



**Webit
Investment
Network**

РАЗВИТИЕ НА WIN ПОРТФОЛИО

2025

Резюме за акционери

\$98M

Комбиниран оборот
на портфолиото

+76%

Кумулативен ръст на
приходите 2023 - 2025

€6,43M

Парични средства
~68% от НСА

7 / 5 / 4

Седем технологични
компани / пет
сектора / четири
континента



01 Обща картина към 31.12.2025 г.

Към 31.12.2025 г. портфолиото на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД обхваща активни инвестиции в **6 (шест) технологични компании** от пет сектора и четири континента (моментна снимка към отчетната дата). През март 2026 г. УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД направи допълнителна нова инвестиция в iLoF (Здравни / Дълбоки технологии, Лондон) — последващо събитие, с което към текущата дата портфейлните компании стават седем.

7

Портфейлни компании
(6 към 31.12.2025 + iLoF)

5

Технологични сектора

4

Континента

0

Отписвания за финансова
2025 г.

\$98 000 000

Комбиниран оборот на портфейлните компании · ФГ 2025 г.

Агрегирани приходи на седемте компании · не представлява приход на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД, консолидиран приход или оценка по справедлива стойност

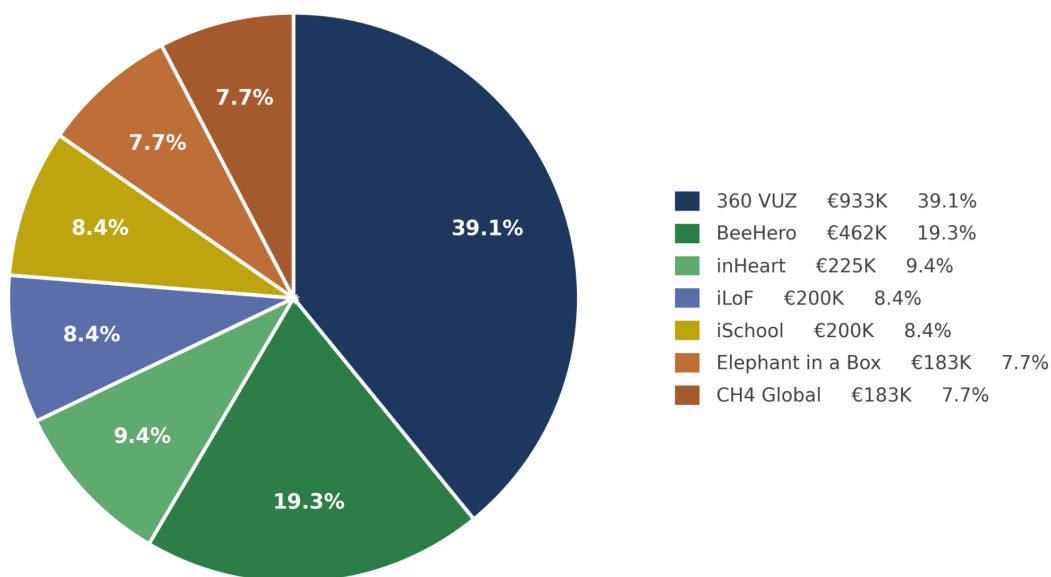


Разпределение на капитала — два среза

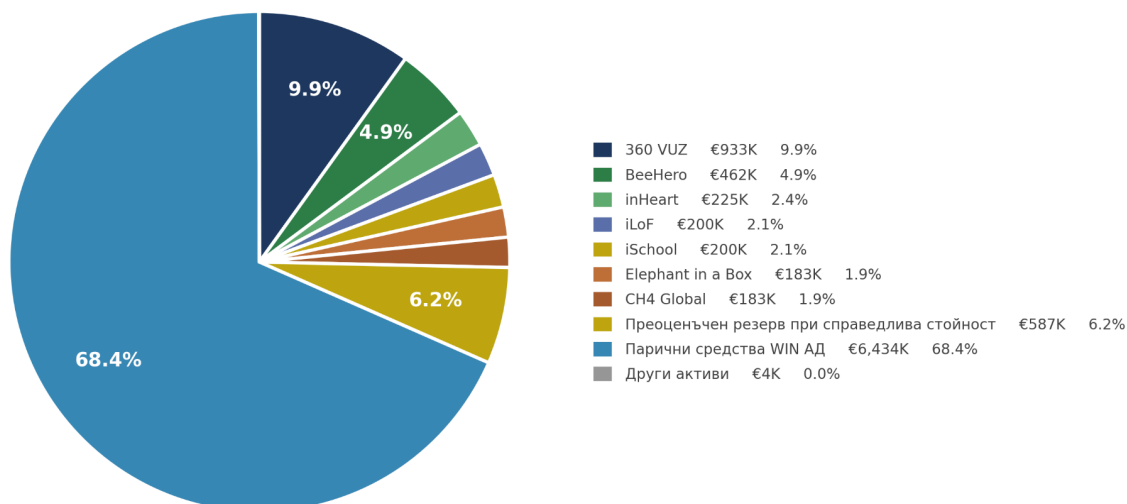
По балансова стойност на инвестицията във всяка компания (ляв пай) и спрямо НСА на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД (десен пай, който включва паричните средства).

Разпределение на капитала — ляво: само инвестиции (cost basis); дясно: НСА на WIN АД

Разпределение по инвестиционен портфейл
(7 компании · балансова стойност / cost basis)
Общо инвестиран капитал: €2,386,024



Разпределение по нетна стойност на активите (НСА)
Парични средства + инвестиции (балансирана) + преоценен резерв + други активи
Общо НСА: €9,411,350



Тежестта на Elephant in a Box спрямо НСА е 1,9% (срещу 7,7% от инвестиционния портфейл) — ефектът от паричната позиция, която представлява ~68% от НСА.



02 Ключови постижения по компания за финансова 2025 г.

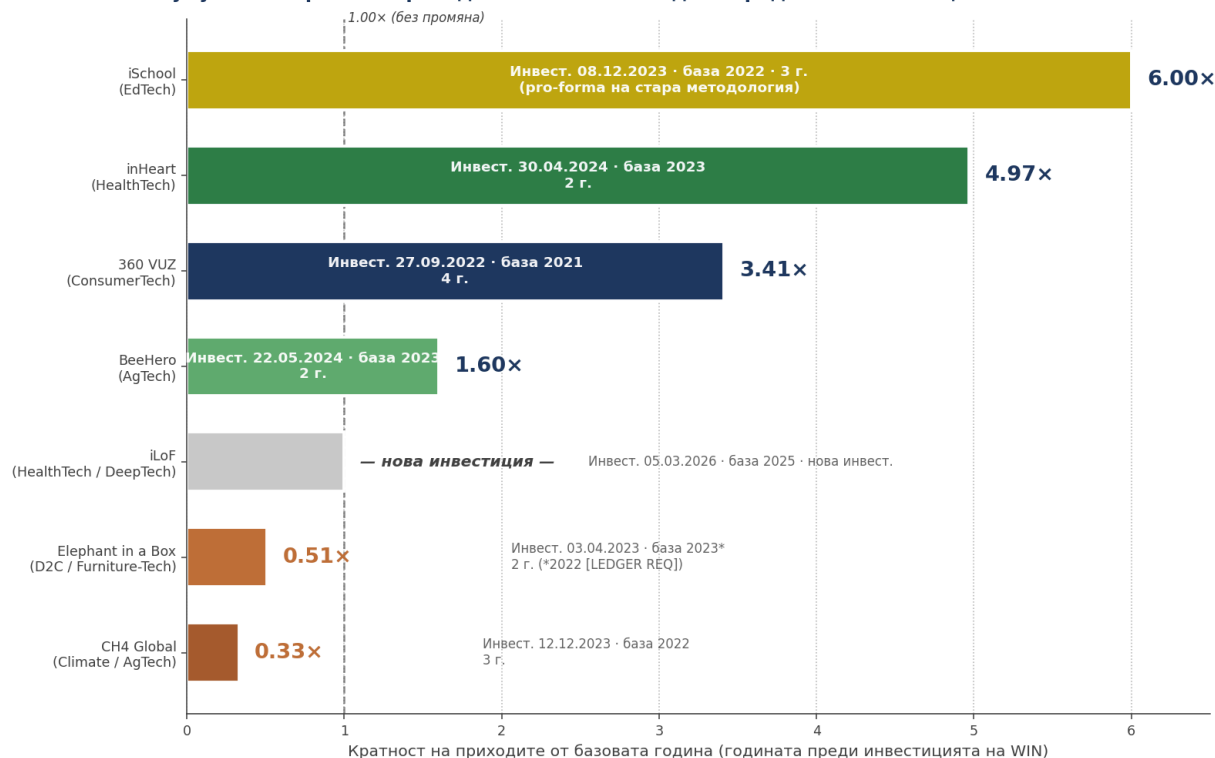
Индивидуални постижения на ниво отделна компания — неагрегирани показатели на портфейла.

Ключови постижения по портфейлни компании — финансова 2025 г.



Кумулативен ръст на приходите спрямо годината преди WIN-инвестицията

Кумулативен ръст на приходите от базовата година преди WIN-инвестицията — всички 7 компании



Методология: базовата година = годината преди първоначалната WIN-инвестиция. iLoF е нова инвестиция (05.03.2026 г.) — периодът за натрупване на история на резултатите все още не е настъпил. Elephant in a Box и CH4 Global са в низходяща траектория. *iSchool: от 2025 г. компанията прилага IFRS 15-съобразено признаване на приходите (по време на доставка на услугата, с компонент за отложени приходи). Кратността е представена pro-forma съгласно



предходната билинг-базирана методология — при добавяне на отложените приходи от ~\$1M, кумулативният множител е над 6x за периода 2022 → 2025 г.

03 Профили на портфейлните компании

Кратки профили на седемте инвестиции — по една страница за компания, с ключови финансови показатели, постижения за финансовата 2025 г. и съ-инвеститори.

360 VUZ · Потребителски технологии / Мобилност (immersive media)

Световен лидер в immersive video технологиите и съдържание — партньор при Apple Vision Pro, LaLiga, NBA, Warner Music. Разпространение в над 100 държави.

География	Британски Вирджински острови (седалище) · Близкия Изток и Северна Африка + ЕС + САЩ	Инвестиция	27.09.2022 г.
Размер	€933K (балансова стойност)	Дял в портфейла	39,1% от инвестиционен портфейл · 9,9% от HCA

+43%

Годишен ръст на приходите (ФГ 2024 → ФГ 2025)

Положителна

ЕБИТДА за първи път в историята (ФГ 2025)

3,41x

Кумулативен ръст 2021 → 2025

Тр1 2026

+86% спрямо предходната година на нетните приходи (vs Тр1 2025)

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- През ФГ 2025 г. компанията постигна положителна ЕБИТДА за пръв път в историята си — преход от оперативна загуба към оперативна печалба.
- Загубата на ниво нетна печалба е свита с 82% спрямо предходната година.
- IFC (World Bank Group) пое ролята на водещ инвеститор в раунда Pre-Series C на стойност \$12M (май 2025 г.). Подготвяно ново увеличение на капитала през 2026 г. (прогнозно изявление; зависи от пазарни условия и решение на компанията).
- Два рекорда на Гинес за постижения във видеото; партньор при стартирането на Apple Vision Pro (февруари 2024 г.); Endeavor Entrepreneur за основателя Халед Заатара.

Ключови съ-инвеститори

- ◆ IFC (World Bank Group) — Водещ Pre-Series C
- ◆ SRMG Ventures (Saudi Research and Media Group)
- ◆ KBW Ventures (принц Khaled bin Alwaleed)
- ◆ Hala Ventures, Vision Ventures, Faith Capital, Plug & Play, 500 Startups



BeeHero · Агро-технологии (прецизно опрашване)

Глобален лидер в прецизното опрашване за земеделието — IoT сензори в кошери оптимизират опрашването на бадеми, авокадо, ябълки. Над 20% от опрашването на бадеми в Калифорния.

География	Израел (седалище) · САЩ · Австралия	Инвестиция	22.05.2024 г. + SAFE конверсия 07.04.2025 г.
Размер	€462K (балансова стойност)	Дял в портфейла	19,4% от инвестиционен портфейл · 4,9% от НСА

1,60x Кумулативен ръст 2023 → 2025	+136% Оперативен паричен поток (годишна промяна)	44% Намаление на ЕBITDA загубата г./г.	Тр1 2026 Първото с положителна ЕBITDA тримесечие в историята
---	---	---	--

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- Първи положителен оперативен паричен поток в историята на компанията (преход от отрицателен към положителен — +136% подобрене спрямо предходната година).
- Финализиране на Series C през април 2025 г. — конверсия на SAFE-инструмента (Pre-Money Cap \$225M, 20% отстъпка) — резултат: ~25% повече акции за WIN АД при същата инвестиционна сума, което увеличава икономическата експозиция на акционерите чрез позицията на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД.
- Брутен марж — удвояване от 12,7% през 2024 г. до 20,2% през 2025 г. (+59% относително подобрене).
- TIME 100 Best Inventions 2024 + CNBC Disruptor 50 — две престижни глобални отличия.

Ключови съ-инвеститори

- ◆ Convent Capital — водещ инвеститор в Series B раунда (декември 2022 г., общо \$42M)
- ◆ Cibus Capital — AgTech фонд от висок ранг, Лондон (три фонда участват)
- ◆ Rabo Ventures (Rabobank) — глобален лидер в агробанкирането
- ◆ Glocap Partners (Entrée Capital) + J-Ventures



iSchool

Образователна платформа с изкуствен интелект за деца 6-18 г. — в Близкия Изток и Северна Африка. Силна позиция в сегмент B2G чрез многогодишен държавен EdTech договор с правителството на Египет.

География	Ирландия (седалище) · Египет · Саудитска Арабия · ОАЕ	Инвестиция	08.12.2023 г.
Размер	€200к (балансова стойност)	Дял в портфейла	8,4% от инвестиционен портфейл · 2,1% от НСА

над 6x

Кумулативен ръст 2022 → 2025*
(*pro-forma на стара методология)

над 38x

Ръст 2019 г. → 2025*
(*pro-forma на стара методология)

76%

B2G дял в приходите
(от 32% в 2023 г.)

\$85,3M

Договорна стойност на MCIT Египт контракт

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- Дългосрочен договор с Министерството на комуникациите и информационните технологии на Египет (MCIT) с обща договорна стойност \$85,3M за периода до 2031 г.
- Първи етап на стойност \$17,96M вече стартира — с обхват над 450 000 ученици.
- Реални парични постъпления от египетското правителство през първото тримесечие на 2026 г. — а не само договорна номинална стойност.
- Подготвяно продължение на Series A / Series B през 2026 г. — индикативен целеви размер \$15M (прогнозно изявление; зависи от пазарни условия и финално решение на компанията).

Ключови съ-инвеститори

- ◆ VentureWave Capital — водещ инвеститор в Series A (ирландски импакт фонд, в съответствие с целите за устойчиво развитие на ООН; държи 22,3% от компанията)
- ◆ Nahdet Misr — водеща египетска образователна група
- ◆ Други институционални партньори в сегмента EdTech / импакт инвестиции



inHeart · Здравни технологии (картографиране на сърдечни аритмии с изкуствен интелект)

AI платформа за картографиране на сърдечни аритмии. FDA registration + CE mark + FDA AI clearance (март 2024 г.). Над 140 болници по света използват inHeart.

География	Франция (седалище — INU LIRYC, Бордо) · САЩ	Инвестиция	30.04.2024 г. + капиталово увеличение 03.04.2026 г.
Размер	€225к (балансова стойност, общо за двете сделки)	Дял в портфейла	9,4% от инвестиционен портфейл · 2,4% от HCA

+68%

Годишен ръст на приходите (ФГ 2024 → ФГ 2025)

4,97×

Кумулативен ръст 2023 → 2025

82,5%

Брутен марж (запазен)

Тр1 2026

+42% спрямо предходната година в рамките на бюджета

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- Общ оборот за финансовата 2025 г. — +68% спрямо предходната година (консолидиран, с +5,9% над бюджета).
- Географско разпределение за финансовата 2025 г.: Европа +66% спрямо предходната година, САЩ +70% — балансиран ръст в двата основни пазара.
- Увеличение на капитала през април 2026 г. (super Pro-Rata участие на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД); преподписан Mini-SHA.
- 47 клинични центрове по договор + 66 пробни клиенти + 29 изследователски клиенти; над 3 000 анотирани клинични набора от данни.

Ключови съ-инвеститори

- ◆ Elaia Partners — водещ инвеститор в Series A (френски фонд от висок ранг, Delta + Alpha II Funds)
- ◆ EIT Health — Европейски институт за иновации в здравеопазването
- ◆ TUDIGO — френска платформа за колективно финансиране
- ◆ NACO (M Capital Partner) — френски регионален съ-инвестиционен фонд



iLoF · Здравни / Дълбоки технологии (оптична диагностика)

Intelligent Lab on Fiber — британско-португалска DeepTech / HealthTech компания за ранна диагностика на невродегенеративни заболявания (Алцхаймер, Паркинсон) чрез оптична фотоника + AI.

География	Великобритания (седалище) · Португалия (НИРД филиал)	Инвестиция	05.03.2026 г. (нова инвестиция)
Размер	€200к (балансова стойност)	Дял в портфейла	8,4% от инвестиционен портфейл · 2,1% от НСА

+42%

Годишен ръст на приходите (ФГ 2024 → ФГ 2025)

~62%

3-годишен среден годишен темп на растеж (2023 → 2025)

32%

Намаление на ЕБИТДА загубата г./г.

Март 2026

Дата на нашата инвестиция в iLoF

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- Нова инвестиция от 05.03.2026 г. — периодът за натрупване на история на резултатите по нашата експозиция все още не е настъпил.
- Силна траектория преди инвестицията — приходи +42% спрямо предходната година (предварителни данни); тригодишен среден годишен темп на растеж ~62%.
- Загубата на ниво ЕБИТДА е свита с 32% спрямо предходната година — устойчиво приближаване към оперативна рентабилност.
- Очакван раунд с твърда оценка (Series A) в близък хоризонт (прогнозно изявление) — при реализирането му конверсията на SAFE-инструмента ще активира формална акционерна позиция за „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД с 20% отстъпка от оценката.

Ключови съ-инвеститори

- ◆ Mayfield Fund — фонд от висок ранг от Силициевата долина (основан през 1969 г.; зад инвестициите в Lyft, Poshmark, HashiCorp)
- ◆ Microsoft Ventures (M12) — стратегическото инвестиционно подразделение на Microsoft
- ◆ Pivotal Ventures (Melinda French Gates)
- ◆ EIT Health — Европейски институт за иновации в здравеопазването



CH4 Global · Климатични / Агро-технологии (намаляване на метана при животновъдството)

Asparagopsis-базирана хранителна добавка Methane Tamer (червени водорасли), която намалява метановите емисии при преживни животни до 90%. Целеви пазар: глобалното животновъдство.

География	САЩ (седалище) · Австралия · Нова Зеландия	Инвестиция	12.12.2023 г.
Размер	€183К (балансова стойност)	Дял в портфейла	7,7% от инвестиционен портфейл · 1,9% от НСА

Множество	до 90%	+32%	2026 г.
Глобални награди за 2025-2026 г.	Намаление на метановите емисии при преживни животни	Управленски бюджет ФГ 2026 (прогнозно изявление)	Подготовка на ново увеличение на капитала

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- От технология към рафт (комерсиална валидация, 2026 г.): Methane Tamer вече участва в реална търговска верига — говеда, хранени с добавката на CH4 Global, се продават като Flinders Beef в супермаркетите Frewville Foodland и Pasadena Foodland в Южна Австралия. Ранна комерсиална валидация с потенциал за мащабиране — преход от климатична технология към реален потребителски продукт.
- Корпоративни клиенти: Lotte, UPL, Mitsubishi, Chipotle.
- Глобални отличия за 2025-2026 г.: „Климатичен шампион“ на ООН; AgTech Breakthrough Award „AgTech Startup of the Year“ 2025; две награди SEAL — за екологична инициатива и за устойчив продукт (Methane Tamer).
- Бюджетен план на мениджмънта за ФГ 2026 — общи приходи +32%, нетната загуба се очаква да намалее с ~21% спрямо предходната година (съгласно неаудитиран управленски бюджет; прогнозно изявление). Подготовка на ново увеличение на капитала през 2026 г. (материалите за конвертируема нота са налични в стаята за данни на инвеститорите).

Ключови съ-инвеститори

- ◆ DCVC (Data Collective) — водещ инвеститор в Series B (\$29M първо затваряне)
- ◆ DCVC Bio — сестрински фонд на DCVC с фокус в био/климатичните технологии (съ-водещ инвеститор в Series B)
- ◆ Cleveland Avenue (фондът на Дон Томпсън, бивш главен изпълнителен директор на McDonald's) — съ-водещ инвеститор
- ◆ Cibus Enterprise Fund I — AgTech фонд от висок ранг, Лондон (9,2% от привилегированите акции)



Elephant in a Box · Нови материали (устойчиви интелигентни опаковки)

Устойчиви интелигентни опаковки (sustainable smart packaging). D2C / Furniture-Tech сегмент. През 2025 г. компанията е под материален финансов натиск.

География	САЩ (Делауеър)	Инвестиция	03.04.2023 г.
Размер	€183к (балансова стойност)	Дял в портфейла	7,7% от инвестиционен портфейл · 1,9% от НСА

-65,3%

Годишно намаление
на приходите 2024 → 2025

0,51x

Спад спрямо 2023 г. база
(2023 → 2025)

1,9%

От НСА на УЕБИТ
ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК
АД
(минимална експозиция)

В развитие

Покупна заявка от
френски корпоративен
партньор

Акценти за финансова 2025 г. и предстоящи събития

- Финансовата 2025 г. беше трудна по линия на приходите (-65,3% спрямо предходната година) поради стесняване на търговския периметър и забавяне на ключови поръчки.
- Касовият баланс в края на годината е минимален; собственият капитал е отрицателен; компанията се намира под съществен финансов натиск.
- Положителен катализатор за 2026 г.: получена покупна заявка от френски корпоративен партньор за предстояща сделка от значителен мащаб (потвърдено от екипа на основателите на 04.05.2026 г.).
- Текущ статус: позицията остава под наблюдение предвид финансовия натиск в компанията; към финансовата 2025 г. не е отчетено отписване. Бъдещата справедлива стойност ще зависи от материализирането на френската поръчка и/или евентуално реструктуриране.



04 Особености на инвестиционния модел на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД

Инвестиционният модел на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД се отличава от типичните фондове за рисково финансиране по три структурни параметъра, описани по-долу.



Право на първи отказ

Договорно право от Webit, в рамките на договорените условия, върху определени инвестиционни възможности, преминаващи през Webit мрежата и Founders Games екосистемата. Позволява ранен достъп и продължително наблюдение — без задължение да се инвестира при непълна информация.



Силна парична позиция

€6,43 млн. свободен капитал (~68% от НСА към 31.12.2025 г.). Готовност за последващи инвестиции в най-силните позиции и за нови възможности при правилно съотношение риск-възвръщаемост.



Дисциплина да изчакаме

Не инвестираме капитала на всяка цена. Нашата стратегия: първо разбираме риска, после проверяваме кой го валидира, и накрая инвестираме капитала на акционерите.

Сравнение: „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД срещу типичен фонд за рисково финансиране

Параметър	Типичен VC фонд	WIN
Достъп до сделки	Чрез представяне и конкуренция	Договорно Право на първи отказ от Webit
Натиск за инвестиране	Висок (срокове за усвояване на капитала)	Няма същия структурен натиск — инвестираме при готовност
Продължителност на наблюдение	Кратко — седмици до месеци	Дълго — могат да са години
Влизане в рунда	Често рано влизане при ограничена информация	По-късно влизане при по-висока степен на информираност
Капиталова позиция	Поет капитал, усвояван чрез капиталови повиквания; ограничен свободен буфер	~68% от НСА в свободни средства към 31.12.2025 г.
Решение	Управляващ партньор + IC	Съвет на инвеститорите + Инвестиционен комитет към Борда

Стратегията на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД е насочена към дългосрочно създаване на стойност чрез развитие и реализация на дяловете в портфейлните компании. **Дружеството има ангажимент да разпределя минимум 60% от реализираната печалба като дивидент към**



акционерите — в съответствие с дивидентната си политика и приложимите правила. Конкретният размер и срокът на разпределенията се определят с решение на Общото събрание на акционерите въз основа на одитираните годишни финансови резултати. Борсовата цена може да се отклонява от вътрешната стойност на активите, особено при ограничена ликвидност.

05 Стратегия за инвестиране на капитала · дисциплина и структурно предимство

Към 31.12.2025 г. УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД разполага със значителна кешова позиция — €6,43 млн., приблизително ~68% от НСА. Това не е пасивен капитал. Това е стратегическа готовност да инвестираме в правилния момент, при правилната оценка и след достатъчно видимост върху риска.

Защо не инвестираме капитала прибързано

Глобалният пазар на рисково финансиране преминава през фундаментална промяна, водена от AI. През 2025 г. компаниите с фокус върху изкуствен интелект са привлекли **61% от глобалната VC инвестиционна стойност**, а мега-сделки над \$100 млн. формират около **73% от инвестициите в компании с изкуствен интелект**. Това показва силна концентрация на капитала в ограничен брой големи AI сделки. Данните на Carta показват същата картина: през 2025 г. капиталът в частните пазари се концентрира в по-малко, по-големи и често рундове, доминирани от изкуствен интелект, като броят на рундовете пада до шестгодишно дъно. Компаниите с фокус върху изкуствен интелект получават премия в оценките — при Series A медианната оценка на компании с изкуствен интелект е **38% по-висока от non-AI, а при Series E+ премията достига 193%**.

В САЩ концентрацията се засилва — според PitchBook–NVCA Q1 2026, **само 5 сделки формират 73% от общата стойност на сделките за рисково финансиране в Тр1 2026 г.**, а \$243 млрд. от \$267 млрд. идват от рундове над \$100 млн., много от тях в AI.

Това е среда с огромен потенциал, но и с висок риск от неправилна цена. Изкуственият интелект променя почти всички индустрии, но устойчивите модели на монетизация, конкурентна защита и дългосрочна рентабилност все още се формират. Затова стратегията на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД не е да инвестира бързо заради самото инвестиране, а първо да разбере какъв е рискът, кой го поема, кой го валидира и дали потенциалната възвръщаемост достатъчно компенсира поемането на този риск.

Източници за пазарните данни в тази секция: OECD Venture Capital Investments in Artificial Intelligence Through 2025 (2026); Carta State of Private Markets: 2025 in Review; PitchBook–NVCA Venture Monitor Q1 2026; Bain & Company Global Private Equity Report 2026.

Право на първи отказ от Webit — трудно възпроизведимо предимство

„УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД има договорно Право на първи отказ (Right of First Refusal / ROFR), в рамките на договорените условия, върху определени инвестиционни възможности, преминаващи през Webit мрежата и Founders Games екосистемата. Това не е просто достъп до поток от сделки — това е структурно предимство, което позволява на WIN:

- ◆ да вижда компании рано;
- ◆ да наблюдава реалното им изпълнение във времето;
- ◆ да види кои водещи инвеститори и съ-инвеститори валидират рунда;
- ◆ да не бъде принуден да инвестира при първоначална и непълна информация;
- ◆ да участва след по-дълъг период на наблюдение, при вече договорена цена;
- ◆ да взема решение през Съвета на инвеститорите и Инвестиционния комитет към Борда на директорите при по-висока степен на яснота.



Това е съществена разлика между WIN и стандартен VC модел. Повечето фондове трябва да поемат риск рано, често преди бизнесът да е доказал достатъчно. WIN има право да изчака, да наблюдава и да инвестира само когато данните, валидирането и входната точка са в полза на акционерите.

Как използваме свободните налични парични средства

Кешовата позиция на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД служи за три цели:

- ◆ Капацитет за последващи инвестиции в най-силните текущи позиции.
- ◆ Готовност за очаквани капиталови събития при 360 VUZ, CH4 Global, iSchool и inHeart.
- ◆ Селективни нови инвестиции от каналите на Webit / Founders Games, но само когато имаме достатъчно яснота за риска, пазара, качеството на съ-инвеститорите и реалния потенциал за стойност.

Това означава, че **УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД не стои встрани от пазара — УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД стои в позиция на готовност, с капитал, достъп и право да избира.**

Пример: iSchool — как изчакването създава стойност още при входа

iSchool е ясен пример как стратегията на изчакване и ROFR моделът могат да създадат измерима стойност за акционерите още в момента на подписване на инвестицията. Series A рундът е структуриран и оценен на база финансовите резултати за 2022 г. (**приходи \$1,46 млн. и отрицателна EBITDA -\$0,6 млн.**). УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД не влиза веднага. Чрез своето договорно ROFR право и стратегия за управление на риска, УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД изчаква почти цялата 2023 г. и се присъединява към рунда на 08.12.2023 г.

Към този момент реалността в компанията вече е различна:

- ◆ приходите за 2023 г. достигат \$3,48 млн. — приблизително 2,4x ръст спрямо 2022 г.;
- ◆ EBITDA се обръща от -\$0,6 млн. към +\$1,0 млн.;
- ◆ компанията вече показва не само ръст, а оперативен обрат;
- ◆ оценката, при която УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД влиза, все още е базирана на 2022 г. и не отразява напълно новата бизнес реалност.

Измеримият резултат: при една и съща инвестиционна сума WIN получава експозиция към компания, която вече е реализирала около **2,4x по-високи приходи, но при база за оценка отпреди този ръст.** Това подобрява съотношението цена / постижения и намалява риска при изпълнение още в момента на инвестицията.

Днес iSchool е сред най-бързо развиващите се компании в портфейла на WIN. Компанията има многогодишен договор с MCIT Egypt с обща договорна стойност \$85,3 млн. до 2031 г., стартирал първи етап за \$17,96 млн. и обхват над 450 000 ученици.

Бележка относно показателите: 2,4x се отнася до ръста на приходите 2022 → 2023 г. към момента на инвестицията на WIN; над 6x (вж. графиката на стр. 3) се отнася до pro-forma кумулативния ръст 2022 → 2025 г. по предходната билинг-базирана методология. И двата показателя са верни — описват различни периоди и методологии.

Защо тази стратегия е особено важна сега

През 2022–2023 г. УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД използва пазарната корекция, за да не инвестира при завишени оценки. Това позволи да влезем в избрани компании при по-добри условия, след повече данни и при по-добро съотношение риск / възвръщаемост. Днес ситуацията е различна, но принципът е същият. Тогава пазарът коригираше оценки надолу. **Сега изкуственият интелект създава нова вълна на преоценяване нагоре — често преди да е напълно ясно кои бизнес модели ще бъдат устойчиви.**



Пазарите за частни капиталови инвестиции и рисково финансиране също показват, че възстановяването е неравномерно. Bain описва 2025 г. като година на „ограничено възстановяване“ — стойностите на сделките и излизанията се подобряват, но разпределенията към инвеститорите остават ниски, набирането на капитал остава трудно, а печелившите инвеститори ще бъдат тези с ясна, обоснована с данни стратегия, а не тези с обещания. Точно затова УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД запазва дисциплина: в рисковата индустрия не е достатъчно да търсиш голяма възвръщаемост — трябва да знаеш кога рискът е разбран, кога е правилно оценен и кога потенциалната възвръщаемост оправдава поемането му.

Извод

УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД не забавя инвестирането на капитала поради липса на възможности.

УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД забавя инвестирането на капитала, защото има структурно предимство да изчака по-добрата възможност.

Нашата стратегия е проста: първо разбираме риска; после проверяваме кой го валидира; след това инвестираме капитала на акционерите. ROFR моделът от Webit и Founders Games ни дава рядката възможност да комбинираме ранен достъп, продължително наблюдение, валидация от съ-инвеститори и селективно участие при по-добра информираност.

Затова кешът на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД не е пауза. **Той е защита, опционалност и готовност** — да подкрепим най-силните ни портфейлни компании, да влезем в нови сделки когато рискът е по-ясен, и да насочим капитала на акционерите към възможности, при които възвръщаемостта е достатъчно голяма, за да оправдае риска.



Ключови рискове, които управляваме

Инвестицията в акции на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД представлява експозиция към портфейл от частни технологични компании в ранен и среден етап на развитие. Долу са изброени основните рискове, които управлението на дружеството идентифицира и активно управлява.

Рискове, специфични за рисковото инвестиране в частни технологични компании: ограничена ликвидност на позициите; зависимост от бъдещи капиталови рундове; възможни промени в справедливите стойности; евентуално разминаване между борсовата цена на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД и нейната НСА; технологичен риск в среда с ускорено развитие на изкуствения интелект; валутен риск (USD/EUR експозиции при портфейлните компании); геополитически и регулаторен риск в страните на оперативно присъствие на компаниите.



06 Правни забележки и ограничения на отговорността

Настоящият документ е изготвен за информационни цели единствено и представлява обобщен преглед на портфолиото на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД (BSE: WIN). Информацията не представлява инвестиционна препоръка, оферта или подкана за сделка с акции на дружеството. Минала доходност не гарантира бъдеща доходност.

Стойностите на инвестициите са показани при балансова стойност / cost basis, не при справедлива пазарна стойност (Fair Value). Годишният финансов отчет на УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД към 31.12.2025 г. съдържа официалните оценки по справедлива стойност съгласно приложимите счетоводни стандарти. За пълна и актуална информация — препратка към одитираните финансови отчети, публикувани в корпоративната страница на компанията, в секцията за инвеститорите, където финансово-отчетната информация е достъпна на електронен адрес <https://www.webit.network/reports.php> и към избраната за оповестяване на регулирана информация специализирана медия X3News, където са достъпни чрез профила на компанията - https://www.x3news.com/?page=Company&target=FinancialReport&BULSTAT=206870298&MESSAGE_TYPE=1.

Документът съдържа прогнозни изявления (forward-looking statements), които по своя характер представляват бъдещи несигурни събития. Действителните резултати могат да се различават съществено от прогнозираните. УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД не поема ангажимент да актуализира тези изявления.

Информация за финансовото представяне на отделните портфейлни компании (конкретни приходи, EBITDA, оценки, текуща стойност на позициите) подлежи на споразумения за конфиденциалност с тези компании и не може да бъде разкрита публично.

Управленски и предварителни данни. Част от данните за портфейлните компании са предоставени от самите компании като управленски, предварителни или неодитирани и могат да се различават от бъдещи окончателни одитирани отчети.

Трети страни и марки. Споменаването на трети страни, клиенти, партньори, инвеститори, търговски марки или институции в настоящия документ е с информационна цел и не представлява одобрение, препоръка или гаранция от тяхна страна по отношение на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД.

Връзка с регулаторните оповестявания. Документът следва да се разглежда заедно с официалните регулаторни оповестявания на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД (<https://www.x3news.com>, <https://www.webit.network/news.php>, Българска фондова борса - <https://www.bse-sofia.bg/bg/issuer-profile/WIN/>). При евентуално несъответствие предимство имат официалните оповестявания и одитираните финансови отчети.

Източници: WIN Master Ledger v1.9· Годишен финансов отчет на „УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК“ АД към 31.12.2025 г. · първични финансови източници на портфейлните компании · публично достъпни прес-съобщения и материали от инвестиционните им рундове · OECD Venture Capital Investments in Artificial Intelligence Through 2025 (2026) · Carta State of Private Markets: 2025 in Review · PitchBook–NVCA Venture Monitor Q1 2026 · Bain & Company Global Private Equity Report 2026.