЛЕНИЕ

Илевън е акционерно дружество, което се контролира и управлява от Съвет на директорите (СД) и Общо събрание на акционерите, всеки от които разполага със компетентности, определени в Устава на дружеството и разпоредбите на приложимото законодателство.

Към датата на междинния финансов отчет СД се състои от пет членове, както следва:

1. г-н Даниел Стоянов Томов - Изпълнителен директор
2. г-н Валери Борисов Петров - Председател на СД и Неизпълнителен член
3. г-н Ивайло Иванов Симов - Зам.-председател на СД и Неизпълнителен член
4. г-н Васил Александров Терзиев - Неизпълнителен член
5. „Илевън България“ ООД - Неизпълнителен член

Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

Даниел Томов:

- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Илевън България“ ООД;
- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на “Илевън Мениджмънт” ООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Джойнт Текнолоджи Партньрс България“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като управител в „Илевън Лог“ ООД;
- Заемане на длъжност като управител на „Илевън Сървисиз“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като управител на „Илевън Рууф Сървисиз“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като управител на „Илевън Корпорит Сървисиз“ ЕООД;
- Изпълняване на функции като представител на “Илевън Мениджмънт” ООД в качеството му на член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън България“ ООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Илевън Фънд Кооператив” У.А, Холандия;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Контент Инсайтс Инк.”, щат Делауеър, САЩ;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Новалоджи Инк.”, щат Делауеър, САЩ;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Хавлок“ АД.

Валери Петров:

- Дялово участие от 50% от капитала и заемане на длъжност като управител на „ОВИТУР“ ООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Имплео Мениджмънт Сървисиз“ ЕООД;
- Дялово участие от 34% от капитала на „Грийн Естейтс Банка“ АД;

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

- Дялово участие от 50% от капитала на „Грийн Естейтс България“ АД;
- Заемане на длъжност като партньор в Аксес Кепитъл, Румъния;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Джерми Арт Енд Ентъртейнмънт“;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Дарко“ ЕАД, което дружество е в процес на ликвидация и не развива търговска дейност.

Ивайло Симов:

- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител (управляващ партньор) на „Илевън България“ ООД;
- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Илевън Мениджмънт“ ООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на Илевън Фънд Кооператив” У.А. (Eleven Fund Coöperatief U.A.), Холандия;
- Заемане на длъжност като управител на „Голдън Дийл“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и законен представител на „Агро ленд енд патейтос“ АД;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън Мениджмънт“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън България“ ООД.

Васил Терзиев:

- Дялово участие от 33,3% от капитала на „Илевън България“ ООД;
- Дялово участие от 33,3% от капитала на „Илевън Мениджмънт“ ООД;
- Дялово участие от 20% от капитала на „Фоур Френдс“ ООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Грейс Инвестмънтс“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Фюжън Уъркс“ АД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Армада Кепитъл“ АД, което дружество е в процес на ликвидация и не развива търговска дейност.

„Илевън България“ ООД:

- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Сървисиз“ ЕООД;
- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Рууф Сървисиз“ ЕООД;
- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Корпорит Сървисиз“ ЕООД;
- Собственик на капитала на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В., Холандия.
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Енхенсив РД“ АД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Контент Инсайтс“ ЕАД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Джим Релм Технолоджи“ АД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Кидамом Партньорс“ АД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „ЛигълТрек“ АД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Къввиниънс“ АД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Мелиса Клаймът“ АД.

За периода на междинния финансов отчет членовете на СД не са получавали възнаграждение в ролята си на ключов управленски персонал

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

За посочения период не са изплащани променливи или условни вознаграждения, включително бонуси или премии, Дружеството не е поемало ангажимент за отсрочено изплащане на суми и членовете на СД не са получавали вознаграждения или обезщетения в натура.

Дружеството не е заделяло или изплащало суми за пенсии или други обезщетения при пенсиониране на членовете на СД, извън задължителни осигурителни вноски, предвидени в Кодекса за социално осигуряване и другото приложимо българско законодателство.

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА

Към 30 септември 2019 г. не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите и правата на глас в Общото събрание на акционерите. Акционерите притежаващи 5% или повече от общия брой акции с право на глас в капитала са:

Информация за акционера	Брой акции	%
„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179 адрес: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57	179 764 бр.	8,99%
„ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347 адрес: гр. София, ул. „Олимпийска“ № 6	143 812 бр.	7,19%
„Илевън Мениджмънт“ ООД, ЕИК 205049003 адрес: гр. София, ул. „Георги Бенковски“ № 37	199 000 бр.	9,95%
„ФЮЖЪН УЪРКС“ АД, ЕИК 205489294, адрес: гр. София, бул. „Александър Малинов“	323 575 бр.	16,18%
г-н Христо Петров Косев	224 705 бр.	11,24%

Към 30 септември 2019 г. „Илевън България“ ООД, притежава 1 000 броя акции, записани по номиналната им стойност от 1 лев и представляващи 0,05% от акционерния капитал на дружеството. Другите членове на СД и ключовия ръководен персонал на дружеството нямат преки дялови участия в неговия капитал. Членовете на СД и ключовия ръководен персонал на дружеството нямат опции или други права върху акции от капитала на Дружеството.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основната дейност на Илевън от датата на неговото учредяване до 30 септември 2019 г. е свързана с придобиването на 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Илевън Фънд Кооператив) с основна цел да управлява портфолиото му. Илевън Фънд Кооператив е дружество със съдружници „Илевън България“ ООД и „Джеремии България“ ЕАД учредено с цел инвестиране на публични средства, предоставени чрез инициативата ДЖЕРЕМИ в некотираните малки и средни предприятия, регистрирани или имащи основно място на стопанска дейност в България

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

Извън договорите за придобиване на капитала на дъщерното дружество, няма договори, които да са от съществено значение, включително такива които да са различни от сключените в хода на обичайната дейност на дружеството. В допълнение, не са налице договори между дружеството и членовете на СД или свързани с тях лица извън обичайната му дейност или които съществено се отклоняват от пазарните условия.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

Портфолиото на Илевън Фънд Кооператив включва дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобити в периода 2012 г. – 2015 г. Дружествата, които са включени в портфейла, са компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер.

Илевън не извършва действията в областта на научноизследователската и развойната дейност и не е придобивал собствени акции през периода.

През периода на междинния финансов отчет дружеството не е имало служители и регистрирани клонове.

БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ

Стратегиата на Илевън за бъдещо развитие се свежда до управление на портфейла с цел увеличаване на стойността на компаниите, за да може да реализира печалба от продажбата на дяловото си участие в тях. По този начин Илевън ще се стреми да максимизира и възвръщаемостта за своите акционери.

Увеличаването на стойността на компаниите е свързано с разрастване на техния бизнес, увеличаване на продажбите, развитие на продуктите и услугите, навлизане на нови пазари като за всичко това е необходимо финансиране, което да подкрепи растежа. Най-често това финансиране се намира от компаниите чрез няколко последователни процедури по търсене на финансиране, в зависимост от нуждите към конкретния момент.

За да може да подкрепи този растеж, а и за да запази размерът на участието си в различните компании, Илевън планира да направи публично предлагане на нови акции в края на 2019 година или началото на 2020 година.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Към датата на отчета “Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е страна по съдебен спор с холандските данъчни власти във връзка със задължение за заплащане на данък върху добавената стойност. В съдебното производство пред първа инстанция, компетентния холандски съд е отсъдил в полза на местния приходен орган. С решение от 5 декември 2019 г. второинстанционния съд също е отсъдил в полза на приходния орган и предстои изплащане на провизираното задължение в началото на 2020 г.

За периода, приключващ на 30 септември 2019 г. членовете на Съвета на Директорите (СД) не са получавали възнаграждения и такива не са фиксирани в договорите за възлагане на управлението с дружеството. Към 30 септември 2019 г. и към датата на одобрение на настоящия междинен финансов отчет Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите не е приета. Разработването на такава политика започва след края на отчетния период. Съгласно нея, до края на 2019 г. предстои да бъдат изплатени фиксирани възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите в размер определен от предстоящото Общо събрание на акционерите (ОС) на 20 декември 2019 г. Тогава се очаква да бъде приета и Политиката за възнагражденията, която ще дефинира правилата за определянето на възнагражденията на членовете на СД. На същото събрание се очаква да бъде одобрена и сумата за 2019 година като предложението е за общо възнаграждение на СД в размер на 180 хил. лв.

С цел опростяване на корпоративната структура, през месец октомври 2019 г. е стартиран процес по прехвърляне на дяловите участия от “Илевън Фънд Кооператив“ У.А директно на „Илевън Кепитъл“ АД. Към датата на одобрение на междинния финансов отчет, Съвета на Директорите е взел решение за прехвърляне на дяловите участия в следните дружества: Плейграунд Енерджи ООД, Сенсика Текнолоджис ООД, БизнесСофт Системс АД, Ейнджъл Бейби ООД, Енхенсив РД АД, Футбол Скаут АД, Content Insights, Inc, ТаксиМи ООД, Бизнесмап ООД, Корс Дот ООД, 3 ЕН 3 ООД, А4Е ООД, АйГрийт ООД, Агнон ООД, Модулар ООД. Към датата на одобрение на междинния финансов отчет са прехвърлени дяловите участия от “Илевън Фънд Кооператив“ У.А на „Илевън Кепитъл“ АД в следните дружества: Плейграунд Енерджи ООД, Ейнджъл Бейби ООД, Бизнесмап ООД, Корс Дот ООД, А4Е ООД, Агнон ООД. Очаква се процеса на прехвърляне да приключи напълно до края на 2020 г.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване) – 30 септември 2019 г.

Във връзка с предстоящото първично публично предлагане на Българска фондова борса дружеството е сключило договор с „Карол“ АД, който ще действа като упълномощен инвестиционен посредник и агент по листването.

ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Към 30 септември 2019 г. Илевън притежава активи на обща стойност 8,232 хил. лв., от които финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата в размер на 6,523 хил. лв. и парични средства в размер на 1,709 хил. лв. Собствения капитал е на стойност 8,232 хил. лв. към 30 септември 2019 г.

Илевън няма приходи и реализира загуба за периода в размер на 1,615 хил. лв. За същият период нетното увеличение на парични средства е в размер на 1,709 хил. лв., а нетната загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата е на стойност 1,577 хил. лв.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Портфейлът на Илевън се състои от дружества, чиито капиталови инструменти не се търгуват на регулиран пазар. При първоначалното признаване, тези активи се признават по договорената цена на сделката, която се приема за индикатор на справедливата им стойност към тази дата. За определяне на справедливата стойност в края на отчетния период, Илевън 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 данните, 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,
- Всякакви други фактори, които са специфични за оценяваното 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)

- **Последни сделки с трети, несвързани лица.**
Тази техника се основава на сделки с капиталови инструменти на оценяваното дружество, които са сключени с трети независими лица.
- **Дисконтирани 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 паричните потоци или печалби на това дружество.
- **Множител на печалби или приходи.**
Илевън прилага тази техника, когато съществуват скорошни сделки с капиталови инструменти и когато няма надеждна информация за изчисляване на дисконтирани парични потоци или печалби.

Справедливите стойности на инвестициите в капиталови инструменти на Илевън към 30 септември 2019 са на стойност 6,523 хил. лв.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Илевън е изложен на риск от промяна на справедливите стойности на финансовите активи, риск от изменение на лихвените проценти, кредитен риск, ликвиден риск и риск от изменение на валутните курсове, които произтичат от притежаваните финансови инструменти. Ръководството на Илевън и инвестиционният мениджър на дъщерното предприятие са отговорни за идентифициране и контролиране на рисковете. Членовете на Съвета на директорите наблюдават инвестиционния мениджър и носят отговорност за цялостното управление на рисковете на Илевън.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

Риск от промяна в стойността на капиталовите инструменти

Илевън управлява този риск като инвестира в множество различни компании и чрез ограничаване на инвестициите в едно дружество до **200 хил. евро** за период от три години.

Риск от промяна в лихвените нива

Илевън не договаря финансови инструменти с плаващи лихвени проценти, поради което не е изложен съществено на риска от промяна на лихвените нива. Договорените конвертируеми заеми са с фиксиран лихвен процент, а търговските и други вземания и задължения са безлихвени.

Кредитен риск

Експозицията на Илевън към кредитен риск се влияе основно от индивидуалните характеристики на всяко дружество, в което дружеството е инвестирало. По отношение на кредитния риск, свързан с паричните средства, ръководството счита, че този риск е несъществен, тъй като паричните средства се съхраняват в банкови сметки на банки с добра кредитна репутация.

Ликвиден риск

Илевън има незначителни финансови пасиви и поддържа достатъчно парични средства, с които да погаси задълженията си.

Риск от промяна на валутните курсове

Експозицията на Илевън по отношение на риска от промяна във валутните курсове е минимална, тъй като сделките му са деноминирани в евро и български лева, които в момента са фиксирани в съотношение 1.95583 лева за 1 евро.

Управление на капитала

Илевън управлява капиталовата си структура и я коригира, в съответствие с целите на дружеството и икономическите условия. През отчетния период, Илевън емитира допълнителен капитал с цел да финансира дейността. Илевън наблюдава собствения си капитал чрез нетния финансов резултат за годината. Илевън няма външно наложени дългови капиталови изисквания.



James Todorov
12/12/2019

Доклад на независимия одитор До акционерите На „Илевън Кепитъл“ АД

Мнение

Ние извършихме одит на приложения междинен финансов отчет на „Илевън Кепитъл“ АД („Дружеството“), включващ междинен отчет за финансовото състояние към 30 септември 2019 година, междинен отчет за всеобхватния доход, междинен отчет за промените в собствения капитал и междинен отчет за паричните потоци за периода от 23 януари 2019 година (дата на учредяване) до 30 септември 2019 година, както и пояснителни приложения към междинния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният междинен финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 30 септември 2019 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода от 23 януари 2019 година (дата на учредяване) до 30 септември 2019 година, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на междинния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на междинния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



Друга информация, различна от междинния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от междинен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва междинния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно междинния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на междинния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с междинния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за междинния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този междинен финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на междинния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на междинния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали междинният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този междинен финансов отчет.



Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в междинния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в междинния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на междинния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали междинният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.



Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Данаил Гецев

Упълномощен представител

Регистриран одитор, отговорен за одита



19 декември 2019 година

гр. София, България

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

	<u>Приложение №</u>	<u>2019</u>
		<i>хил. лв.</i>
Разходи		
Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	4	(1,577)
Разходи за професионални услуги	5	(21)
Други разходи	6	(2)
Оперативна загуба		<u>(1,600)</u>
Финансови разходи		
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно		(6)
Банкови такси и комисионни		(9)
Загуба преди данъци		<u>(1,615)</u>
Разход за данък върху доходите	7	-
Загуба за периода		<u>(1,615)</u>
Друг всеобхватен доход за периода		-
Общо всеобхватна загуба за периода		<u>(1,615)</u>

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 12.12.2019 г.
 Приложенията от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Даниел Томов
 Изпълнителен Директор:

„Хроника“ ООД
 Съставител на финансовия отчет
 Павлина Калчева
 Представяващ

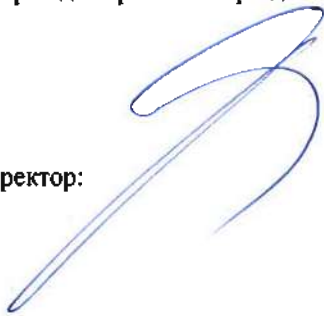


ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 30 септември 2019 г.

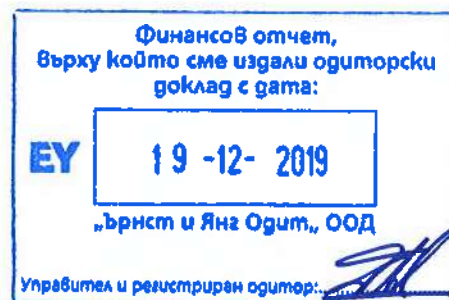
	<u>Приложение №</u>	<u>2019</u>
		<i>хил. лв.</i>
АКТИВИ		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	8	6,523
Парични средства	9	1,709
ОБЩО АКТИВИ		<u>8,232</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Основен капитал	10.1	1,999
Премийни резерви	10.2	7,848
Непокрита загуба		<u>(1,615)</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>8,232</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>-</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>8,232</u>

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 12.12.2019 г.
 Приложенията от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Даниел Томов
 Изпълнителен Директор:



„Хроника“ ООД
 Съставител на финансовия отчет
 Павлина Калчева
 Представяващ



ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

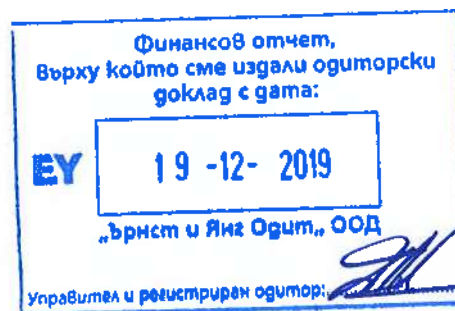
	Основен капитал (Приложение 10.1)	Премийни резерви (Приложение 10.2)	Непокрит а загуба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2019 г.	-	-	-	-
Капиталови вноски от акционерите	1,999	7,989	-	9,988
Преки разходи при набиране на капитал	-	(141)	-	(141)
Загуба за периода	-	-	(1,615)	(1,615)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватна загуба	-	-	(1,615)	(1,615)
На 30 септември 2019 г.	1,999	7,848	(1,615)	8,232

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 12.12.2019 г.
 Приложенията от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Даниел Томов
 Изпълнителен Директор:



„Хроника“ ООД
 Съставител на финансовия отчет
 Павлина Калчева
 Представяващ

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

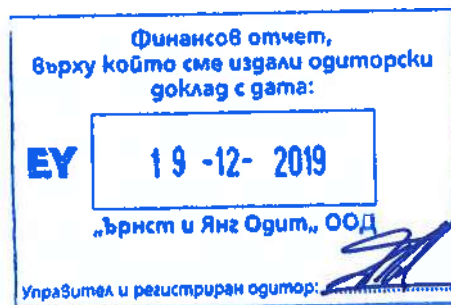
	<u>Приложение №</u>	<u>2019</u>
		<i>хил. лв.</i>
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания за придобиване на финансови инструменти	4	(8,100)
Плащания, свързани с търговски контрагенти		(38)
Нетни парични потоци, използвани в оперативна дейност		(8,138)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с преки разходи при набиране на капитал		(141)
Парични потоци от капиталови вноски	10	9,988
Нетни парични потоци от финансова дейност		9,847
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		1,709
Парични средства и парични еквиваленти на 23 януари 2019 г.		-
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември 2019 г.	9	1,709

Междинният финансов отчет е одобрен за издаване на 12.12.2019 г.
 Приложенията от стр. 9 до стр. 29 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Даниел Томов
 Изпълнителен Директор:



„Хроника“ ООД
 Съставител на финансовия отчет
 Павлина Калчева
 Представяващ



ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

1. Корпоративна информация

„Илевън Кепитъл“ АД (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 ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 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 септември 2019 г., акционерите на Дружеството са 23 физически и юридически лица, като никой не притежава повече от 17% от капитала.

Ръководството на Дружеството включва неговия Съвет на Директорите, които отговарят и за осъществяване на надзор върху процеса по финансово отчитане.

Илевън Кепитъл АД е с едностепенна система на управление и се управлява със Съвет на директорите, в следния състав:

1. Даниел Стоянов Томов
2. Валери Борисов Петров
3. Ивайло Иванов Симов
4. Васил Александров Терзиев
5. „Илевън България“ ООД

На 5 юни 2019 г. е подписан договор между Дружеството и „Джеремии България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А., 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, по силата на който придобива и остатъчния 1% от капитала на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А., собственост на „Илевън България“ ООД, съответно за 81 хил. лв. (41 хил. евро). В резултат от това Дружество е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Илевън Кооператив).

„Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е учредено на 9 ноември 2012 г. и регистрирано със съдружници „Илевън България“ ООД и „Джеремии България“ ЕАД с цел инвестиране на публични средства, предоставени чрез инициативата ДЖЕРЕМИ в некотиран малки и средни предприятия, регистрирани или имащи основно място на стопанска дейност в България. Дватама съдружници са направили вноски в капитала на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. в размер на 23,707 хил. лв. (12,121 хил. евро) през периода за инвестиции, който е приключил на 31.12.2015 г.

Основният предмет на дейност на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е да идентифицира, проучва, договаря и наблюдава прогреса на развитие на инвестициите в малки и средни предприятия, да продава, реализира, да заменя или да разпределя придобитите капиталови инструменти и конвертируеми дългови инструменти в некотиран малки и средни предприятия. Дружествата, в които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е инвестирало оперират основно в сферата на информационните технологии.

Дружествата, в които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е инвестирало могат да се разделят на 2 основни групи:

- Дружества във фаза на ускоряване (Acceleration stage investees). Това са новосъздадени или скоро създадени дружества, които разработват нов проект.
- Дружества в начална фаза на развитие (Seed stage investees). Това са дружества в малко по-напреднала фаза на развитие на иновативен проект, продукт или услуга, имащи или близо до създаване на прототип или бета версия.

„Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е инвестирало средства в размер от 49 хил. лв. (25 хил. евро) до 391 хил. лв. (200 хил. евро) в компании, намиращи се в една от двете фази. Инвестициите са били правени в замяна на придобиване на капиталови и конвертируеми дългови инструменти в съответните малки и средни предприятия.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

1. Корпоративна информация (продължение)

Съгласно изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и предвид естеството на дейността на „Илевън Кепитъл“ АД, Дружеството не консолидира придобитата инвестиция, а я отчита като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата. Справедливата стойност на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава. Придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотиран малки и средни предприятия, както и други активи и пасиви, представени в Приложение 8 по-долу.

Междинният финансов отчет на „Илевън Кепитъл“ АД за периода, приключващ на 30 септември 2019 г., е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 12 декември 2019 г.

2. 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 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г. Дружеството е реализирало загуба в размер на 1,615 хил. лв. Към 30 септември 2019 г. общата стойност на активите в баланса на Дружеството е 8,232 хил. лв., включително парични средства в размер на 1,709 хил. лв., които биха били достатъчни за покриване на ликвидните нужди на Дружеството през следващите 12 месеца. Настоящия отчет се изготвя във връзка с предстоящото листване на дружеството на Българска фондова борса. 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 база на направен анализ на способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие, ръководството не е идентифицирало индикатори, факти, обстоятелства, които да правят принципа-предположение за действащо предприятие неприложим или да поразят значителни съмнения относно валидността на принципа-предположение за действащо предприятие, които да бъдат оповестени във финансовия отчет. Съответно, междинният финансов отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие.

Изявление за съответствие

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

Това е първият финансов отчет на Илевън Кепитъл АД от датата на неговото учредяване и затова не включва сравнителна информация.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики

(а) Превръщане в чуждестранна валута

Междинният финансов 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.

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.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики (продължение)

б) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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.

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, 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 действаша 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 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите 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
- Условието на договора за финансовия 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. Към 30 септември 2019 г. Дружеството няма финансови активи в тази категория.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в 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 в печалбата и загубата включват финансови активи свързани с капиталови инвестиции в некотиран, развиващи се компании в ИТ сектора.

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

След първоначалното отчитане на финансовите активи, Дружеството оценява финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата и 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.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики (продължение)

(в) Финансови инструменти (продължение)

• Финансови активи (продължение)

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.

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 печалби и загуби. 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 се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които няма съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, очаквани кредитни загуби се признават за кредитни загуби в резултат на неизпълнение на условията на финансов актив, които са възможни в рамките на следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които вече е налице съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, се изисква провизия за кредитни загуби за целия остатъчен живот на експозицията, без значение от времето на неизпълнението на условията на актива.

За търговски вземания и активи по договори, 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. В допълнение, Дружеството преценява дали е налице съществено увеличение на кредитния риск, когато има забава 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 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики (продължение)

(в) Финансови инструменти (продължение)

• **Финансови активи (продължение)**

Обезценка на финансови активи (продължение)

При преценката дали цената на придобиване на инвестиция, 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.

• **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства или задължения.

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.

Дружеството няма финансови пасиви към датата на изготвяне на настоящия междинен финансов отчет.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства 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 доходите.

Компенсирание 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.

Инвестиции в контролирани 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 в печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9. Допълнителна информация е посочена в приложение 3.

д) 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.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики (продължение)

(е) Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

(ж) 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 12.

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 котиранни 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.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.1. Обобщение на прилаганите счетоводни политики (продължение)

(ж) Оценяване по справедлива стойност (продължение)

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.

(з) 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.

(и) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени.

Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

2.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложен за Дружеството.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

2.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Реформата на референтните лихвени проценти и ефектът ѝ върху финансовото отчитане (Изменения МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7)

Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

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.

Илевън Кепитъл АД отговаря на дефиницията за инвестиционно предприятие съгласно МСФО 10.27, тъй като получава финансиране от инвеститори с цел предоставяне на тези инвеститори услуги по управление на инвестиции, поема ангажимент пред съответните инвеститори, че неговата стопанска цел е инвестиране на средства единствено за постигане на възвръщаемост от увеличаването на стойността на капитала, от дохода от инвестиции, или и от двете; както и измерва и оценява резултатността на почти всички свои инвестиции на базата на справедливата стойност.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурност в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени в Приложения 4 и 8.

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“ У.А. (Илевън 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“ У.А. е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава. Придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотирувани малки и средни предприятия, които са посочени в Приложение 8. Тъй като информацията за оценяването на справедлива стойност на финансовите активи на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. представляващи капиталови или дългови инструменти в некотирувани компании, 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 30.09.2019 г., освен ако не са налични индикатори за обратното.

Инвестиции, за които няма сключени сделки с трети лица към края на периода, се оценяват по цената 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 след последната транзакция с трети лица.

Съгласно така определената политика и при липса на последващи транзакции с трети лица, Дружеството е оценило справедливата стойност на финансовите активи на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. представляващи капиталови или дългови инструменти в некотирувани компании, на база на договорената цена с предходните съдружници в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. За инвестициите, за които към края на отчетния период са налични негативни индикатори, че така определената справедлива стойност не е представителна, Дружеството е преценило, че справедливата им стойност е равна на нула. Допълнителна информация за оценяването е представена в Приложение 12.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

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

Отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Дружеството. Към 30 септември 2019 г. Дружеството има данъчна загуба, която подлежи на пренасяне в бъдещи периоди, в размер на 38 хил. лв., за която не е признат отсрочен данъчен актив. Дружеството не е признало данъчен актив и върху други временни разлики, свързани с преценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Приложение 7.

Задължение за възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите

Както е оповестено в Приложение 14 за периода, приключващ на 30 септември 2019 г. членовете на Съвета на Директорите (СД) не са получавали възнаграждения и такива не са фиксирани в договорите за възлагане на управлението с Дружеството. Към 30 септември 2019 г. Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите не е приета. Разработването на тази политика започва след края на отчетния период. На Общото събрание на акционерите, което ще се проведе на 20 декември 2019 г. се очаква да бъде одобрена сумата на възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите за 2019 година като предложението е за общо възнаграждение в размер на 180 хил. лв. Към 30 септември 2019 г. Дружеството не е признало задължение за възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите, тъй като счита че предвид гореизложените факти към 30 септември 2019 година не съществува сегашно задължение за изплащане на възнаграждения на членовете на директорите.

4. Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Цена на придобиване на финансов актив - 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.	8,100
Справедливи стойности на придобитите нетни активи на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. към 30.09.2019 г. (Приложение 8)	<u>6,523</u>
Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансов актив	<u>(1,577)</u>

През периода дружеството е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Илевън Кооператив), кооператив с ограничена отговорност, учреден по законите на Нидерландия и вписан в Търговския регистър в Амстердам, Нидерландия. „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е учредено и регистрирано със съдружници „Илевън България“ ООД и „Джеремид България“ ЕАД с цел инвестиране на публични средства, предоставени чрез инициативата ДЖЕРЕМИ в некотиран малки и средни предприятия, регистрирани или имащи основно място на стопанска дейност в България. Допълнителна информация е посочена в Приложение 1.

Съгласно изискванията на МСФО 10 и 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“ У.А. е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава. Придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотиран малки и средни предприятия, както и други активи и пасиви, представени в Приложение 8 по-долу.

Обезценката в придобитото дъщерно дружество за периода е оценена като разликата между цената на придобиване и справедливата стойност на притежаваните от дъщерното дружество активи и пасиви към 30 септември 2019 г., така както е посочено в Приложение 8 по-долу.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

5. Разходи за професионални услуги

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Правни и други професионални услуги	<u>(21)</u>
	<u>(21)</u>

6. Други разходи

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Други разходи	<u>(2)</u>
	<u>(2)</u>

7. Данък върху доходите

За 2019 г. приложимата ставка на данъка върху доходите е 10%. Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната загуба, умножена по приложимата данъчна ставка за периода, приключващ на 30 септември 2019 г. е както следва:

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Счетоводна загуба преди данъци	(1,615)
Приход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10%	162
Преоценки, върху които не е признат отсрочен данъчен актив	(158)
Данъчни загуби, върху които не са признати отсрочени данъци	<u>(4)</u>
Приход от / (Разход за) данък върху доходите	<u>.</u>

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

<u>Данъчен период</u>	<u>Период за приспадане на данъчните загуби</u>	<u>2019</u>
		<i>хил. лв.</i>
2019 г.	до 2024 г.	<u>38</u>
Общо данъчни загуби за приспадане		38
Приложима данъчна ставка		10%
Признат отсрочен данъчен актив		-
Непризнат отсрочен данъчен актив		<u>4</u>

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.

Поради несигурностите относно реализирането на бъдещи облагаеми печалби, породени от икономическата конюнктура и специфики на бизнеса, ръководството е преценило да не признава отсрочен данъчен актив върху неизползваните реализирани данъчни загуби към 30 септември 2019 г., както и върху други временни разлики.

8. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата

Както е оповестено в Приложение I Корпоративна информация, през отчетния период Дружеството е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. срещу цена на придобиване в размер на 4,141 хил. евро (8,100 хил. лв.). „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е кооператив с ограничена отговорност, учреден по законите на Нидерландия и вписан в Търговския регистър в Амстердам, Нидерландия. „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е учредено и регистрирано със съдружници „Илевън България“ ООД и „Джеремин България“ ЕАД с цел инвестиране на публични средства, предоставени чрез инициативата ДЖЕРЕМИ в малки и средни предприятия, регистрирани или имащи основно място на стопанска дейност в България.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

8. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)

Съгласно изискванията на МСФО 10 и предвид естеството на дейността, Дружеството не консолидира придобитата инвестиция, а я отчита като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата. Справедливата стойност на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава. Придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотиранни малки и средни предприятия, както и други активи и пасиви, представени по-долу.

Промяната в справедливата стойност на финансовият актив на Дружеството е както следва:

	2019
	<i>хил. лв.</i>
На 23 януари 2019 г.	-
Придобит финансов актив - 100% от дяловете на Илевън Кооператив	8,100
Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансов актив (Приложение 4)	<u>(1,577)</u>
На 30 септември 2019 г.	<u>6,523</u>

Справедливата стойност на финансовия актив на Дружеството, представляващ инвестиция в Илевън Фънд Кооператив У.А. е формирана от следните елементи:

	2019
	<i>хил. лв.</i>
Инвестиции в инструменти на собствения капитал (Приложение 8.1)	7,117
Парични средства (Приложение 8.2)	230
Конвертируеми дългови инструменти (Приложение 8.3)	5
Провизии (Приложение 8.4)	(705)
Краткосрочни задължения към свързани лица (Приложение 8.5)	<u>(124)</u>
Справедлива стойност на нетните активи на Илевън Фънд Кооператив У.А.	<u>6,523</u>

8.1 Инвестиции в инструменти на собствения капитал

Капиталовите инструменти, в които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава участие са свързани с инструменти на собствения 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 % до 33 %.

Дружествата от портфейла, които формират стойността му към 30.09.2019 г. и към датата на придобиване на 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. са:

Компании	Държава на учредяване	Историческа стойност	% собственост	2019
		на инвестицията ¹		
		<i>хил. лв.</i>		<i>хил. лв.</i>
Плейграунд Енерджи ООД	България	440	30.18%	440
Сенсика Текнолоджис ООД	България	440	19.45%	440
DRONAMICS Global Ltd.	Великобритания	391	12.12%	391
Strawberry Energy London Ltd.	Великобритания	391	8.57%	391
БизнесСофт Системс АД	България	391	12.86%	391
Джим Релм Технолоджи АД	България	391	18.10%	391
Ейнджъл Бейби ООД	България	391	18.18%	391
Енхенсив РД АД	България	391	15.08%	391
Мелиса Клаймът АД	България	391	1.40%	391
Футбол Скаут АД	България	391	11.14%	391

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

8. Финансови активи , отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)

8.1 Инвестиции в инструменти на собствения капитал (продължение)

Content Insights, Inc	САЩ	391	10.32%	391
Novalogy inc.	САЩ	362	13.00%	362
ТаксиМи ООД	България	344	17.92%	344
Метрило ООД	България	276	9.72%	275
Бизнесмап ООД	България	244	13.81%	244
ЕмБрейнТрейн ООД	България	235	9.52%	235
АДОРМО ООД	България	196	13.36%	196
Апзю ООД	България	196	10.38%	196
Корс Дот ООД	България	196	7.93%	196
3 ЕН 3 ООД	България	166	13.19%	166
Артери ООД	България	147	15.05%	132
ЕуроПАТЦ ООД	България	237	9.00%	98
А4Е ООД	България	98	5.49%	98
АйГрийт ООД	България	98	6.46%	98
Агнон ООД	България	49	7.92%	49
Майстер Плюс ООД	България	147	17.06%	14
КоКитчън ООД	България	49	6.87%	5
Модулар ООД	България	49	8.00%	5
Слоу Фууд Къмпани ООД	България	47	7.20%	5
VetCloud Ltd.	Великобритания	391	11.68%	-
Голдън Медия ООД	България	391	32.98%	-
Карет.ио ООД	България	48	8.00%	-
Мадж.ио ООД	България	391	15.41%	-
Янадо ООД	България	391	22.03%	-
ОБЩО		9,147		7,117

¹ Историческа стойност през периода за инвестиране, приключил на 31.12.2015 г.

Сумата на справедлива стойност на инвестициите в капиталови инструменти на малки и средни предприятия към 30 септември 2019 година възлиза на 7,117 хил. лв.

8.2 Парични средства

	2019
	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	230
Общо	230

Към 30 септември 2019 г. справедливата стойност на паричните средства е 230 хил. лв.

8.3 Конвертируемите дългови инструменти

	2019
	<i>хил. лв.</i>
Конвертируеми дългови инструменти	5
Общо	5

Конвертируемите дългови инструменти представляват конвертируемите дългови инструменти с опция за конвертиране в собствен капитал.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

8. Финансови активи , отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)

8.4 Провизии

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Провизия за задължение за Данък върху добавената стойност	(597)
Провизия за лихви по задължение за Данък върху добавената стойност	(108)
Общо	<u>(705)</u>

Във връзка с получено съдебно решение „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е признал провизия за дължимо ДДС в размер 705 хил. лв. отразяваща вероятен изходящ паричен поток за „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.. Към 30 септември 2019 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за ДДС задължение е в размер на 705 хил. лв.

8.5 Задължения към свързани лица

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Задължения към свързани лица (Приложение 11)	(124)
Общо	<u>(124)</u>

9. Парични средства

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки в лева	1,319
Парични средства в банкови сметки в евро	390
Общо	<u>1,709</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 30.09.2019 г. справедливата стойност на паричните средства е 1,709 хил. лв.

10. Основен капитал и премиен резерв

10.1 Основен капитал

	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>
Обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка, по съдебна регистрация	1,999
	<u>1,999</u>

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

10. Основен капитал и премиен резерв (продължение)

10.1 Основен капитал (продължение)

	<u>Брой акции</u>	<u>Регистриран и емитиран капитал (в хил.лв.)</u>
На 1 януари 2019 г.	-	-
Капиталови вноски от акционерите	<u>1,999,264</u>	<u>1,999</u>
На 30 септември 2019 г.	1,999,264	1,999

Всички обикновени акции са изцяло платени.

Списъкът на акционерите на Дружеството, притежаващи пряко 5% или повече от акциите с право на глас е представен, както следва:

	<u>2019</u>	<u>2019</u>
	<u>Брой акции</u>	<u>Участие %</u>
Фюжън Уъркс АД	323,575	16.18
Физическо лице	224,705	11.24
Илевън Мениджмънт ООД	199,000	9.95
Карол Стандарт ЕООД	179,764	8.99
ИТ Уеб АД	<u>143,812</u>	<u>7.19</u>
На 30 септември 2019 г.	1,070,856	53.55

Към 30 септември 2019 г. останалата част от акционерния капитал се притежава от 6 юридически лица (290,246 броя акции) и 12 физически лица (638,162 броя акции).

10.2 Премийни резерви

Към 30 септември 2019 г. премийните резерви са в размер на 7,848 хил. лв. Те са формирани от разлика между емисионна и номинална стойност при издадени нови акции, намалени с преките разходи по набиране на капитал.

11. Оповестяване на свързани лица

Контролирани предприятия

„Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е кооператив с ограничена отговорност, учреден по законите на Нидерландия и вписан в Търговския регистър в Амстердам, Нидерландия. През отчетния период Дружеството е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. в резултат, на което има пряко контролиращо участие.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

11. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Други свързани лица

„Илевън България“ ООД и Дружеството са свързани лица, тъй като съдружниците на „Илевън България“ ООД са същите физически лица, които са членове на Съвета на Директорите на Дружеството.

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия отчетен период са както следва:

Както е оповестено в Приложение 1 Корпоративна информация, през отчетния период Дружеството е придобило 100% от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. срещу цена на придобиване в размер на 4,141 хил. евро (8,100 хил. лв.), от които 41 хил. евро (81 хил. лв.) е преквърленото възнаграждение на „Илевън България“ ООД.

„Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В. е Директор на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.. Към 30 септември 2019 г. сумата дължима от „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В. е в размер на 124 хил. лв. (Приложение 8.5), платими на поискване.

Панма Б.В. е Директор А на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В.. Към 30 септември 2019 г. сумата на сделките, между „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. и Панма Б.В. свързани с местното административно управление и обслужване на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. са в размер на 33 хил. лв. Поради отчитането на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата, сумата на посочените трансакции е отразена като част от изменението в справедливите стойности на инвестицията.

12. Оценка по справедлива стойност

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

Както е оповестено в Приложение 4, Дружеството отчита придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата. Справедливата стойност на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е оценена на база метода на чиста стойност на активите на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (NAV) - оценена е като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава. Придобитата инвестиция в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотиран малки и средни предприятия, както и други активи и пасиви, представени в Приложение 8. Оценката на справедливата стойност на инвестицията в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е на ниво 3, като основните предположения и методи за оценка на активите и пасивите притежавани от „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. са посочени по-долу:

Оценка на справедливата стойност на капиталови и дългови инструменти на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.

При първоначалното признаване, тези финансови 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 оценяваното 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):

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

12. Оценяване по справедлива стойност (продължение)

- Справедливата стойност, определена на база на цена на придобиване по последна транзакция с трети лица. Тази техника се прилага се при финансови активи свързани със стартиращи компании или компании в начален етап на развитие, при които липсват текущи или има непредвидими краткосрочни бъдещи доходи или положителни парични потоци. Дружеството разглежда цената на сделка с трети, несвързани лица като индикатор на справедливата стойност. Всяка сделка, която е настъпила след края на отчетния период, се счита за надежден показател на справедливата стойност към датата на баланса, само ако има доказателство, че цената е била договорена преди края на отчетния период.
- 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.
- Справедливата стойност определена при подход на пазарни сравнения например чрез множител на печалби или приходи. Дружеството прилага тази техника, когато съществуват скорешни сделки с капиталови инструменти и когато няма надеждна информация за изчисляване на дисконтирани парични потоци или печалби.

По-долу е представена информация за справедливите стойности на капиталовите и дългови инструменти на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
30 септември 2019 г.				
Финансови активи (ФА) оценявани по справедлива стойност (Приложение 8.1)				
ФА свързани с капиталови инвестиции оценявани по цена на сделка с трети инвеститор към края на годината (повече от 3 месеца преди края на годината)*	-	-	7,117	7,117
Общо активи	-	-	7,117	7,117

*Цена на сделка с трети инвеститор се приема договорената цена с предходните съдружници в „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.

Оценка на справедливата стойност на останалите активи и пасиви на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А

Справедливата стойност на останалите активи и пасиви на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А., включващи парични средства, текущи задължения към свързани лица и данъчни задължения е близка до съответната отчетна стойност поради техния краткосрочен характер.

13. 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.

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

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

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 непряко (чрез придобитата инвестиция в "Илевън Фънд Кооператив" У.А.) от Дружеството финансови инструменти. Както е оповестено по-горе справедливата стойност на "Илевън Фънд Кооператив" У.А. е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които "Илевън Фънд Кооператив" У.А. притежава. Придобитата инвестиция в "Илевън Фънд Кооператив" У.А. съдържа капиталови и конвертируеми дългови инструменти в некотираните малки и средни предприятия, както и други активи и пасиви. Увеличението или намалението на цените на финансовите инструменти, които Дружеството притежава непряко, би довело до съответното увеличение или намаление на нетната печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи отчетани 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 инвестициите в едно дружество до 200 хил. евро за период от три години.

Лихвен риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, поради факта, че към 30 септември 2019 г. Дружеството няма задължения с променлив лихвен процент.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът контрагент да не е в състояние да погаси задължението си към Дружеството. Максималната експозиция на Дружеството към кредитен риск в случай, че контрагентите не изпълнят задълженията си към 30 септември 2019 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 АД притежава непряко капиталови и конвертируеми дългови инструмент. 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.

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 целите на Дружеството и икономическите условия. Дружеството наблюдава собствения си капитал чрез нетния финансов резултат за годината. Дружеството няма външно наложени дългови капиталови изисквания.

Загуба за периода

2019
хил. лв.
(1,615)

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода 23 януари 2019 г. (дата на учредяване)– 30 септември 2019 г.

14. Събития след края на отчетния период

Към датата на отчета “Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е страна по съдебен спор с холандските данъчни власти във връзка със задължение за заплащане на данък върху добавената стойност. В съдебното производство пред първа инстанция, компетентния холандски съд е отсъдил в полза на местния приходен орган. С решение от 5 декември 2019 г. второинстанционния съд също е отсъдил в полза на приходния орган и предстои изплащане на провизираното задължение в началото на 2020 г.

За периода, приключващ на 30 септември 2019 г. членовете на Съвета на Директорите (СД) не са получавали възнаграждения и такива не са фиксирани в договорите за възлагане на управлението с дружеството. Към 30 септември 2019 г. и към датата на одобрение на настоящия междинен финансов отчет Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите не е приета. Разработването на такава политика започва след края на отчетния период. Съгласно нея, до края на 2019 г. предстои да бъдат изплатени фиксирани възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите в размер определен от предстоящото Общо събрание на акционерите (ОС) на 20 декември 2019 г. Тогава се очаква да бъде приета и Политиката за възнагражденията, която ще дефинира правилата за определянето на възнагражденията на членовете на СД. На същото събрание се очаква да бъде одобрена и сумата за 2019 година като предложението е за общо възнаграждение на СД в размер на 180 хил. лв.

С цел опростяване на корпоративната структура, през месец октомври 2019 г. е стартиран процес по прехвърляне на дяловите участия от “Илевън Фънд Кооператив“ У.А директно на „Илевън Кепитъл“ АД. Към датата на одобрение на междинния финансов отчет, Съвета на Директорите е взел решение за прехвърляне на дяловите участия в следните дружества: Плейграунд Енерджи ООД, Сенсика Текнолоджис ООД, БизнесСофт Системс АД, Ейнджъл Бейби ООД, Енхенсив РД АД, Футбол Скаут АД, Content Insights, Inc, ТаксиМи ООД, Бизнесмап ООД, Корс Дот ООД, 3 ЕН 3 ООД, А4Е ООД, АйГрийт ООД, Агنون ООД, Модулар ООД. Към датата на одобрение на междинния финансов отчет са прехвърлени дяловите участия от “Илевън Фънд Кооператив“ У.А на „Илевън Кепитъл“ АД в следните дружества: Плейграунд Енерджи ООД, Ейнджъл Бейби ООД, Бизнесмап ООД, Корс Дот ООД, А4Е ООД, Агنون ООД. Очаква се процеса на прехвърляне да приключи напълно до края на 2020 г.

Във връзка с предстоящото първично публично предлагане на Българска фондова борса дружеството е сключило договор с „Карол“ АД, който ще действа като упълномощен инвестиционен посредник и агент по листването.

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 във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.