eleven capital

Презентация за инвеститори

Октомври 2026

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Тази презентация е изготвена от Илевън Кепитъл АД („11С“) единствено с информационна цел във връзка със срещи с потенциални инвеститори относно увеличението на капитала на дружеството. Тя не представлява предложение, покана или насърчаване за покупка или продажба на ценни книжа, нито инвестиционен, правен, данъчен или финансов съвет, и не следва да се използва като основа за вземане на инвестиционно решение.

Източниците на данните в тази презентация са както следва:

1. Данните за Q2 2026 (към 30 юни 2026 г.) са от междинната неодитирана финансова информация, представена в Комисията за финансов надзор (КФН) и публично оповестена пред инвеститорите.

2. Всички данни за портфейлните дружества са от неодитирана информация, предоставена на Илевън Кепитъл от ръководството на съответните дружества и не са независимо проверени от 11С.

3. Финансовите данни за дружествата, обект на придобиване, са неодитирани прогнозни насоки, предоставени от ръководството на съответните дружества. Тези стойности представляват цели и прогнози, обект са на значителна несигурност и могат да се различават съществено от действителните резултати.

Настоятелно препоръчваме на потенциалните инвеститори в акции от увеличението на капитала да се запознаят с документацията за публичното предлагане, достъпна на посочените по-долу интернет страници, преди да вземат решение дали да инвестират в новите акции.

Прогнозните твърдения и насоки са актуални единствено към датата на тази презентация. Миналите резултати и историческата доходност не са надежден показател за бъдещи резултати. Преди да вземат каквото и да е инвестиционно решение във връзка с увеличението на капитала, инвеститорите следва да се запознаят с документацията за публичното предлагане, публично достъпна чрез официалните страници на дружеството и водещия ИП, достъпни на следните линкове Документи - Eleven Capital и Eleven Capital – Увеличение на капитала 2026 | Карол | Karoll broker. 11С не поема задължение да актуализира съдържащата се тук информация и не носи отговорност за загуби, произтичащи от нейното използване.

Стратегически приоритет

eleven capital

1 / 2 / 3 / 4 / 5 / 6

Дългосрочен ръст на капитала

ИНВЕСТИЦИОННА ТЕЗА

Борсов достъп до бързорастящи частни компании

Една борсово търгувана акция дава достъп до портфейл от бързорастящи частни компании, с ликвидността на публична акция.

01 Диверсифицирана експозиция към иновации

Една инвестиция дава експозиция към портфейл от 9 ключови за стойността компании, а не към един бизнес или сектор.

02 Асиметричен потенциал за ръст

Няколко изключително успешни компании могат да донесат резултати далеч над тези на зрелите борсови компании.

03 Различни източници на доходност

Стойността идва от растежа и успешните изходи на портфейлните компании, а не от икономическия цикъл в страната.

04 Ликвидност на борсова акция

Акциите се търгуват на борсата, без допълнителни вноски, периоди на блокиране или фиксиран срок.

Акценти

eleven capital

1 / 2 / 3 / 4 / 5 / 6

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ НА 11C ОТ IPO | ТЪРГОВИЯ КЪМ Q3 ‘26

От IPO насам: ~2,7x обща доходност за инвеститорите (ръст на цената 2.37x плюс €1.37 дивиденти на акция)

Средна цена

€8.49

спрямо €3.58 при IPO

Капитализация

~€20 млн.

спрямо €8.24 млн. при IPO

Изтъргувани акции

1.8 млн.

80% от акциите в свободно обращение

Дивидент на акция

€1.37

Общо разпределени

€3.2 млн.

Индекс

BGTR30

От септември ‘25

ОБЩА ДОХОДНОСТ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ (TSR) | Q2 2026

Обща доходност (TSR)

351%

Q1 2020 (IPO) → Q2 2026

TSR CAGR (средногодишно)

27.2%

***Очакван ефект на обратното изкупуване върху TSR:** +3 - 5% за цялата програма

ДАННИ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА TSR

Начална НБС на акция — **€2.54**

Нетна балансова стойност на акция при IPO

Крайна НБС на акция — **€10.40**

Нетна балансова стойност на акция (Q2 2026)

Разпределения на акция — **€1.37**[1]

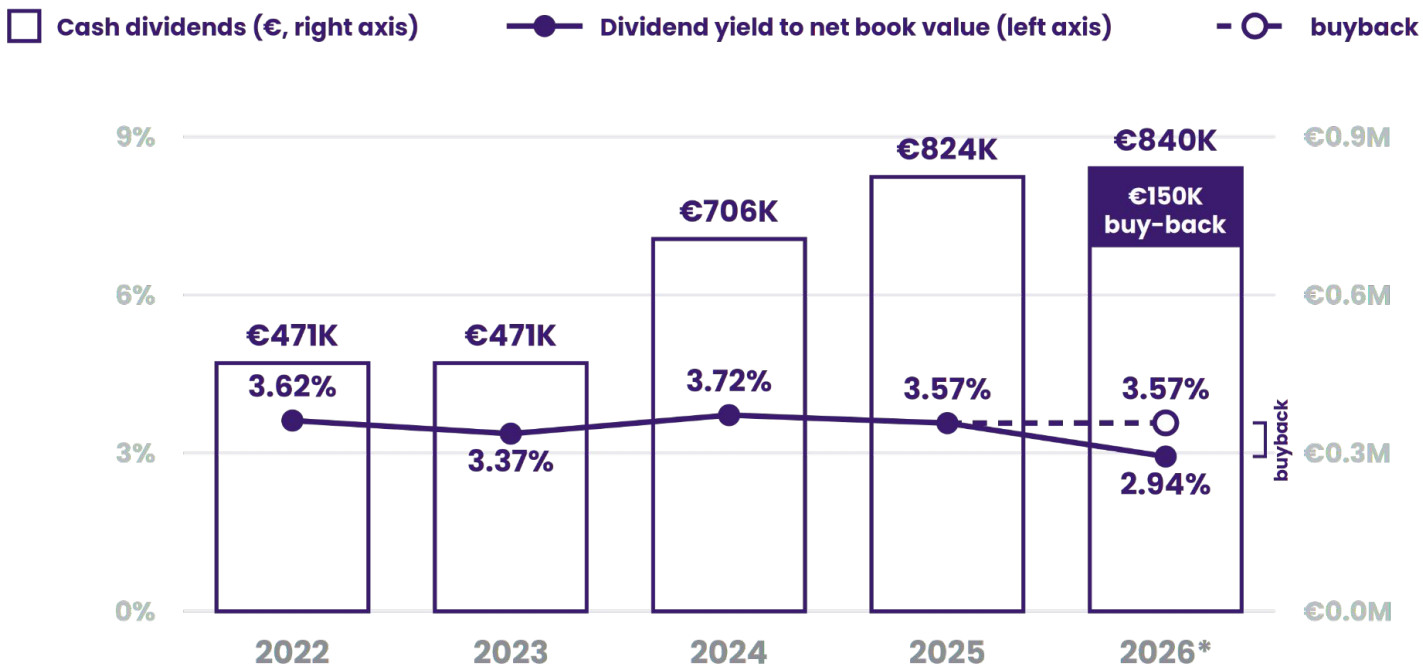
Кумулативно изплатени дивиденти на акция от IPO насам

Обратно изкупуване на акция — **Н/П**

Одобрена програма за обратно изкупуване на до 69 040 акции (3% от капитала) от юни 2026 г. Изпълнява се текущо.

1. *Дивидентът от €0,30 на акция, гласуван през юни '26, е осчетоводен, но изплатен през Q3. Стойността на дивидента е отразена в крайната НБС на акция за Q2 '26*

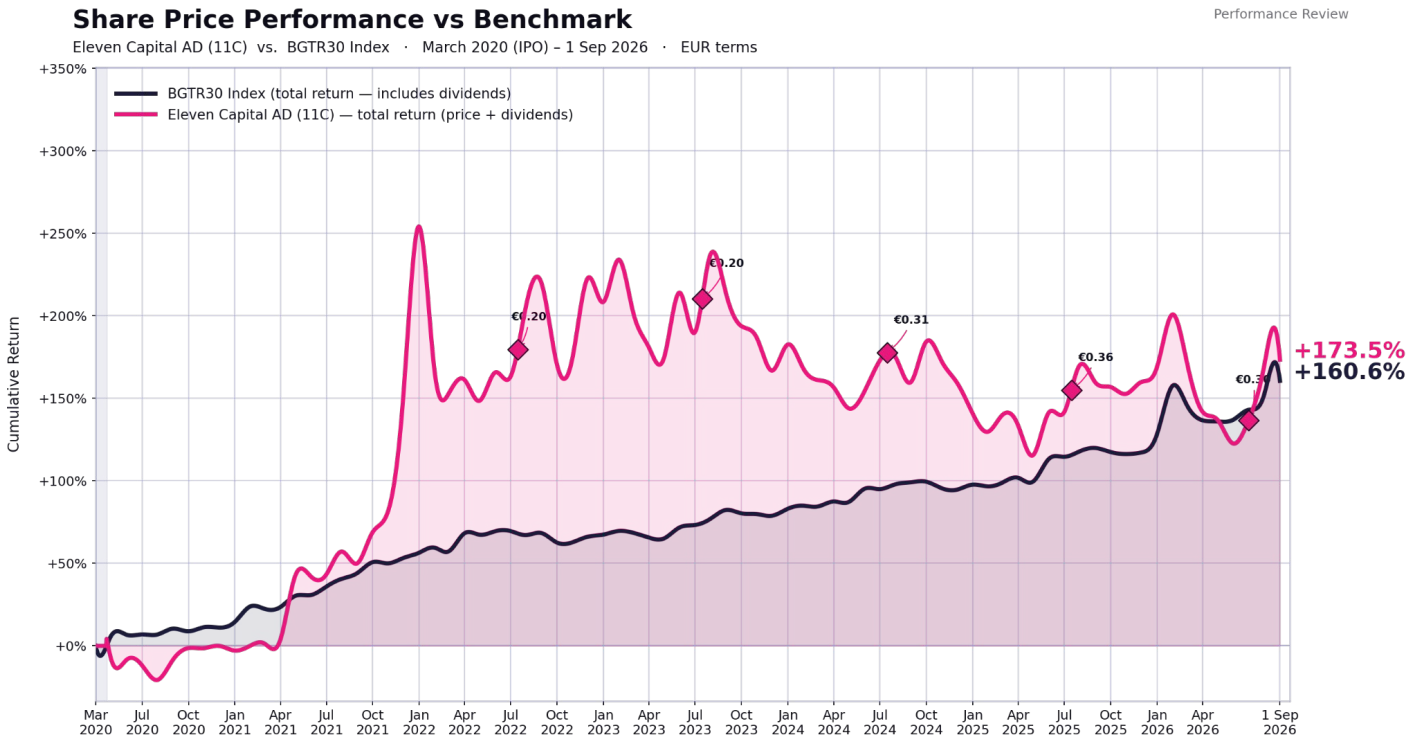
РАЗПРЕДЕЛЕНИЯ И ДИВИДЕНТНА ДОХОДНОСТ (% от нетната балансова стойност)



*Очакван ефект на обратното изкупуване върху TSR: +3 - 5% за цялата програма

ПРЕДСТАВЯНЕ НА АКЦИЯТА СПРЯМО ИНДЕКСА BGTR30

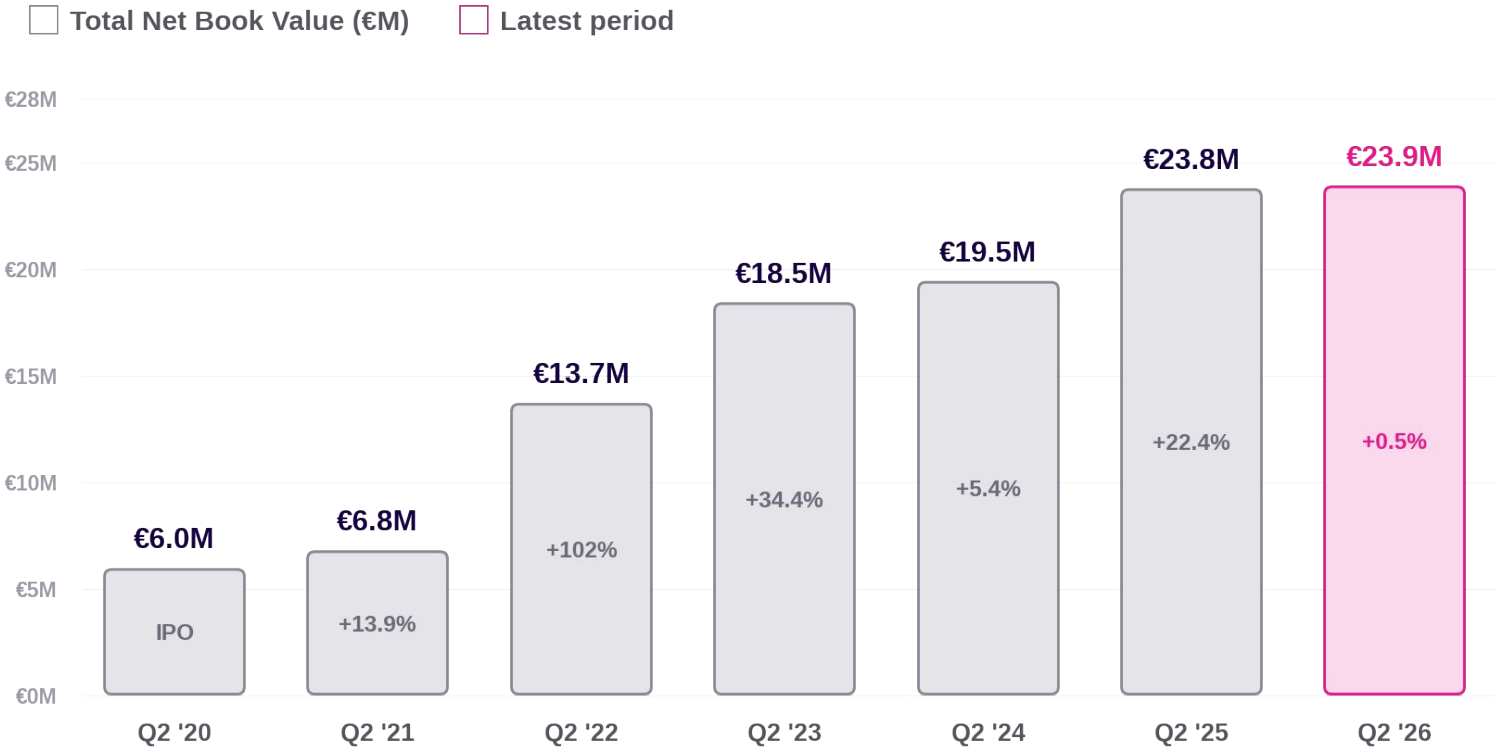
От IPO насам 11C се представя по-добре от BGTR30: +173.5% обща доходност спрямо +160.6%.



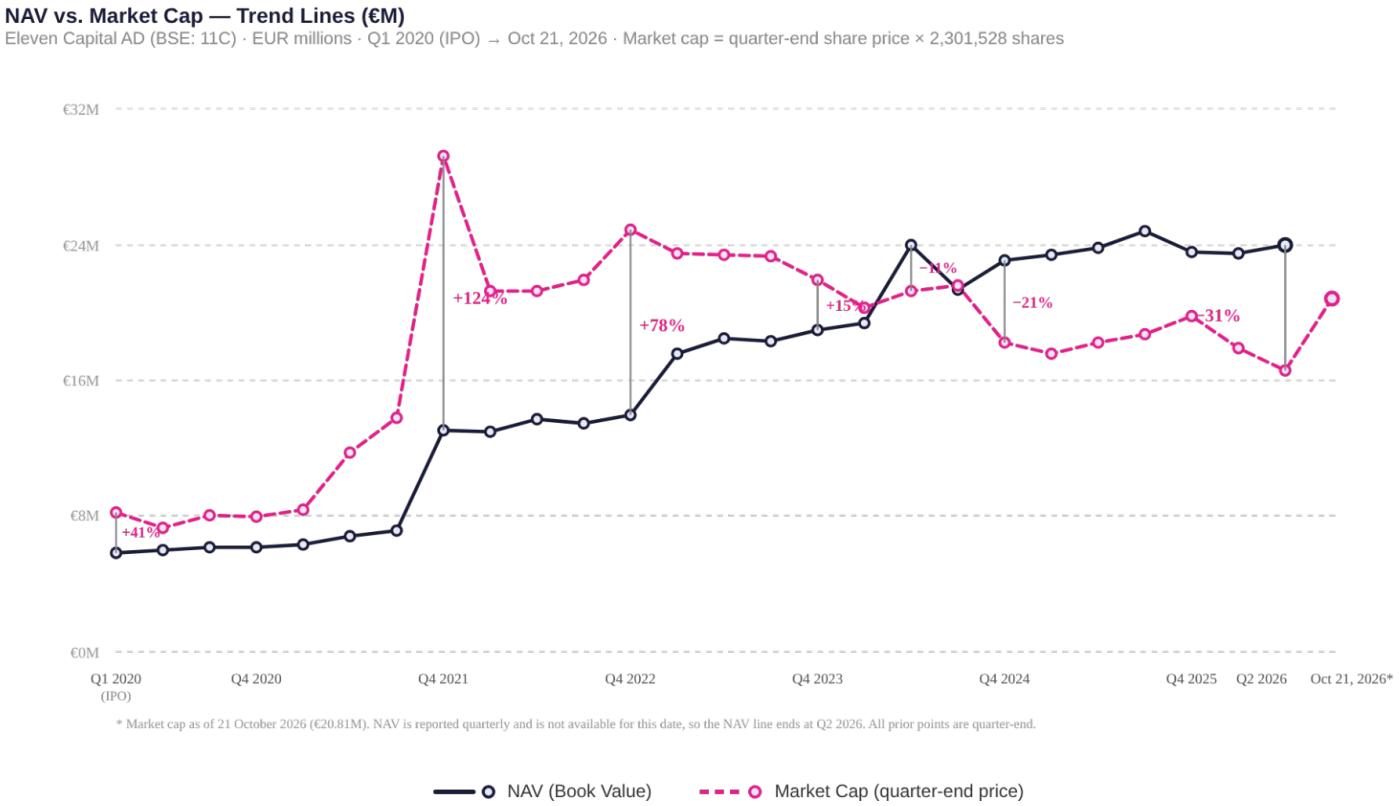
Sources: BSE Sofia / investor.bg (11C daily prices) · BGTR30 monthly closes · IPO subscription price €3.58, first trading day 22 Apr 2020 · Dividends: €0.20 / €0.20 / €0.31 / €0.36 (2022–2025) + €0.30 (2026) = €1.37 total · Data ends 1 Sep 2026

Note: both series are measured from 31 March 2020. The shaded band marks the pre-listing window, during which 11C is held at its IPO subscription price. BGTR30 is a total-return index, so the comparison is like-for-like. A buyback authorised in June 2026 is not yet executed and is excluded.

РАЗВИТИЕ НА НЕТНАТА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ



ЦЕНА НА АКЦИЯТА СПРЯМО НЕТНАТА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ



Портфейл

ПОРТФЕЙЛ НАКРАТКО

Портфейл от 9 компании в 6 сектора на стойност €23 млн.

Enhancv

Бъдещето на работата / B2C | Седалище: България

€0.20 млн.	€7 млн.
Инвестиция	Стойност на дела

MClimate

IoT / хардуер | Седалище: България

€0.30 млн.	€3.5 млн.
Инвестиция	Стойност на дела

Businessmap

Бъдещето на работата / SaaS | Седалище: България

€0.13 млн.	€2.7 млн.
Инвестиция	Стойност на дела

Dronamics

Транспорт / логистика | Седалище: България

€0.40 млн.	€2.2 млн.
Инвестиция	Стойност на дела

TaxiMe

Транспорт / маркетплейс | Седалище: България

€0.18 млн.	€2 млн.
Инвестиция	Стойност на дела

Sensika

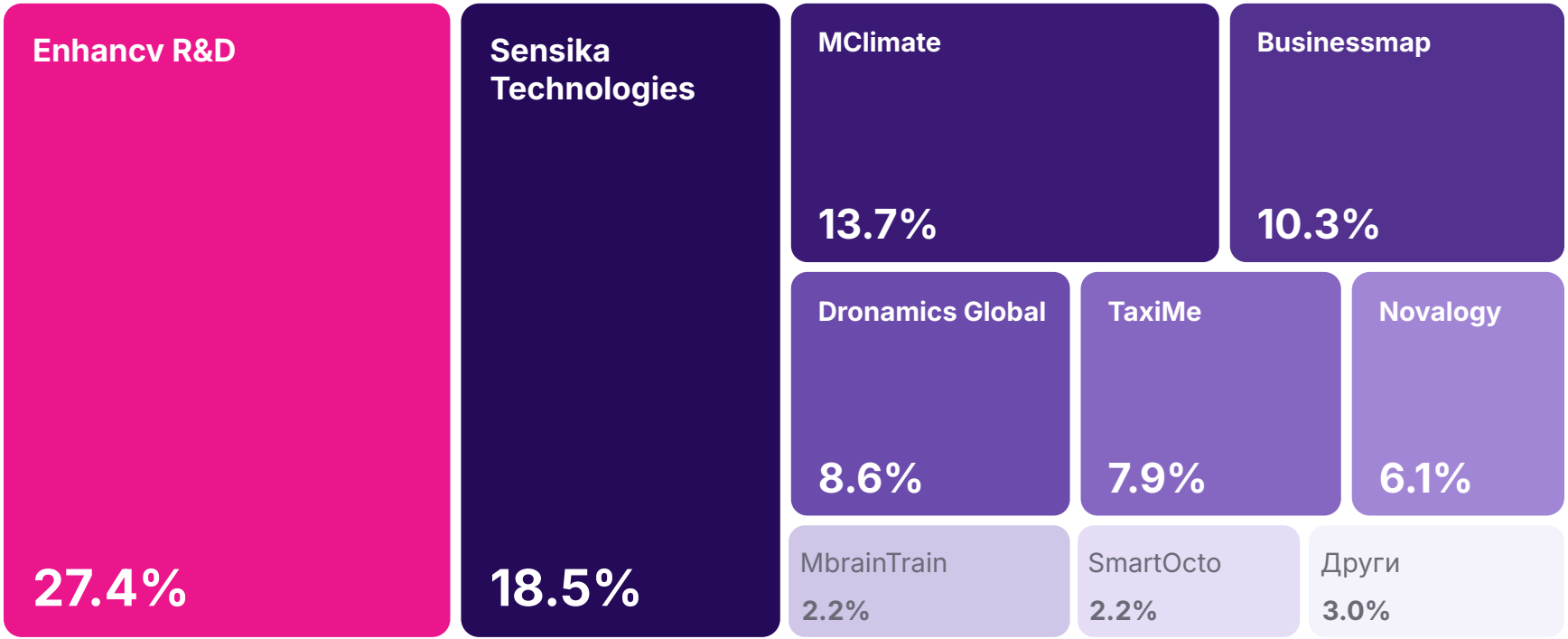
Анализ на данни / B2B SaaS | Седалище: България

€0.33 млн.	€4.8 млн.
Инвестиция	Стойност на дела

Суми, инвестирани от Илеван Кепитъл (11С)
Стойностите на дяловете са закръглени до най-близкото цяло число. MOIC е изчислен на база пълните стойности.
Източник: междинна неодитирана финансова информация към Q2 '26

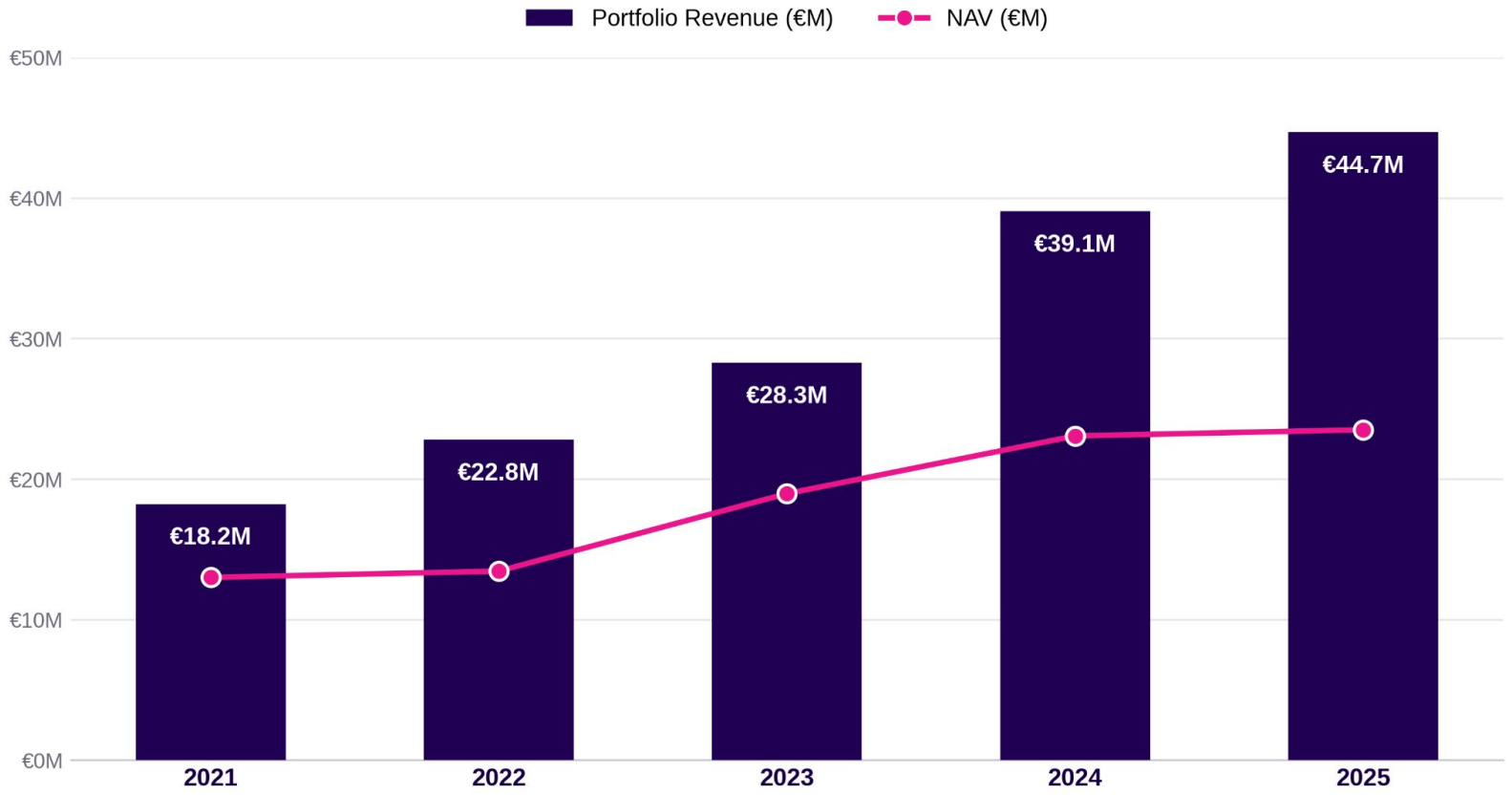
ПОРТФЕЙЛ | НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ ПО КОМПАНИИ

Повечето ключови компании на 11C са печеливши

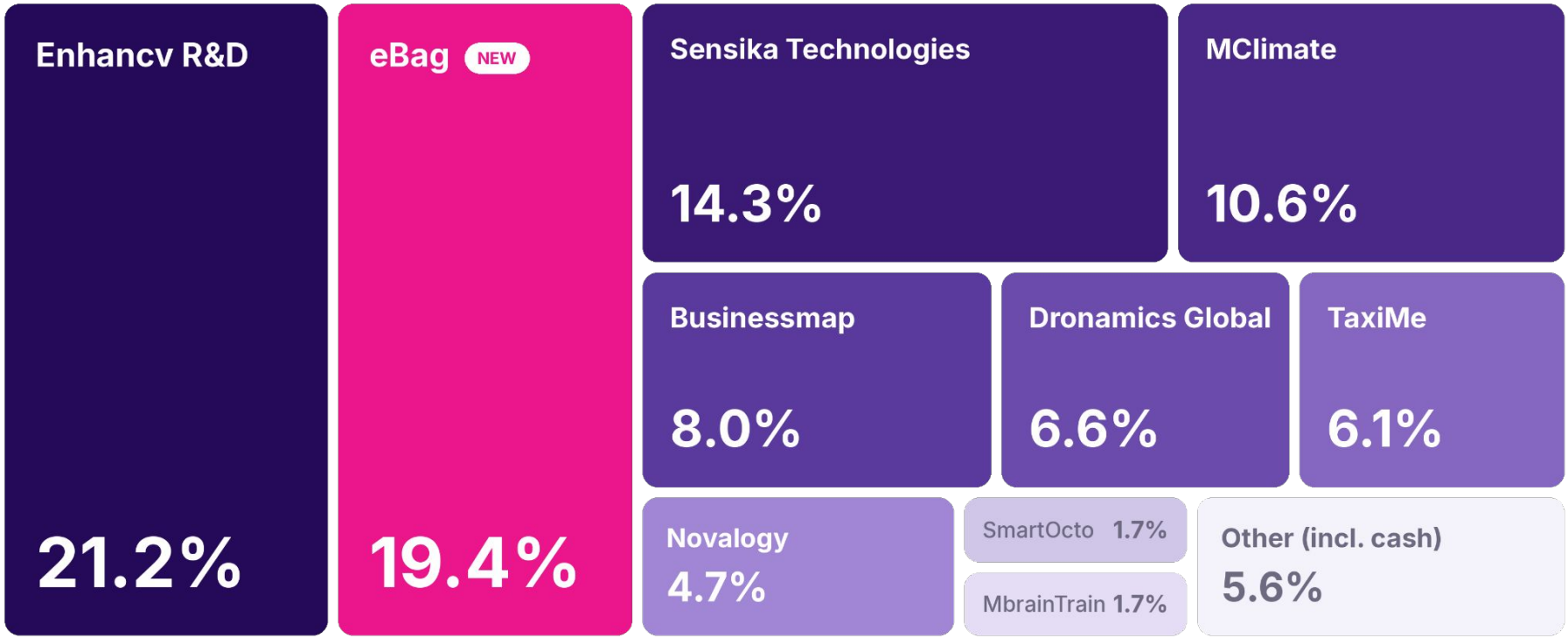


Площта на всеки блок е пропорционална на дела в нетната балансова стойност към 30 юни 2026 г. Неодитирани данни.

ПРИХОДИ | РЪСТ НА ПРИХОДИТЕ СПРЯМО НЕТНАТА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ



НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПОРТФЕЙЛА | След придобиването на eBag



Оценка на НСА след покупката: **≈ €31 млн.**

Оценка на НСА след покупката на eBag ≈ €31 млн. | Допускане за стойността на дела в eBag след покупката ≈ €6 млн. | Допускане за общ размер на вторичното публично предлагане: €7,5 млн. (≈ €1 млн. остатъчни парични средства; €0,5 млн. разходи)

Вторично публично предлагане: Защо го правим

ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ: ОБЩ ПРЕГЛЕД

11C набира до ~€7.6 млн. за придобиване на дялове в нови компании и за последващи инвестиции

Основни параметри

Нови акции	До 918 851 нови обикновени акции с право на глас по €8.30 за акция
Решения	Овластяване на Съвета на директорите и одобрение от Общото събрание на акционерите (17.06.2026 г. и 16.10.2026 г.)
Използване на средствата	придобиване на акции в eBag; последващи инвестиции в портфейла, вкл. в eBag; разходи по емисията и оперативни разходи
Ценообразуване	условията отразяват пазарната конюнктура към момента на емисията

Всяка нова инвестиция трябва да покрива пет критерия

01

Дългосрочен растеж

Устойчиви перспективи за растеж в дълъг инвестиционен хоризонт

02

Качество и печалба

Качествен актив, който е печеливш или близо до печалба

03

В синхрон с портфейла

Етап на развитие, съответстващ на настоящия портфейл

04

Независима оценка

Цената се определя от независима трета страна, не от свързани с 11C лица

05

Праг на растеж

Очакван годишен ръст на приходите ≥ историческия TSR (~30%)

ПРАГ: Всяка нова инвестиция трябва да расте поне толкова бързо, колкото е доходността на 11C за акционерите: ~30% годишно

КОМПАНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ | EBAG В ЦИФРИ

Представя Иван Александров, CEO на eBag

Онлайн търговия с храни с ~40-50% годишен ръст на приходите и положителна EBITDA

Развитие на приходите и EBITDA (€ млн.)



КАТАЛИЗАТОР: Нов автоматизиран склад (2027) → +12 000 поръчки дневен капацитет → по-високи маржове

НАКРАТКО

~40-50%
годишен ръст при печалба

EBITDA > 0
рядкост в сектора

36 500+
активни клиенти месечно

18 000+
продукта (SKU) в асортимента

~€70
средна стойност на поръчка

3-4 часа
доставка или в избран час

Източник: ръководството на eBag

КОМПАНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ | ЗА EBAG

Представя Иван Александров, CEO на eBag

eBag променя пазара на хранителни стоки в България

Печеливш бизнес с ~40-50% годишен ръст и огромен потенциал за растеж

ДВИГАТЕЛИ НА БИЗНЕСА

ЦЕНА
Цени като във веригите или по-ниски, без надценка

НАДЕЖДНОСТ
Клиентите получават точно поръчаното, навреме

КАЧЕСТВО
Подбран асортимент и проверка на всяка поръчка

АВТОМАТИЗАЦИЯ
Собствена технология и автоматизиран процес

БЪРЗИНА
Доставка в същия ден до 3-4 часа или в избран часови интервал

АСОРТИМЕНТ
Супермаркет, аптека, пекарна и фермерски продукти на едно място

УДОБСТВО
Един магазин, една доставка, отлично обслужване

ЕФЕКТИВНОСТ
Оптимизиран процес: добри цени и високо качество

ПАЗАР И ПОТЕНЦИАЛ

€10 млрд.+
РАЗМЕР НА ПАЗАРА

~1%
пазарен дял на eBag

40-50%
Годишен ръст

€100 млн.
TTM (последните 4 тримесечия към Q3 ‘26)

Източник: ръководството на eBag

ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ | ИЗПОЛЗВАНЕ НА СРЕДСТВАТА

Параметри на сделката с eBag

Продавач на дела	**Илевън Инвестмънтс КДА**
Оценка на eBag	**€105 млн. | 1.05x TTM продажби от €100 млн към края на Q3 ‘26.**
Продаван дял	**5.7%**
Цена на дела	**до ~€6 млн. (до ~80% от набраните средства)**

Други направления за използване на средствата

Разходи по предлагането	**до 3% от набраните средства**
Неразпределени	**до 17% (~€1.3 млн.) за последващи инвестиции**

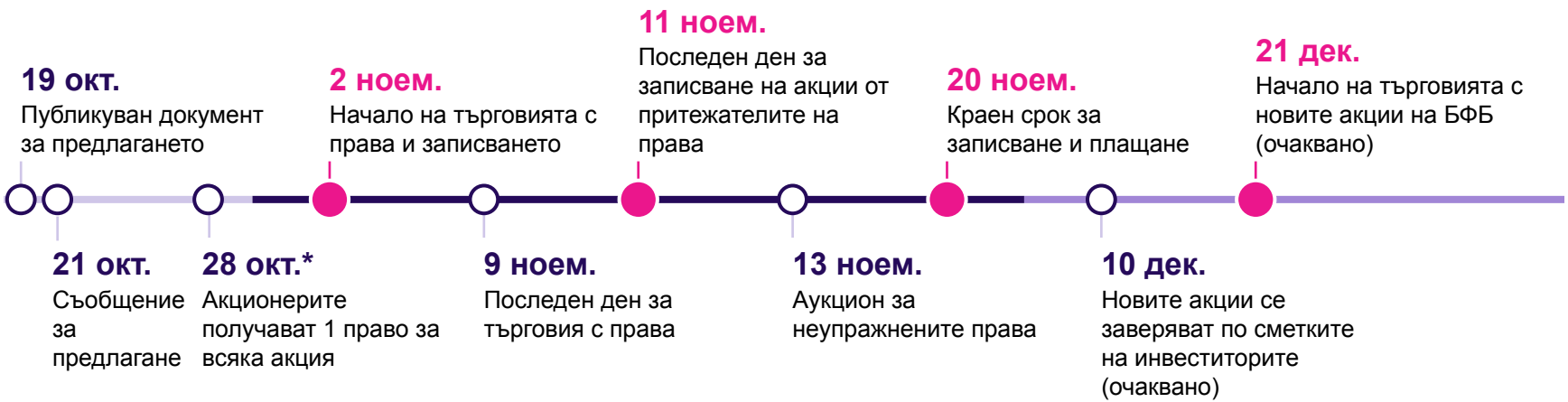
Вторично публично предлагане: Параметри и срокове

ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ | ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ

11C набира до ~€7.6 млн. при €8.30 за акция

Емитент	**Илевън Кепитъл АД**
Инвестиционен посредник	**Карол АД**
Емисионна стойност на акция	**€8.30**
Нови акции	**до 918 851 акции**
Съотношение права към акции	**2.5 права за 1 акция**
Максимален обем	**до €7 626 463**
Минимален обем	**€3 735 000 (мин. 450 000 нови акции)**
Период за търговия с права	**2-9 ноември 2026 г.**
Борсов код на правата	**11C1**

Права и записване от 2 ноември; търговия с новите акции на БФБ до края на годината



* Датата не е в публикувания график, а е изведена от документа за предлагането: права получават лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след публикуването на съобщението за предлагането. Сетълментът на сделките на БФБ е T+2, затова акциите следва да бъдат закупени ~2 работни дни по-рано (≈26 окт.). Точната дата предстои да бъде потвърдена от БФБ / Карол АД. Източник: документ за предлагането от 16.10.2026 г., раздел 11.

Пет стъпки за участие в предлагането; притежателите на права трябва да запишат акции до 10 ноември

01 **1 акция = 1 право**

Акционерите към 28 окт. получават безплатно 1 право на акция. Права се купуват и на БФБ (2-9 ноем.) или на аукциона (13 ноем.).

02 **Запазете, купете или продайте права**

Търговия на БФБ: 2-9 ноем. Права, неупражнени до 11 ноем., се продават на аукцион; нетната сума се изплаща на притежателите им.

03 **Запишете акции**

Подайте писмена заявка и документ за самоличност чрез своя посредник или Карол АД. 2.5 права = 1 нова акция. Срок: 11 ноем.**

04 **Платете изцяло**

Платете €8.30 за всяка нова акция по набирателната сметка на емитента до 20 ноем. Записани се считат само изцяло платените акции.

05 **Получете и търгувайте новите си акции**

След вписването на увеличението на капитала новите акции се заверяват по сметката Ви (10 дек.), а търговията с тях на БФБ се очаква да започне на 21 дек.

КЛЮЧОВИ СРОКОВЕ

19 окт.
Документ за предлагането (11 стр.)

21 окт.
Съобщение за предлагането

2 ноем.
Начало на търговия и записване

9 ноем.
Последен ден за търговия с права

11 ноем.
Краен срок за записване с права

13 ноем.
Аукцион за неупражнените права

20 ноем.
Краен срок за плащане

21 дек.
Новите акции на БФБ

* Изведено от документа за предлагането (5 работни дни след 21 окт., датата на публикуване на съобщението за предлагането); при сетълмент T+2 акциите на БФБ следва да бъдат закупени ~2 работни дни по-рано. Предстои потвърждение от Карол АД. ** Правата, закупени на аукциона на 13 ноем., могат да бъдат упражнени до 20 ноем. Правата, водени по лична сметка в Централен депозитар, трябва да бъдат прехвърлени при инвестиционен посредник преди упражняване. Всички дати са ориентировъчни. Източник: документ за предлагането от 19.10.2026 г.

ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ | КАК РАБОТЯТ ПРАВАТА

2,5 права плюс €8,30 = една нова акция

Пример

1 000
акции на 11C, притежавани към датата на отрязване

→

1 000
безплатно получени права (1 за всяка акция)

→

400
нови акции, които можете да запишете (1 000 ÷ 2,5)

→

€3 320
за плащане до 20 ноем. (400 × €8.30)

АКО НЕ ПРЕДПРИЕМЕТЕ НИЩО

Права, неупражнени до 11 ноем., се продават на аукциона на 13 ноем.; нетната сума се изплаща пропорционално чрез ЦД. Без участие делът Ви се разводнява с до ~28.6%.

УСЛОВИЕ ЗА УСПЕХ

Предлагането е успешно при поне 450 000 записани и платени нови акции (≈€3.7 млн.). Иначе всички суми се връщат до един месец. Максимум: 918 851 акции (≈€7.6 млн.).

ДОБРЕ Е ДА ЗНАЕТЕ

Само цели акции: права ÷ 2,5, закръглено надолу. Записване преди 2 ноем. или след срока не се допуска. Срокът може да се удължи еднократно с до 20 дни.

КЪДЕ ДА ЗАПИШЕТЕ: при Вашия инвестиционен посредник или при обслужващия инвестиционен посредник Карол АД (София, ул. „Златовръх“ 1) · +359 2 4008 200 · info@karoll.bg

Разводняване на правата на глас за акционер, който не участва, при допускане, че са записани всички 918 851 нови акции. Източник: документ за предлагането от 16.10.2026 г., раздели 9–11.

Въпроси и отговори

Благодарим Ви!

За допълнителна информация:

/ **Даниел Томов**

/ тел.: +359 889 835 663

/ имейл: info@elevencapital.bg

eleven capital