

## „ИмПулс Растеж“ АД

Междинен доклад за дейността  
30 юни 2025 г.

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### ***Съвет на директорите:***

Импетус Капитал ООД  
Благовест Славчев Крачев  
Александър Богомилов Величков

### ***Представявано от:***

Николай Мартинов  
Виктор Манев

### ***Адрес на управление:***

ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38  
гр. София 1784

### ***Търговски адрес:***

бул. Патриарх Евтимий 10, ет. 4, ап. 6  
гр. София 1142

ЕИК 206 421 264

### ***Обслужваща банка:***

Уникредит Булбанк АД

### ***Инвестиционни посредници***

Елана Трейдинг АД  
Карол АД  
София Интернешънъл Секюритиз АД

### ***Независим финансов одитор:***

Д.е.-с. Анета Борисова Тупавичарова  
Лука Пачиоли - Експерт ЕООД  
ул. „Найден Геров“ № 6, офис 8, ет. 4  
гр. София 1612

Ръководството на „Импулс Растеж“ АД представя своя междинен доклад за дейността и междинен финансов отчет за 2025 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз.

## **Обща информация и предмет на дейност на Дружеството**

„Импулс Растеж“ АД е акционерно дружество („Дружеството“), учредено на 21.01.2021 г., регистрирано в Търговски регистър към Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието на 05.03.2021 г. с ЕИК 206421264, със седалище и адрес на управление: град София, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38. и търговски адрес град София, бул. Патриарх Евтимий 10, ет. 4, ап. 6.

Дейността на Импулс Растеж АД се състои в бизнес и инвестиционни дейности, включително и такива, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови участия в растящи компании, в това число и непряко участие в капитала на такива компании чрез придобиване на дялове в дружества, управляващи портфейли от дялови участия. Мисията на дружеството е да популяризира дяловото инвестиране в растящи компании в България.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите и Общо събрание на акционерите, разполагащи с компетентности съгласно Устава на Дружеството и приложимото законодателство.

Към датата на този финансов отчет Съвет на директорите се състои от трима членове:

1. Импетус Капитал ООД, изпълнителен директор
2. Александър Богомилов Величков
3. Благовест Славчев Крачев

## **Преглед на състоянието и дейността на Дружеството**

Основната дейност на Дружеството включва бизнес и инвестиционни дейности, включително и такива, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови участия. Финансовият резултат преди данъци за периода е печалба в размер на 943 хил. лв. (бм. 2024 г.: печалба 1113 хил. лв.). Към 30.06.2025 г. общата стойност на активите на Дружеството е 12 065 хил. лв. (31.12.2024 г.: 9590 хил. лв.), от които 1634 хил. лв. в парични средства (2024 г.: 126 хил. лв.). Собствения капитал на Дружеството е на стойност 11 740 хил. лв. (31.12.2024 г.: 9331 хил. лв.).

В изпълнение на условията на издадената през 2024 г. емисия варианти са проведени четири увеличения на капитала на Дружеството – през месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г. В резултат на това за целия период на валидност на емисията варианти са записани и заплатени общо 1 142 321 обикновени акции клас „А“ и са набрани общи парични постъпления в размер 2.01 млн. лв. В следствие на увеличенията капиталът на Дружеството нараства на 7 066 587 лв. Всички акции клас „А“ са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ.

След края на отчетния период Съветът на директорите е взел решение Дружеството да участва в увеличение на капитала на ИмВенчър III КДА. Участието се осъществява чрез записване на 16 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас клас „А“ от капитала на ИмВенчър III КДА, с номинална и емисионна стойност 100 лева за акция, на обща стойност 1.6 млн. лева.

Инвестицията е в съответствие с целите, посочени в Документа за допускане на пазар ВЕАМ за публично предлагане на емисия варианти основната част от набраните средства да бъде инвестирана в ИмВенчър III КДА – командитно дружество с акции управлявано от Импетус Капитал ООД в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, регистрирано в Комисията за финансов надзор. Инвестицията на Дружеството е в рамките на предвидената в устава на ИмВенчър III КДА възможност Дружеството да записва до 100 000 обикновени акции в последващи увеличения на капитала на ИмВенчър III КДА по номинална стойност в период от 24 месеца от вписването на последното в Търговския регистър.

Сума в размер на 294 хил. лв. от постъпленията от емисията варианти е инвестирана през 2024 г. за придобиването на 15 000 акции от „Смарт Органик“ АД, съгласно предвидената в Документа за

допускане цел част от набраните средства да бъдат насочени в растящи дивидентни компании, регистрирани на регулиран пазар или многостранна система за търговия.

През отчетния период не са сключвани договори от съществено значение. Не са налице договори между Дружеството и членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица извън обичайната му дейност или които съществено се отклоняват от пазарните условия.

Дружеството не извършва научноизследователската и развойната дейност.

През отчетния период дружеството не е имало служители и регистрирани клонове.

#### **Важна информация, касаеща инвестициите в компании, регулярно изплащащи дивиденди**

- **Българска фондова борса АД**

Българска Фондова Борса АД е публично дружество, лицензирано като фондова борса и към настоящия момент е единствената действаща фондова борса в страната.

Реализираният оборот на борсовия пазар за първото шестмесечие на 2025 г. достига 447 млн. лв., което представлява ръст от 1.3% спрямо първото шестмесечие на 2024 г.

Приходите от продажби на услуги на консолидирано ниво за първото тримесечие на 2025 г. бележат ръст от близо 13% до 5.2 млн. лв. Консолидираните финансови приходи на БФБ АД за същия период се увеличават с 87% до 5.2 млн. лв.

Приходите от продажби на индивидуално ниво за първото шестмесечие на 2025г. бележат ръст от близо 10% до 2.1млн. лв., а финансовите приходи са се увеличили с 405%, достигайки 17.4 млн. лв.

На редовно ОСА Българска фондова борса АД прие решение за разпределяне на паричен дивидент за 2024 г. в общ размер от 5.97 млн. лв. или 0.45лв./акция бруто.

- **Смарт Органик АД**

По предварителни данни на ръководството, консолидираните приходи от продажби на дружеството за първото полугодие на 2025 г. бележат ръст от 27% на годишна база, достигайки 55.3 млн. лв. През м. май, компанията реализира оборот от 9.9 млн. лв., което е най-високият ѝ месечен резултат досега. Приходите от продажби от продукция от новата производствена база възлизат на 500 хил. лв. за шестмесечието. Смарт Органик отбеляза силен старт на продажбите на новите вафли с пълнеж, които вече се предлагат в 2 търговски вериги в България, като скоро ще се предлагат и на немския пазар.

На редовно ОСА е взето решение за разпределяне на дивидент за 2024 г. в общ размер от 2.7 млн. лв., което представлява брутен дивидент от 0.24 лв. на акция.

- **Спиди АД**

Спиди е водеща българска компания на пазара на куриерски услуги с пазарен дял от 33%. Благодарение на логистична мрежа от над 800 офиса и автоматични пощенски станции, покриваща 100% от територията на страната, Спиди превозва над 80 млн. пратки годишно.

Приходите от куриерски услуги на консолидирана база за първото полугодие на 2025 г. бележат ръст от 2.5%, до 254.1 млн. лв. (първо полугодие 2024 г.: 247.9 млн. лв.). Увеличението на приходите се дължи на по-високия приход на пратка, положително повлияно от актуализацията на тарифата през септември 2024 г. и адаптиране на методологията за тарифиране на обемни пратки, с адекватно отчитане на разходите за обработка и транспорт. Броят превозени пратки за полугодieto е 37.7 млн., спад от 6% на годишна база. По-ниският ръст се дължи основно на продължаващия спад при международните пратки и забавянето на ръста на вътрешните доставки в България и Румъния.

- **Телематик Интерактив България АД**

Телематик Интерактив България АД е българска компания, чиито бизнес е в сферата на онлайн игралната индустрия. Компанията оперира под търговската марка Palms Bet. Приходите и се

формират изцяло от онлайн игри, като онлайн казино на живо формира малко над 90% от приходите, а останалите са от спортни залагания.

След силното развитие през 2024 г. пазарът на онлайн хазартни игри достигна ниво на зрялост и темповете на ръст значително се забавят. Неконсолидираните приходи от основна дейност през първото шестмесечие на 2025 г. възлизат на 62.5 млн. лв., което представлява увеличение от 4.3% (Q2 2024: 60 млн. лв.). Увеличението на приходите на годишна база се дължи на увеличението на средния приход от клиент, като с достигането на ниво на зрялост и насищана на индустрията, броят на средномесечните активни клиенти слабо се увеличава. Активните клиенти достигат до 97.8 хил. – увеличение от 3% спрямо първото шестмесечие на 2024 г.

На редовно ОСА е гласувано изплащане на дивидент за 2024 г. в общ размер от 4.5 млн. лв., което представлява брутен дивидент от 0.35 лв. акция.

- **Уайзър Технолоджи АД (преди Бианор Холдинг АД)**

Компанията обединява група високотехнологични растящи компании. Холдингът разработва специализирани софтуерни решения за водещи корпорации в Северна Америка и Западна Европа от отбранителната, телекомуникационната, технологичната и медийната индустрия, както и за общественния сектор.

Консолидираните приходи от продажби на Wiser Technology за първото тримесечие на 2025 г. достигат 17.9 млн. лв., което представлява ръст от 4.3 пъти спрямо 4.2 млн. лв. за предходния период в резултат на комбинация от органичен ръст и от консолидацията на дейността на придобитите през изминалата година дружества. Дружеството посочва 23% органичен ръст за тримесечието на приходите на годишна база.

През м. май, Wiser Technology спечели два нови проекта по Европейския фонд за отбрана. Портфолиото на компанията включва вече 15 проекта, свързани с отбраната – стрийминг на данни в реално време до решения с изкуствен интелект и криптирани комуникации. Wiser Technology е партньор в два консорциума, спечелили финансиране по Европейския фонд за отбрана (EDF) в рамките на поканата за 2024 г. Проектите са 100% финансирани от EDF, с общ бюджет над 33 млн. евро.

- **Важна информация, касаеща инвестициите в растящи компании**

Дружеството има дялово участие в капитала на ИмВенчър I КДА, ЕИК 204870431, съответстващо на 3.5% от капитала на последното. ИмВенчър I КДА е българско командитно дружество с акции, с основен предмет на дейност посредническа и консултантска дейност, придобиване и управление на дялови участия. Импетус Капитал ООД е неограничено отговорен съдружник в ИмВенчър I КДА и единствен член на неговия съвет на директорите.

Дружеството има дялово участие в капитала на ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996, съответстващо на 43.6% от капитала на последното. ИмВенчър II КДА е алтернативен инвестиционен фонд, с предмет на дейност инвестиране на средства в съответствие с инвестиционната му политика в български и свързани с България чуждестранни малки и средни предприятия и такива със средна капитализация. ИмВенчър II КДА се управлява от Импетус Капитал ООД, в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, регистрирано в Комисията за финансов надзор, който е и неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на ИмВенчър II КДА.

Дружеството има дялово участие в капитала на ИмВенчър III КДА, ЕИК 207770112, съответстващо на 8.3% от капитала на последното. ИмВенчър III КДА е алтернативен инвестиционен фонд, с предмет на дейност инвестиране на средства в съответствие с инвестиционната му политика в български, румънски, гръцки и свързани с региона и диаспората чуждестранни малки и средни предприятия и такива със средна капитализация. ИмВенчър III КДА се управлява от Импетус Капитал ООД в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, регистрирано в

Комисията за финансов надзор, който е и неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на ИмВенчър III КДА.

Чрез позицията си в ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА Дружеството има непреки участия в български и свързани с България дружества, информация за които е дадена по-долу:

- *А4Е ООД*

[А4Е ООД](#) е дружество, предлагащо съвременни аналитични решения. Реализираните приходи през първото полугодие на 2025 г. бележат спад от 7% на годишна база до 146.3 хил. лв. (първо полугодие 2024 г.: 158.1 хил. лв.). През второто тримесечие структурата на собствеността е променена, като мажоритарния дял е съсредоточен в един от основателите. Компанията продължава дейността си с по-малък екип и обслужва съществуващи и нови клиенти. ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА запазват дяловете си и остават активен партньор в подкрепа на компанията.

- *Шелли Груп ЕД*

[Шелли Груп](#) е публичното дружество, опериращо в сферата на Интернет на вещите (IoT). Акциите на компанията са регистрирани на Българска Фоднова Борса и Frankfurt Stock Exchange, като от 2024 г. са включени за търговия на XETRA.

Компанията отчита консолидирани приходи от продажби на устройства и свързаните с тях услуги в размер на 105.6 млн. лв. (54 млн. евро) за първото полугодие на 2025 г., което представлява 29.3% ръст спрямо същия период на предходната година. Традиционно силният по продажби DACH регион е нараснал с близо 21%, останалите европейски пазари отчитат увеличение от 32%, а пазарите извън Европа бележат 84% ръст в продажбите спрямо същия период на миналата година. През първото полугодие на 2025 г., Шелли Груп е обновила 19 от своите продукти и е пунала 13 изцяло нови. Към датата на настоящия отчет, близо 5 милиона домакинства използват устройствата на Шелли в домовете си.

На редовно общо събрание на акционерите, е гласувано изплащане на дивидент за 2024 г. в общ размер от 4.6 млн. лв. (2.35 млн. евро), който представлява брутен дивидент от 0.2542 лв. (0.13 евро) на акция.

- *Биодит АД*

[Биодит АД](#) е търгувано на пазар BEAM дружество, предоставящо системи и услуги за биометрична идентификация.

Компанията отбелязва 42% намаление на годишна база в приходите от продажби през полугодията на 2025 г. до 273 хил. лв. Същевременно отчита ръст от 274% в приходите от предоставени услуги. Промяната е в следствие на обявеното през февруари реструктуриране на дейността в посока абонаментни софтуерни решения и прекратяване на развойната дейност в хардуерното направление. Реорганизацията на Биодит цели максимално бързо подобряване на финансовите резултати и постигане на оперативна печалба в краткосрочен план. Прогнозираният ефект от реструктурирането е намаляване на оперативните разходи с 350-400 хил. лв. за период от 12 месеца.

- *Биосийк АД*

През този период Биосийк АД продължава работата си по съществуващи договори за предоставяне на софтуерни услуги. Общите приходи от продажби по предварителни данни възлизат на 158 хил. лв. (1-во полуг. 2024 г.: 122 хил. лв.). В рамките на периода са стартирани два нови значими клиентски проекта, постигнато е и партньорство с IBM, както и участие в IBM Accelerator програма, в рамките на която ще бъде реализиран beta release на CaseWave - AI-базирана система за управление на адвокатски практики.

- *Болерон АД*

Болерон АД оперира [софтуерна платформа](#) за онлайн застраховане, която дигитализира и автоматизира всички застрахователни процеси. През първото полугодие на 2025 г. постигнатите

премийни приходи през платформата са в размер на 1.8 млн. лв. (H1 2024 г.: 1.1 млн. лв.), а приходите от продажби достигат 252 хил. лв. (H1 2024 г.: 155 хил. лв.) или близо 63% ръст. Компанията работи активно по привличане и интегриране на партньори с широка клиентска база, към която да дистрибутират застрахователни услуги чрез софтуерната платформа. На среща с инвеститорите през м. юли, ръководството съобщи, че предстои финализирано партньорство с нов телеком, който планира да дистрибутира застрахователни услуги както онлайн, така и във физическите си локации. В тази връзка компанията започва изграждане на щандове в няколко големи търговски центъра с цел изглаждане на офлайн потребителската пътека с крайни клиенти.

- *Браузеуейв АД*

[Браузеуейв АД](#) предоставя инструменти за търговско и бизнес разузнаване (sales and business intelligence) на абонаментен принцип, използвани както от търговските вериги за електроника, така и от доставчиците им. През периода Браузеуейв продължава да насочва усилия в утвърждаването на си като глобален доставчик на решения за е-търговията. Компанията реализира приходи от продажби за първото полугодие на 2025 г. в размер на 1.98 млн. лв. като отчита ръст от 16.2% спрямо първо полугодие на 2024 г.

- *Грийн Иновейшън АД*

[Green Innovation](#) (оперираща под марка Hydrogenera) е специализирана в разработването и внедряването на иновативни технологии за производство на водород. Технологиите на компанията позволява да се изгради процес според енергийните изисквания на клиента, което гарантира максимална ефективност и икономия. Амбицията на компанията е да допринесе за прехода към декарбонизирана икономика съобразно Европейския зелен пакт.

През първото полугодие на 2025 г. приходите от продажби бележат ръст от 54% спрямо първото полугодие на 2024 г., достигайки 4.9 млн. лв., а печалбата от оперативна дейност нараства с 148% за същия период, достигайки 1.2 млн. лв.

На 24.06.2025 г. Грийн Иновейшън реализира успешно първично публично предлагане на основен сегмент на Българска фондова борса. Компанията набра близо 8 млн. лв., като по време на предлагането бяха записани 400 000 акции при цена на акция от 19.90 лв. ИмВенчър II КДА записва 8 750 акции на обща стойност от 174 хил. лева.

С набраните Green Innovation ще разшири производствения капацитет и ще увеличи пазарния си дял, с акцент върху разширяване на присъствието на европейските пазари.

- *Delivers.AI Ltd*

[Delivers.ai](#) е AI платформа за управление на автономни роботи за доставки до краен клиент (последна миля). Хибридната технология на компанията съчетава най-новата визуална навигация от AI поколение с GPS позициониране. Платформата осигурява наблюдение в реално време, оптимизация на маршрутите и аналитика за представянето. Това помага на бизнесите да управляват ефективно големи флоти от роботи за доставка.

През първото полугодие на 2025 г. компанията продължава да разширява функционалността на платформата си. Delivers.ai сключи споразумение с водеща логистична компания в Обединеното кралство, като началните операции по картографиране в първите три града са завършени и проектът преминава в следващ етап. Потенциалът за развитие на споразумението стига до 50 локации в кралството. Едновременно компанията е в активни преговори с пощенските оператори в три държави и отбелязва значителен прогрес в сделките с ключови клиенти за доставки в рамките на петролно-газовата индустрия.

През 2025 г. Delivers.AI завършва [успешна интеграция на Международното летище в Истанбул](#), през което минават над 150 000 пътници дневно. Компанията внедрява роботизирани решения, задвижвани от изкуствен интелект, за да подобрят комфорта и да рационализират навигацията в терминала. В следствие на този успех, приложението на Delivers.AI платформата в затворена среда

поражда сериозен интерес и стартира разговори с няколко летищни групи и оператори на вериги в летища.

- *Дискордиа АД*

[Дискордиа АД](#) е компания за международни товарни превози, която оглави ранглистата K100 като най-бързо развиващата се логистична компания в България.

През второто тримесечие на 2025 г. на европейският пазар на сухопътни товарни превози се регистрира леко покачване на активността. Договорните тарифи нарастват, а спот тарифите отбелязват спад спрямо предходното тримесечие. Недостигът на шофьори продължава да бъде сериозен проблем с около 426 хил. незаети позиции. Търсенето расте краткосрочно и се очаква то да се възстанови в средносрочен и дългосрочен план, подкрепено от крайното потребление в ЕС. Натискът върху разходите също отслабва, тъй като спадът в цените на дизела компенсира увеличението на заплатите и оперативните разходи.

През второто тримесечие на 2025 г. Дискордиа имплементира редица мерки за повишаване на ефективността. Компанията преминава през цялостен процес на дигитална трансформация, като очаква ползите да се разгърнат постепенно и да доведат до значителна оптимизация в процесите и повишаване на качеството на услугите. Предварителните консолидирани приходи за полугодieto достигат 230 млн. лв., което представлява 3% спад спрямо същия период на 2024 г. За м. юни 2025, средният брой товарни композиции е 1442.

- *Excitel Group*

[Excitel](#) е създадената от български предприемачи група, оперираща виртуален широколентов интернет доставчик в Индия. Визията на основателите в дългосрочен план е Excitel да достигне до 20 милиона домакинства. Ексайтел оперира в силно конкурентен пазар, доминиран от големи играчи като Релианс Джиро и Еъртел, което създава предизвикателства при увеличаването на броя на абонатите и инфраструктурата. Докато компанията се фокусира върху планове с висока скорост и модел с малка тежест на собствен капитал, насищането на пазара, по-голямото търсене на безжична интернет връзка и променящата се индустриална динамика доведоха до забавяне на растежа. През 2027 г. се очаква безжичните оператори да достигнат капацитетния лимит на разпределения им 5G спектър – фиксиран честотен ресурс, който при нарастващо потребление ограничава максималния мрежов трафик и възможността за по-нататъшно разширяване. Към края на второто тримесечие на 2025 г. Excitel има 972 хил. абонати.

- *Ноезис ЕАД (преди Инвентус ЕООД)*

Ноезис ЕАД, оперираща под марката [NOESIS](#), е експортно ориентирана козметична компания със собствена производствена фабрика в Пловдив. Компанията разработва и произвежда специализирани козметични линии с иновативни формулации, прилагайки устойчив модел. През първото полугодие на 2025 г. компанията приема над 25 поръчки с обща стойност 358 хил. евро. След въвеждането на нов бизнес модел за по-малки серийни поръчки посредством интерактивния „product builder“, компанията наблюдава значителен интерес и получава над 1000 запитвания. Тази нова платформа цели улесняване при създаване на персонализирани козметични брандове, формули и опаковки чрез собствена автоматизирана конфигурация, достъп до готови и персонализирани формули, автоматизирани инструменти за съответствие с регулации и управление на работния процес.

- *Обединени търговски обекти АД*

Обединени търговски обекти АД разработва първия за България B2B маркетплейс [PROMOTO](#), който цели да повиши ефективността във веригите за доставки на бързооборотни стоки. Иновативната онлайн платформа за търговия на едро подобрява комуникацията между производители, дистрибутори и търговски обекти в този сектор.

През първото полугодие на 2025 г. компанията регистрира 4% спад в приходите от продажби спрямо същия период на 2024 г. като същевременно продължава да оптимизира разходите си с 28%, спрямо

първото полугодие на 2024 г. През периода компанията работи активно по подобряването на ефективността на софтуера чрез въвеждане на автоматизации на процесите и изкуствен интелект.

- *Ребенефит ООД*

Компанията разработва и оперира софтуерната платформа [Re:benefit](#) за управление на служебни придобивки, която улеснява работодателите при избора и администрирането на допълнителни придобивки за техните служители, както и програмата за ексклузивни отстъпки и привилегии Re:Club. В края на второто тримесечие на 2025 г. ползвателите на Re:benefit са близо 13 400, а платформа Re:Club достига до над 3 хил. ползватели със 145 доставчици. През периода, компанията работи активно по оптимизацията на приложението си, както и по съвместен проект с водеща компания в сферата на социалните придобивки.

- *Кикимора Ай О АД / СоуСайбър ООД*

Кикимора Ай О разработва и е в процес на комерсиализиране на специализирана платформа Kikimora.io, която въвежда Machine Learning, за да автоматизира анализа и приоритизирането на уязвимостите и предоставя централизирано пространство за управление на пропуски в сигурността.

През първото полугодие на 2025 г. приходите от продажби на Кикимора Ай О АД възлизат на 914 хил. лв, което представлява ръст от 20% спрямо същия период на миналата година. Специализираната платформа [Kikimora.io](#), която автоматизира анализа и приоритизирането на уязвимостите и предоставя централизирано пространство за управление на пропуски в сигурността, е генерирала 39 хил. лв. продажби (на SaaS база).

През второто тримесечие на 2025 г. компанията представи нов продукт и нова услуга – продуктът Agentic Kikimora е платформа за „vibe security“, която позволява на потребителите да взаимодействат със системи за сигурност чрез разговорен AI интерфейс, в рамките на защитената инфраструктура на Kikimora и с достъп до целия наличен набор от инструменти. Продуктът вече е обект на силен интерес и е в етап на вътрешно бета тестване.

Екипът на SoCyber вече е сертифициран от The SecOps Group (C-AI/MLPEN) да предлага услугата за провеждане на тестове за проникване в AI/ML системи. За целта SoCyber си партнира със Splx.ai – пионери в сигурността на разговорни AI системи.

- *Storied Data Inc.*

[Storied data Inc.](#) е технологичен старт-ъп, базиран в САЩ, основан от български и американски предприемачи. Компанията е разработила и налага на международния пазар [иновативно решение](#), което трансформира всякакъв вид комплексни бази данни в „умни“ едностранни HTML документи с вградена аналитичност. Посредством решението на Storied Data, ИмПулс Растеж АД предоставя на инвеститорите си динамични данни относно [разпределението на портфолиото](#), както и [IMPTECH](#) – българският технологичен индекс.

През първата половина на 2025 г. Storied Data Inc. разшири клиентската си база със Софийския университет, Първа инвестиционна банка, Bank of Singapore и Българо-френската търговска камара. Компанията завърши разработката на [AI Document Factory](#) – платформа за автоматизирана трансформация на документи за финансовия и публичния сектор, и обяви нови решения – [Web3 BI Solution](#) и [Smart Invoicing Solution](#).

В периода бяха реализирани първи внедрявания, както и партньорство с Българската агенция за инвестиции за приложение, насочено към българските дипломатически мисии. Storied Data беше приета и в Rubik's Scale, програма за ускоряване на стартовете на британския пазар.

- *Tapline GmbH*

[Tapline](#) разработва дигитална платформа, предоставяща финансиране на стартиращи и растящи SaaS компании от DACH и CEE региона. Дружеството таргетира бизнеси с повторяеми приходи, на които им предстои последващ рунд на финансиране и се нуждаят от мостово дългово финансиране, като също предлага на клиентите си кредитен рейтинг и инструмент за ежедневно наблюдение на

бизнес показателите. Към момента компанията обслужва клиенти в Германия, Чехия, Полша и Естония, като се фокусира върху Централна Европа, MENA и развиващите се пазари.

През второто тримесечие на 2025 г. компанията отчита тенденция на свиване на SaaS пазара в Европа, като повторямите приходи (ARR) в сектора спадат с близо 30% на годишна база. Предвид тези тенденции, Tarline смята да се позиционира за развитие чрез колаборация с по-голям и добре капитализиран играч, който да поддържа SaaS кредитиране, растеж и иновации. Компанията намалява разходите, за да удължи своя оперативен хоризонт, и проучва възможности за стратегически партньорства.

- *Трансметрикс АД*

[Transmetrics](#) оптимизира операциите на транспортните компании, като използва прогнозни анализи и изкуствен интелект (AI), за да позволи на превозвачите да изчисляват празното пространство в своите транспортни средства.

През първото полугодие на 2025 г. екипът продължава работа по оптимизация на продажбената фуния и оптимизиране на повторямите приходи, на фона на предизвикателства в транспортния сектор и геополитическа несигурност. Въпреки временно паузирани проекти с големи американски клиенти, текущите SaaS ангажименти се развиват стабилно. Компанията привлече нов абонаментен клиент, финализира един успешен тестов период и подготви старта на още три, както и очаква договори за продукта FleetMetrics с автопаркове над 400 композиции общо. Паралелно насочи усилията си към национални и регионални играчи, за да диверсифицира риска и подкрепи бъдещия растеж.

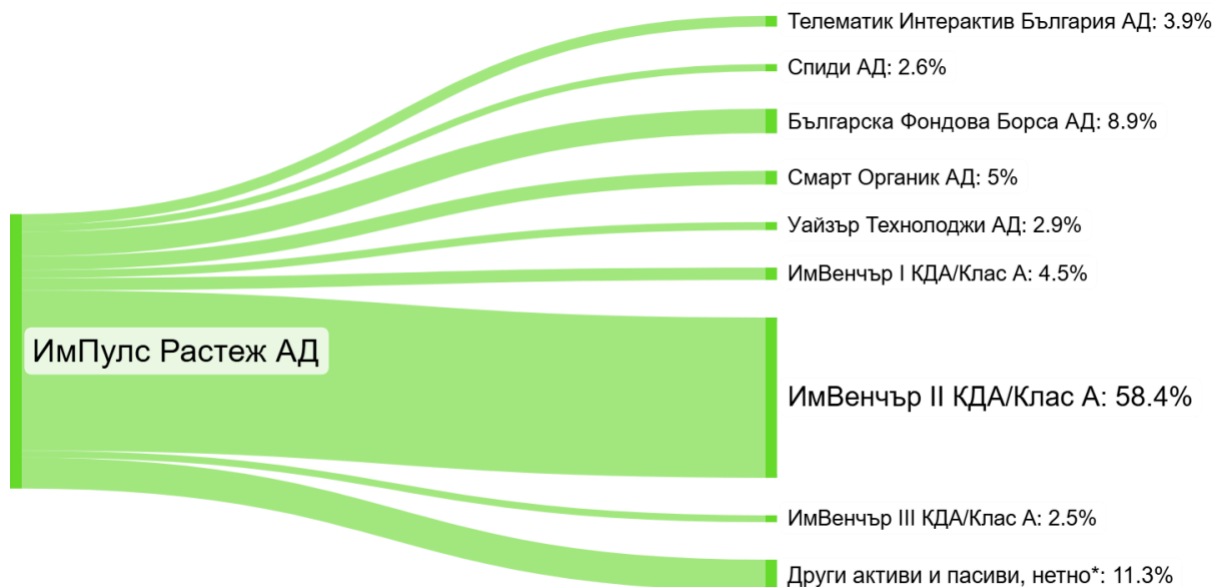
- Тайгър Технолоджи АД

[Tiger Technology](#) разработва интелигентни софтуерни решения за управление и оптимизация на облачно и локално съхранение на данни в медийната и развлекателната индустрия, видео наблюдение, здравеопазване, корпоративни ИТ и др. Решенията на компанията позволяват мащабируеми локални, хибридни и облачни работни процеси, подобрявайки защитата на данните, икономичността и непрекъснатостта на бизнес процесите. Сред клиентите на Тайгър Технолоджи са Hamad International Airport (Qatar), City of Denver (US), Harry Reid International Airport (US), HSBC Bank Hong Kong, Gulf Bank Kuwait, UK Police Force (City of London, Nottingham, Greater Manchester, Leicester, Sussex), Yokogawa Electric (Global), Curry & Brown (Hong Kong) и NHS (UK).

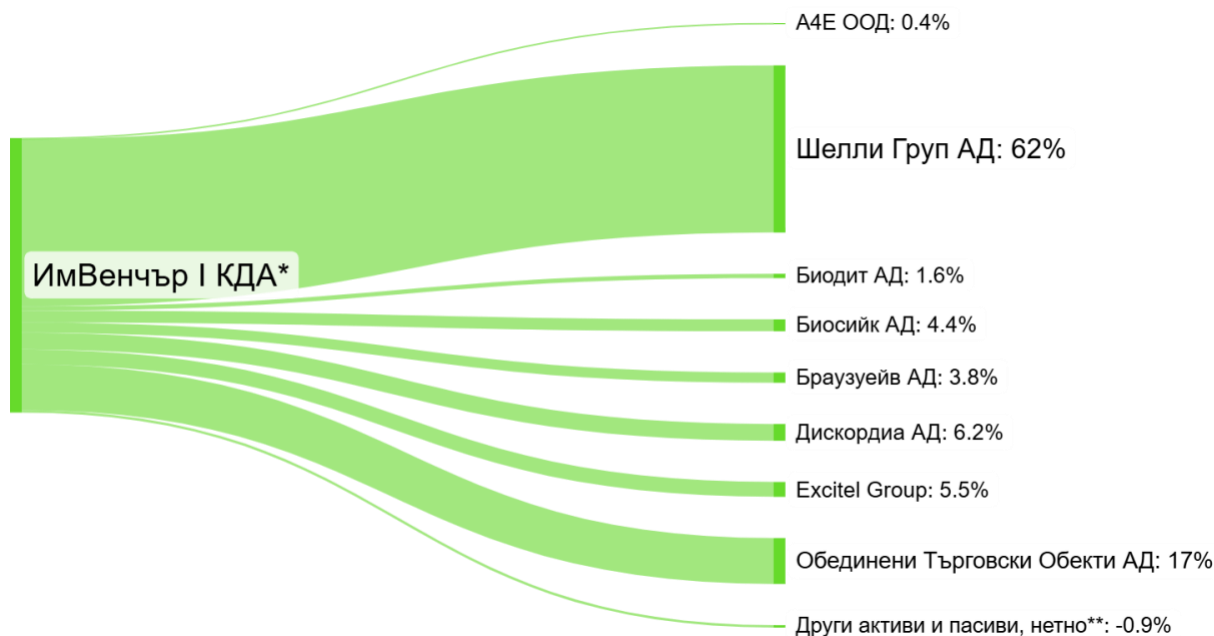
През първото полугодие на 2025 г., приходите на Tiger Technology са нараснали с 59% спрямо същия период на 2024 г. предимно в следствие на повишено търсене в Северна Америка и Близкия Изток.

Компанията печели общо 17 нови договора, включително ключово партньорство с Fujifilm в областта на здравеопазването и разширява предоставените услуги към 4 съществуващи клиента.

## Разпределение на активите на Дружеството

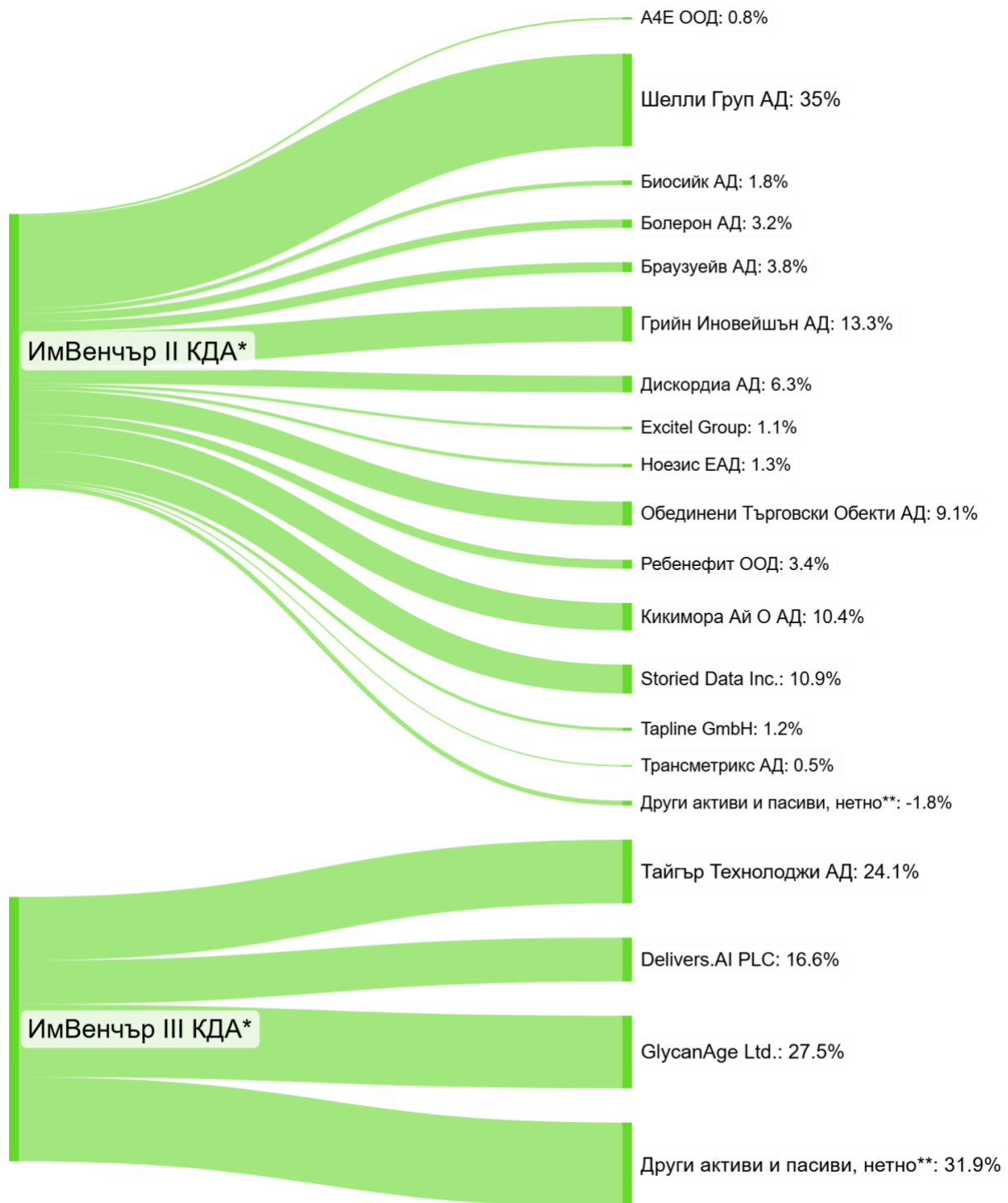


\*Други активи и пасиви (нетно) на Импулс Растеж АД включва сумата от парични средства и други активи, намалена със стойността на всички задължения (вкл. отсрочени данъчни пасиви) на Дружеството към края на периода.



\* Инвестицията на Импулс Растеж АД в ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА е в обикновени акции с права на дивидент и ликвидационен дял при спазване на привилегиите, дадени на преференциалните акции с допълнителен и гарантиран дивидент и ликвидационен дял.

\*\* Други активи и пасиви (нетно) включва сумата от парични средства и други активи, намалена със стойността на всички задължения (вкл. отсрочени данъчни пасиви) на ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА към края на периода.



\* Инвестицията на Импулс Растеж АД в ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА е в обикновени акции с права на дивидент и ликвидационен дял при спазване на привилегиите, дадени на преференциалните акции с допълнителен и гарантиран дивидент и ликвидационен дял.

\*\* Други активи и пасиви (нетно) включва сумата от парични средства и други активи, намалена със стойността на всички задължения (вкл. отсрочени данъчни пасиви) на ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА към края на периода.

## Финансови показатели

Дружеството следи финансовите показатели за ликвидност и рентабилност с цел да оцени степента на ликвиден и операционен риск спрямо дейността му. Дружеството поддържа висока степен на ликвидност, както обща така и абсолютна, която е оптимална за изпълнение на кратко- и дългосрочни оперативни и инвестиционни проекти.

Показатели за ликвидност	30.06.2025	31.12.2024
Незабавна ликвидност	33.3x	2.4x
Показатели за рентабилност	2025 (12м)	2024 (12м)
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	9.0%	26.5%
Възвръщаемост на активите (ROA)	9.4%	27.8%

## Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

### Системни рискове

#### Политически риск

Този риск представлява възможността от неблагоприятни ефекти върху бизнеса, произтичащи от политическите процеси в страната и света и включва риска от политическа дестабилизация, конфликти, промени в международните отношения, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система.

През първото полугодие на 2025 г. България запазва относителна политическа стабилност след формирането на редовно коалиционно правителство през януари. Основните политически сили демонстрират готовност за сътрудничество и приоритет върху ключови европейски цели. Постигнати са значими стъпки – пълноправното присъединяване на страната към Шенгенското пространство от 1 януари 2025 г. и напредъкът по подготовката за въвеждане на еврото с определена дата 1 януари 2026 г., които създават условия за по-добра интеграция и икономическо развитие. Кабинетът остава фокусиран върху присъединяването към еврозоната – ключова част от управленската си програма, въпреки обществените разделения.

В международен аспект геополитическият риск остава повишен. Войната между Украйна и Русия и нестабилността в Близкия изток продължават да създават несигурност на енергийните и финансовите пазари. Конфликтът между Израел и Иран с въвличането на САЩ допълнително ескалира напрежението в региона, водейки до повишена волатилност на енергийните пазари. В същото време, икономическите блокове, включително САЩ, ЕС и Китай, адаптират стратегиите си спрямо засилените геополитически напрежения и технологични трансформации. Тези събития задълбочават фрагментацията между съперничащи геополитически и икономически блокове и увеличават непредсказуемостта в международната среда.

Геополитическите рискове оказват влияние на глобалния икономически растеж, инфлацията, финансовите пазари и веригите на доставки. Към момента тези процеси не оказват непосредствено влияние върху способността на Дружеството да осъществява дейността си.

#### Макроикономически риск

Макроикономическият риск произтича от настъпването на фактори от различен характер, които могат да се отразят негативно на икономиката на страната, водейки до забавяне на икономическия растеж, намаляване на доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти, на инвестициите, на потреблението и др. Резултатите на Дружеството са в зависимост от състоянието на макроикономическата среда в България и в световен мащаб.

След период на стагнация, икономиката на Европейския съюз показва умерено възстановяване. По данни на Евростат, БВП нарасна през второто тримесечие на 2025 г. съответно с 1.5% за ЕС и 1.4% за

еврозоната на годишна база.<sup>1</sup> Според Пролетната прогноза на Европейската комисия, растежът се очаква да се ускори до 1.1 % за ЕС и 0.9 % за еврозоната през 2025 г. и да достигне до 1.5 % за ЕС и съответно 1.4 % за еврозоната през 2026 г.<sup>2</sup> За България икономиката остана сравнително устойчива: в пролетната прогноза на ЕК се предвижда растеж на БВП от 2.0 % през 2025 г. и 2.1 % през 2026 г.

Нивото на безработица в нашата страна през м. юни 2025 г. е 3.7%, отново под средното за ЕС (5.9%) и еврозоната (6.2%) за същия период.<sup>3</sup>

#### *Валутен риск*

Този риск е свързан с възможността приходите и разходите на Дружеството да бъдат повлияни от промени във валутния курс на местната валута спрямо други валути.

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. Предвид възприетите ангажименти от България и Българската народна банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Еврозоната, както и за поддържане на фиксиран настоящия курс от 1.95583 лв. за 1 евро, а през юни 2025 г. ЕЦБ и ЕК дадоха положителна конвергентна оценка с индикация за приемане на еврото от 1 януари 2026 г.

От друга страна инвестициите на Дружеството са в български и свързани с България дружества, които генерират съществена част от приходите си на чуждестранни пазари, като по този начин Дружеството косвено е изложено на валутен риск с експозиции към различни валути.

#### *Инфлационен риск*

Инфлационният риск се свързва с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в лева. ИмПулс Растеж АД има преки и непреки участия, деноминирани основно в лева, евро и в по-малка степен в щатски долари. Съществена част от продажбите на продукти и услуги на инвестираните дружества се осъществява на чужди пазари и по този начин Дружеството е изложено на риск от инфлация в тези страни.

Според Евростат годишната инфлация в еврозоната достига 2.0% през юни 2025 г., а за ЕС е 2.3%.<sup>4</sup> Според Пролетната макроикономическа прогноза на Европейската комисия се очаква общата инфлация в еврозоната да се забави от 2.4% през 2024 г. до средно 2.1% през 2025 г. и 1.7% през 2026 г. Очаква се инфлацията в ЕС да следва подобна динамика от малко по-високо равнище през 2024 г., което е малко под 2% през 2026 г.<sup>5</sup>

Макар инфлацията в България да е по-висока от средната за ЕС, тя се движи в умерен диапазон. Рязкото забавяне на инфлацията в края на 2024 г., когато се доближи до целевите нива (под 2.8%), бе ключово условие за активиране на процеса на присъединяване към еврозоната — с официално потвърдена дата за въвеждане на еврото от 1 януари 2026 г.

#### *Кредитен риск на държавата*

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-висока цена на собствен и привлечен капитал, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и за отделните икономически субекти, в това число и за Дружеството и дружества, в които то има пряко или косвено участие. Такъв риск също така би засегнал Дружеството, както в случаи на допълнително фондонабиране, така и посредством операциите и възможностите за финансиране на дружества, в които Импулс Растеж АД има инвестиции.

<sup>1</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-14082025-ap>

<sup>2</sup> [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2025-economic-forecast-moderate-growth-amid-global-economic-uncertainty\\_en](https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2025-economic-forecast-moderate-growth-amid-global-economic-uncertainty_en)

<sup>3</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/web/lfs/visualisations>

<sup>4</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17072025-ap>

<sup>5</sup> [https://bulgaria.representation.ec.europa.eu/novini-i-sbitiya/novini-0/proletna-ikonomicheska-prognoza-2025-2025-05-19\\_bg](https://bulgaria.representation.ec.europa.eu/novini-i-sbitiya/novini-0/proletna-ikonomicheska-prognoza-2025-2025-05-19_bg)

Кредитна агенция	Последно разглеждане	Дългосрочен рейтинг	Перспектива
S&P Global Ratings	10.07.2025 г. (повишен)	BBB+	стабилна
Fitch Ratings	10.07.2025 г. (повишен)	BBB+	стабилна
Scope ratings	11.07.2025 г. (повишен)	A-	стабилна
Moody's Investor Service	24.01.2025 (потвърден)	Baa1	стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България<sup>6</sup>

#### Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни и други катаклизми (пожари, наводнения, земетресения, терористични актове, война, пандемии и др.), които са трудно предвидими, но имат значителни последици за икономическите субекти, опериращи в съответния засегнат регион като например временно или дори постоянно преустановяване на дейността, материални щети и пр.

Настъпването на такива събития би могло да доведе до политическа, икономическа и социална нестабилност в регионален и/или глобален мащаб, пораждайки сериозни дефицити във всеки един аспект от представянето на дадена компания – ефективност, ликвидност, платежоспособност, рентабилност.

През 2025 г. светът продължава да се сблъсква с форсмажорни рискове. Войната на Руската Федерация срещу Украйна, започнала през 2022 г., както и конфликтът в Близкия изток, продължават да поддържат високи нива на несигурност на международните пазари.

Също така, се наблюдава увеличаване на екстремните климатични условия, включващи интензивни урагани и наводнения, които довят до значителни материални загуби и нарушаване на нормалната бизнес активност. Тези климатични събития не само засягат конкретни региони, но и оказват влияние върху глобалните вериги на доставки, като създават допълнителни рискове пред корпоративния сектор.

През периода не са настъпили форсмажорни обстоятелства, които да засягат директно дейността на Дружеството. Независимо от това не е възможно да се направи надеждна оценка на влиянието на този риск.

#### Несистемни рискове

Несистемните рискове представляват рискови фактори специфични конкретно за Дружеството и отрасъла, в който оперира.

#### Регулаторен риск

Дружеството е учредено в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и останалото приложимо законодателство на Република България. Дейността на ИмПулс Растеж АД не е обект на специфичен регулаторен режим. Акциите на Дружеството са регистрирани на пазар ВЕАМ, вследствие на което Дружеството е обект на неговите правила, както и на разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба.

ИмПулс Растеж АД инвестира в различни дружества, някои от които са или е възможно да бъдат обект на различни регулаторни режими. Постоянно променящата се регулаторна рамка и евентуални законодателни промени, засягащи дейността на Дружеството или дружества, в които то пряко или косвено има инвестиции, биха могли да се отразят негативно върху неговите финансови резултати и дейност.

<sup>6</sup> <https://www.minfin.bg/bg/69>

### *Кредитен риск / риск от насрещната страна*

Рискът на насрещната страна е рискът от това контрагентът по сделката да не изпълни задълженията си при окончателното уреждане на паричните потоци на сделката. Експозицията на Дружеството към кредитен риск е ограничена до размера на балансовата стойност на съответните финансови активи.

Кредитният риск, който възниква от търговски и други вземания, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Дружеството няма значителни търговски и други вземания и експозицията му към трудносъбираеми и несъбираеми вземания е несъществена. Възможно е Дружеството да е изложено индиректно на кредитен риск доколкото дружествата, в които инвестира или би инвестирало пряко или косвено, са изложени на подобен риск. ИмПулс Растеж АД извършва инвестиции основно в акции и дялове, поради което не очаква да има директна експозиция към рискови дългови инструменти.

При инвестиции на регулиран капиталов пазар или многостранна система за търговия чрез лицензирани инвестиционни посредници системата за клиринг и сетълмънт, оперирана от „Централен депозитар“ АД, осигурява защита от неизпълнение при тези сделки доколкото сетълмънтът се извършва едновременно и следователно не съществува риск от неизпълнение на контрагента. Извънборсови трансакции се извършват на база „доставка срещу плащане“ (delivery-versus-payment), при което действа същия принцип. При трансакции в дялове на частни дружества извън организиран пазар за търговия Дружеството работи само с платежоспособни контрагенти и след обстойна проверка на обстоятелствата.

Дружеството управлява кредитния риск по отношение на паричните средства като работи само с финансови институции с висока кредитна репутация.

### *Инвестиционен риск*

Дружеството инвестира съществена част от своето имущество в дялови участия (пряко или косвено) в български и свързани с България дружества. Инвестициите на ИмПулс Растеж АД са изложени на редица инвестиционни рискове:

- пазарен - рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да се колебаят в резултат на промени в пазарните цени, независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за отделната ценна книга или нейния емитент, или фактори, засягащи всички ценни книжа, търгувани на пазара. Пазарният риск включва риск на пазарна цена, лихвен риск и валутен риск;
- ликвиден – поражда се от невъзможност да бъде продадена инвестицията на справедлива цена и/или в кратък срок;
- риск от концентрация;
- реинвестиционен риск - загуба на по-висока възвръщаемост при реализация на една инвестиция и невъзможност да се инвестират средствата при сходни равнища на възвръщаемост и др.

Съществена част от инвестициите на Дружеството са в некотираните финансови инструменти. За тяхната оценка по справедлива стойност Дружеството използва общоприети подходи и методи за оценяване, като прилага наблюдаеми и ненаблюдаеми входящи данни и допускания. Съществува риск оценката на активите и пасивите на Дружеството да се различават значително от цената при реализацията на позициите.

### *Риск, свързан с миноритарни участия в инвестираните дружества*

Дружеството осъществява миноритарни инвестиции в крайните инвестирани дружества (независимо дали пряко или опосредствано чрез дружества, в които ИмПулс Растеж АД може да има асоциирано участие). При значителни миноритарни участия в крайните инвестирани дружества,

ръководството прилага обичайни за индустрията механизми за защита на интересите на Дружеството. Това включва мерки като представителство в управителния или контролния орган, изискване за квалифицирани мнозинства по въпроси от съществена важност за инвестираното дружество и др. Въпреки това Дружеството може да е ограничено във възможността си за прилагане на такива механизми и съответно да оказва влияние в стратегическото и оперативното развитие на крайните инвестирани дружества и да е възпрепятствано да защити интересите си. Това може да окаже неблагоприятно влияние върху развитието на инвестициите и финансовото състояние на Дружеството.

#### *Дружеството не развива собствена стопанска дейност*

Дейността на ИмПулс Растеж АД е свързана основно с управление на участията му в дружествата, в които то инвестира. Поради това финансовите резултати на Дружеството са зависими основно от приходи от дивиденди, от една страна, и условия и времеви хоризонт за реализация на направените инвестиции, от друга. Въпреки че Дружеството инвестира в дружества, разпределящи дивидент, няма гаранция, че те ще са способни да генерират печалби или ще поддържат дивидентната си политиката. Дружеството придобива както акции на котираните компании, така и дялови участия в некотирани дружества, за които няма установен активен пазар. Това може да е предпоставка за труден процес на реализацията им, за продажба на нива под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия. Поради това генерирането на регулярни финансови резултати и парични потоци от дейността на Дружеството може да е поставено под риск.

#### *Риск от конкуренция в бизнеса на инвестираните дружества*

ИмПулс Растеж АД придобива участия в дружества, които оперират в различни сектори на икономиката, отличаващи се със силна конкуренция. Няма гаранция, че дори при наличие на конкурентни предимства, тези дружества ще бъдат успешни. Предвид бързопроменящата се конюнктура на икономическите процеси, потребление, ресурсна обезпеченост и регулации, дружествата могат да бъдат поставени пред предизвикателства и конкуренция, която към момента на извършване на инвестицията е непредвидима. При дружествата в по-ранен етап на развитие, този риск е съпътстван и от несигурността от успешно налагане на бизнес модела им и завземане на пазарен дял.

#### *Оперативен риск*

Оперативният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси, хора или събития. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните неизчерпателно изброени обстоятелства:

- риск от вземане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти;
- риск от неработещи процедури при извършване на трансакции, за достъп до активи и информация, процедури по документиране и съхранение на информацията;
- риск от неефективен контрол от страна на Съвета на директорите по отношение на дейности, осъществявани от външни доставчици и др;
- риск от зависимост на Дружеството от ключови лица.

Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на резултатите от дейността му.

#### *Риск от конфликти на интереси*

Съгласно член 43 от Устава на ИмПулс Растеж АД членовете на Съвета на директорите имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството.

Изпълнителният директор и негови представители са ангажирани в управлението и/или участват в капитала на други дружества, включително такива, които имат конкурентна на Дружеството дейност и/или в които Дружеството има инвестиции. Съвместни участията на членове на Съвета на директорите и/или техните представители в капитала и/или управлението на дружества, в които Импулс Растеж АД има преки или косвени инвестиции, принципно се считат за ръководени от сходство на интересите. Въпреки това в някои ситуации, като например при допълнителни инвестиции в тези дружества, съществува потенциален конфликт на интереси. Възможно е също така в хода на дейността на Дружеството да бъдат осъществявани трансакции със свързани лица.

Импулс Растеж АД няма нарочни правила за преодоляване на конфликти на интереси, но членовете на Съветът на директорите се водят от принципа интересите на акционерите да бъдат най-малкото равно третираны, спазвани и следени спрямо интересите, породени от конкурентна дейност.

Съветът на директорите следва принципа всички сделки и договорености, включително такива със свързани лица, да бъдат извършвани при пазарни условия. Участието в такива сделки на трети, независими страни, когато такова е налично, се счита за гаранция за определянето на пазарните условия на сделката в интерес на всички участници Дружеството разкрива информация за сделки със свързани лица съгласно действащото законодателство, изискванията на стандартите за финансова отчетност и правилата на Пазар ВЕАМ.

Размерът на възнаграждението на Съвета на директорите се определя на база на чистата стойност на имуществото на Дружеството. Това може да създаде стимул за членовете на Съвета на директорите да водят по-рискова управленска политика. Конфликт на интереси може да възникне с оглед оценките на активите и пасивите на Дружеството. В допълнение Импетус Партнърс ООД – лице свързано с изпълнителния директор на Дружеството, притежава привилегированата акция клас „В“ в капитала на Дружеството, чиито привилегии включват права на допълнителни разпределения, което създава допълнителен риск изпълнителният член на съвета да налага воденето на по-рискова инвестиционна политика.

### **Финансови инструменти**

Към 30.06.2025 г. справедливата стойност на финансовите активи е в размер на 10 420 хил. лв. и представлява 86.4% от активите на Дружеството.

Когато са налични, Дружеството оценява справедливата стойност на инструмент като използва обявените цени на активен пазар за този инструмент. Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на методи и техники за оценяване. Дружеството използва разнообразни методи и прави допускания, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата.

### **Цели и политика по управление на финансовия риск**

Целите и политиката на Дружеството по управление на финансовия риск е предоставена в Бележка 18 Цели и политика по управление на финансовия риск от Междинния финансов отчет за 2025 г.

### **Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие**

Стратегията на ръководството за бъдещото развитие на Дружеството е свързана с откриване и инвестиране на средства в растящи и иновативни български или свързани с България компании, насочени към приходи от продажби от големи световни пазари. Фокусът на дейността на Импулс Растеж АД е да постига нарастване размера на направените инвестиции, както и да създава текуща дивидентна доходност за своите акционери.

Ръководството е заявило намерение да инициира последващо увеличение на капитала. Параметрите на емисията предстои да бъдат определени.

### Структура на капитала

Към 30.06.2025 г. записаният капитал на Дружеството е 7 066 587 лв., разпределен в три класа акции, както следва:

- 7 066 585 обикновени, поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1.00 лев, формиращи клас „А“;
- 1 привилегирована поименна безналична акции с право на глас, с номинална стойност 1.00 лев, формираща клас „В“. Акцията клас „В“ предоставя на своя притежател права съгласно устава на Дружеството, в т.ч. право на допълнителен дивидент и допълнителен ликвидационен дял и право да номинира един член на Съвета на директорите. Акцията се притежава от Импетус Партньрс ООД, свързано с изпълнителния член на Съвета на директорите на Дружеството.
- 1 привилегирована поименна безналична акции с право на глас, с номинална стойност 1.00 лев, формираща клас „С“. Акцията клас „С“ предоставя на притежател права съгласно устава на Дружеството, в т.ч. право на решаващ глас по определени решения на Общото събрание и право за номиниране на един член от Съвета на директорите. Акцията се притежава от Импетус Капитал ООД - изпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството.

Към 30.06.2025 г. не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите и правата на глас в Общото събрание на акционерите. В акционерната структура двама акционера с акции клас „А“, представляват поотделно над 5% от правата на глас в Дружеството.

Акционер	30.06.2025			31.12.2024		
	Клас „А“	Клас „В“	Клас „С“	Клас „А“	Клас „В“	Клас „С“
Импетус Партньрс ООД		1			1	
Импетус Капитал ООД			1			1
Лица, притежаващи поотделно над 5% от правата на глас	913 472			898 472		
- физически лица	380 000			365 000		
- юридически лица	533 472			533 472		
Лица, притежаващи поотделно под 5% от правата на глас	6 153 113			5 117 419		
- физически лица	4 868 568			4 068 767		
- юридически лица	1 284 545			1 048 652		
<b>Общо</b>	<b>7 066 585</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6 015 891</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

#### Собствени акции на Дружеството

През отчетния период Дружеството не е извършило придобивания или прехвърляния на собствени акции по смисъла на чл. 187д от Търговския закон. Към отчетната дата Дружеството не притежава собствени акции.

За дейността си в Съвета на директорите неговите членове получават възнаграждение в рамките на обща сума, определена в съответствие с формулата приета от общото събрание в Устава на Дружеството. Размерът на възнаграждението на всеки от членовете се конкретизира с решение на Съвета на директорите. За отчетния период общият разход за възнаграждението е в размер на 43 хил. лв. (в т.ч. хил. лв. ДДС) (6м. 2024 г.: 38 хил. лв. (в т.ч. 6 хил. лв. ДДС).

За посочения период Дружеството не е поемало ангажимент за отсрочено изплащане на суми и членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения или обезщетения в натура. Дружеството не е заделяло или изплащало суми за пенсии или други обезщетения при пенсиониране на членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите и техните представители имат следните позиции в акции от капитала на Дружеството:

№	Членове на Съвета на директорите	Брой акции, клас "А"	Брой акции, клас "В"	Брой акции, клас "С"
1.	Импетус Капитал ООД, представлявано от:	-	-	1
	i. Николай Мартинов – непряко чрез Юником Консулт ЕООД	75 000	-	-
	ii. Виктор Манев	1 500	-	-
2.	Благовест Крачев	10 000	-	-
3.	Александър Величков	20 000	-	-

*Участия на членовете на Съвета на директорите в управителни органи и капитала (>25%) на други дружества*

Импетус Капитал ООД участва като неограничено отговорен съдружник в ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и Имвенчър III КДА и заема длъжност като член на Съвета на директорите на Биодит АД, Обединени Търговски Обекти АД, Ноезис ЕАД, Кикимора Ай О АД и Болерон АД.

Благовест Крачев заема длъжност като управител и е едноличен собственик на капитала на Хелиософт ЕООД.

Александър Величков има участие над 25% от капитала в дружествата Поморие Винярд АД и Юра 2019 ООД. Александър Величков е управител на Лукойл-България ЕООД, участва в управителните органи на дружествата Поморие Винярд АД, Пенсионноосигурително Акционерно Дружество „ЦКБ-СИЛА“ АД и надзорния съвет на Лукойл Нефтохим Бургас АД.

*Специални правила за придобиване на акции и облигации*

Членовете на Съвета на директорите и ключовия ръководен персонал на Дружеството нямат опции или други права да придобиват акции или облигации на Дружеството.

## **Информация за сделки между свързани лица**

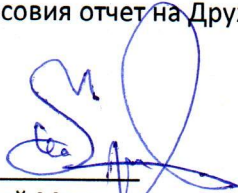
Информация относно сключените сделки между свързани лица е предоставена в Бележка 16 Сделки със свързани лица в Междинния финансов отчет за 2025 г.

## **Събития след датата на финансовия отчет**

В края на периода ИмВенчър II КДА, в което Дружеството има значително участие, е записало акции в първично публично предлагане на Грийн Иновейшън АД, в което са набрани 8 млн. лв. Инвестицията на ИмВенчър II КДА е в размер на 174 хил. лв. Записаните в увеличението акции са издадени и регистрирани за търговия на Българска фондова борса АД след датата на баланса.

След края на отчетния период Съветът на директорите е взел решение Дружеството да участва в увеличение на капитала на ИмВенчър III КДА. Участието се осъществява чрез записване на 16 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас клас „А“ от капитала на ИмВенчър III КДА, с номинална и емисионна стойност 100 лева за акция, на обща стойност 1.6 млн. лева. Акциите ще бъдат издадени след успешното приключване на увеличението на капитала на ИмВенчър III КДА и вписването му в Търговския регистър.

Не са настъпили други събития след отчетната дата до датата, на която междинният финансов отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30.06.2025 г.



Николай Мартинов  
представител на изп. директор Импетус Капитал ООД

27.08.2025 гр. София