



ИмПулс Растеж АД

**Обзор на дейността
през трето
тримесечие 2025 г.**

Дата: 30 септември 2025 г.

Настоящият обзор предоставя обобщена информация за дейността през трето тримесечие на 2025 г.

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 на 05.03.2021 г. с ЕИК 206421264.

Дейността на ИмПулс Растеж АД се състои в бизнес и инвестиционни дейности, включително и такива, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови участия. Мисията на дружеството е да популяризира дяловото инвестиране в растящи компании в България.

Преглед на състоянието и дейността на Дружеството

Към 30.09.2025 г. записаният капитал на Дружеството е 7 066 587 лв., разпределен в три класа акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка: 7 066 585 обикновени акции клас „А“, 1 привилегирована акции клас „В“ и 1 привилегирована акции клас „С“. Обикновените акции клас „А“, издадени от Дружеството, са регистрирани за търговия на пазара на растеж на малки и средни предприятия „ВЕАМ“, организиран от Българска фондова борса АД (БФБ) с борсов код IMP.

Предварителните резултати за периода от началото на годината сочат нетна печалба от промени в справедливата стойност на инвестициите в размер на 1054 хил. лв. Финансовият резултат преди данъци е печалба от 1041 хил. лв. от началото на годината. По предварителни данни към края на периода общата стойност на активите на Дружеството е 12 189 хил. лв., от които 12 085 хил. лв. представляват финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, и 102 хил. лв. парични средства. Собственият капитал е на стойност 11 841 хил. лв.

Преглед на средата

През третото тримесечие глобалната икономика показва умерена стабилност, но забавянето на растежа е факт, а ефектът от досегашните мерки и демонстрираната временна устойчивост, се изчерпват. Картината е разнородна, като ЕС показва слаб растеж, в Китай темпът се забавя, докато в САЩ прогнозите сочат известно ускорение. Геополитическата несигурност остава висока – продължаващите конфликти в Украйна и в Близкия изток, както и търговските политики, оказват натиск върху веригите за доставка.

Според последния доклад на KPMG Venture Pulse¹, глобалните инвестиции в рисков капитал през третото тримесечие възлизат на \$120.7 милиарда, отбелязвайки ръст спрямо \$112 милиарда във второто тримесечие. Сделките се увеличават до 7579. Най-големият рунд за периода е \$13 милиарда за американската компания за изкуствен интелект Anthropic. САЩ продължават да доминират на пазара, докато Европа запазва стабилен, но ограничен темп на активност. Инвестициите в

¹<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmgsites/sg/pdf/2025/10/venture-pulse-q3-2025-report.pdf>

отбранителни и космически технологии, финтех и изкуствен интелект остават във фокуса на водещи VC фондове.

Според EY Global IPO Trends Q3 2025², глобалният пазар отчита най-силното тримесечие от Q4 2021 насам с общо 370 първични публични предлагания (IPO) и \$48.2 млрд. постъпления. За деветмесечието на 2025 г. броят на IPO е 914, а събраните средства са \$110.1 млрд., което бележи увеличение в постъпленията от 41% спрямо същия период на 2024 г. По региони, EMEA е водещият по брой IPO-та през деветмесечието на 2025г., следвана от Азиатско-тихоокеанския регион и Северна и Южна Америка. На ниво държави, САЩ запазват доминацията си на световните пазари, водещи по постъпления и пазарна капитализация, със силна възвръщаемост на IPO-тата и високи коефициенти цена/печалба (P/E). Технологичният сектор оглавява класацията по брой IPO. Признаци на възстановяване са видими в Европа, Близкия изток и части от Азиатско-тихоокеанския регион. Селективността на инвеститорите остава водеща в тези региони.

Технологичният индекс Nasdaq-100 Technology Sector (NDXT) демонстрира силна положителна динамика с ръст от близо 8% през третото тримесечие на 2025 г., достигайки 12,547.11 пункта към 30/09/2025 г.³ В същото време, SaaS Capital Index™ отчете спад от 10% спрямо предходното тримесечие в приходния множител (EV/ARR) на SaaS компаниите до 6x.⁴ Въпреки предизвикателствата на пазара, дългосрочната тенденция за растеж на технологичните компании остава устойчива.

Икономиката на Европейския съюз остава с умерен растеж. По данни на Евростат през трето тримесечие на 2025 г. сезонно коригираният БВП се увеличава с 0.2% в еврозоната и с 0.3% в ЕС в сравнение с предходното тримесечие.⁵ Отчетената инфлация в еврозоната през трето тримесечие на 2025 г. е 2.2% и 2.6% в ЕС⁶.

През м. септември 2025 г. индустриалното производство в България намалява с 5.6% на годишна база, докато в ЕС и еврозоната се наблюдава увеличение съответно от 2% и 1.2%⁷. Отчетената безработица в страната през м. септември 2025 г. е 3.5%, отново под средното за ЕС (6%) и еврозоната (6.3%) за септември 2025.⁸

На политическата сцена с остри противопоставяния е белязано приемането на държавния бюджет, който е първият, изготвен изцяло в евро след планираното присъединяване на страната към еврозоната.

Важна информация, касаеща инвестициите в дивидентни компании

Към 30.09.2025 г. стойността на инвестициите в компании, търгувани на БФБ е 2821 хил. лв.

² https://www.ey.com/en_gl/insights/ipo/trends

³ <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/History/NDXT>

⁴ <https://www.saas-capital.com/the-saas-capital-index/>

⁵ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-30102025-ap>

⁶ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17102025-ap>

⁷ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/4-13112025-ap>

⁸ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/lfs/visualisations>

- Уайзър Технолоджи АД (Бианор Холдинг АД, Wiser Technology)

Консолидираните приходи от продажби на Wiser Technology за полугодieto на 2025 г. достигат 36 млн. лв., което представлява ръст от 4.3 пъти спрямо 8.5 млн. лв. за предходния период в резултат на комбинация от органичен ръст и от консолидацията на дейността на придобитите през 2024 г. дружества. Компанията запазва траекторията си за постигане на заложените 74 млн. лв. приходи за цялата 2025 г.

През м. август Wiser Technology е отличена в класацията Digitalk 101 на „Капитал“ като най-бързо развиващата се и най-динамична ИТ компания в България за 2024 г. Компанията представя модулната платформа Wiser AI Factory за прилагане на изкуствен интелект за реални бизнес резултати по-бързо и с вградена сигурност. Wiser AI Factory е ключова за спечелването на проект за AI Concierge в Саудитска Арабия и носи на Wiser Technology наградата AI Adoption Leader на SEE ITS Summit 2025.

След края на периода Wiser Technology финализира сделката за придобиването на оставащите 49% от дъщерното дружество Prime Holding.

След края на третото тримесечие дружеството успешно увеличава капитала си чрез публично предлагане на акции. В резултат на приключилата на 14 октомври 2025 г. подписка са записани 2 825 952 нови акции с обща емисионна стойност от 16.96 млн. лв. Набраните средства са предназначени за погасяване на мостовото финансиране за придобиването на остатъчния пакет акции в „Прайм Холдинг“ АД, за интеграция на дружествата и за бъдещи придобивания в ИТ сектора.

- Българска фондова борса АД

Реализираният оборот на борсовия пазар за деветмесечието на 2025 г. достига 859 млн. лв., което представлява ръст от 29% спрямо същия период на миналата година.

Приходите от продажби на услуги на консолидирано ниво за първо полугодие на 2025 г. бележат ръст от 10% до 10.2 млн. лв. Консолидираните финансови приходи на БФБ АД за същия период се увеличават с 34% до 8.3 млн. лв.

Приходите от продажби на индивидуално ниво за деветмесечието на 2025 г. бележат лек спад от 1.5% до 3.4 млн. лв., а финансовите приходи са се увеличили с 235%, достигайки 17.3 млн. лв.

На извънредно ОСА Българска фондова борса АД е взето решение за разпределяне на паричен дивидент за първото полугодие на 2025 г. в общ размер от 16.6 млн. лв. или 1.26 лв./акция бруто.

- Телематик Интерактив България АД

След силното развитие през 2024 г. пазарът на онлайн хазартни игри достига ниво на зрялост и темповете на ръст значително се забавят. Неконсолидираните приходи от основна дейност за деветмесечието на 2025 г. възлизат на 94.9 млн. лв. което представлява увеличение от 2.5% (9М 2024: 92.6 млн. лв.). Увеличението на приходите на годишна база се дължи основно на увеличението на активните клиенти, като с достигането на ниво на зрялост и насищане на индустрията, броят на средно-

месечните активни клиенти слабо се увеличава. Активните клиенти достигат до 98.2 хил. средно месечно през Q3 2025 – увеличение от 4% на годишна база.

На извънредно ОСА е гласувано изплащане на дивидент в общ размер от 3.58 млн. лв., което представлява брутен дивидент от 0.28 лв. на акция.

- **Смарт Органик АД**

По предварителни данни на ръководството, консолидираните приходи от продажби на дружеството за третото тримесечие на 2025 г. бележат ръст от около 36% на годишна база, достигайки 30.8 млн. лв. Смарт Органик бележи ръст в основните фокусни пазари, като с най-голям дял към днешна дата е DACH (56%), следван от България (33%) и Румъния (6%).

- **Спиди АД**

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 полугодие 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. Приходите от куриерски услуги на индивидуално ниво за деветмесечието на 2025 г. реализират ръст от 4.2% на годишна база.

Важна информация, касаеща инвестициите в растящи компании

Към 30.09.2025 г. оценката на позициите на Дружеството в Имвенчър I КДА, Имвенчър II КДА и Имвенчър III КДА съответно е 528 хил. лв., 6854 хил. лв. и 1882 хил. лв.

През периода Дружеството участва в увеличение на капитала на Имвенчър III КДА, като записва 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.

След края на отчетния период Имвенчър III КДА участва в рунд на финансиране на Daye Biotech Limited чрез увеличение на капитала. Инвестицията на Имвенчър III КДА възлиза на 500 хил. евро (440 хил. бр. лири) и е част от рунд на финансиране на компанията, подкрепен както от съществуващи, така и от нови институционални инвеститори.

[Daye](#) е клинична платформа за гинекологично и менструално здраве с представителства в Лондон, София и Денвър. Компанията разработва устойчиви и научно валидирани продукти и услуги, които обхващат целия спектър на женското здраве. Компанията разполага със собствено ISO-сертифицирано производство в България, и е подкрепена от водещи международни инвеститори като Hambro Perks, MassMutual Ventures, Khosla Ventures, Simplyhealth, Martin Varsavsky и Anne Wojcicki, с общо над \$20 млн. финансиране.

Събраните средства ще бъдат инвестирани в ускоряване на растежа на ключови пазари и стратегическо разширяване на продуктовото портфолио на Daye от иновативни медицински изделия към интегрирани диагностични платформи за гинекологично здраве. Инвестицията ще подпомогне комерсиализирането на решения, които обединяват диагностика, превенция и персонализирана грижа, с цел ранно откриване и по-добро управление на гинекологични заболявания.

Информация за развитието на дружествата, в които ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА имат участия, е дадена по-долу.

- **A4E ООД**

[A4E ООД](#) е дружество, предлагащо съвременни аналитични решения. Реализираните приходи през деветмесечието на 2025 г. бележат спад от 7% на годишна база до 217.9 хил. лв. (9М 2024 г.: 234.2 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 АД](#) отчита консолидирани приходи от продажби на устройства и свързаните с тях услуги в размер на 170 млн. лв. (86.9 млн. евро) за деветмесечието на 2025 г., което представлява 33.8% ръст спрямо същия период на предходната година. Традиционно силният по продажби DACH регион е нараснал с близо 39%, останалите европейски пазари отчитат увеличение от 16%, а пазарите извън Европа бележат 103% ръст в продажбите спрямо същия период на миналата година. Към датата на настоящия обзор, повече от 5.2 милиона домакинства използват устройствата на Шелли в домовете си.

- **Биодит АД**

[Биодит АД](#) (BSE: BDT) отбелязва 42% намаление на годишна база в приходите от продажби през полугодieto на 2025 г. до 273 хил. лв. Същевременно компанията 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 223 хил. лв. (9М 2024 г: 169 хил. лв.). През третото тримесечие BioSeek поддържа стабилен ритъм на изпълнение по активните клиентски проекти, паралелно с ключови стратегически инициативи и продуктово

развитие. Участието в IBM Partner Program и IBM Accelerator предоставя достъп до експертиза и технологични ресурси за реализацията на beta release на CaseWave - AI-базирана система за управление на адвокатски практики.

- Болерон АД

Болерон АД е софтуерна компания, оперираща [платформа](#) за онлайн застраховане, която дигитализира и автоматизира всички застрахователни процеси. През деветмесечието на 2025 г. постигнатите премийни приходи през платформата са в размер на 3 млн. лв. (9М 2024 г.: 1.7 млн. лв.). Компанията работи активно по привличане и интегриране на партньори с широка клиентска база за дистрибуция на застрахователни услуги чрез софтуерната платформа. На среща с инвеститорите през м. октомври компанията съобщи старта на партньорството с телеком оператора Yettel, който ще използва платформата на Болерон, за да предлага застрахователни услуги онлайн и във физически локации. В тази връзка компанията вече е изградила 4 нови физически обекта в големи търговски центрове с цел изглаждане на офлайн потребителската пътека с крайни клиенти. Болерон подготвя емисия конвертируеми облигации в размер на 4.95 млн. евро, предложена за одобрение от общото събрание през м. декември.

- Браузеуейв АД

През периода Браузеуейв активно глобализира обхвата на данните си до над 60 развити пазара в партньорство с производители на чипове, компютри и ИТ оборудване и стартира предлагането на първа версия на автоматизирано решение за ценообразуване за микро и малки бизнеси (вкл. в Shopify). През Q3 компанията разширява портфейла си от дългосрочни договори с клиенти в България и Румъния, а на международно ниво компанията сключва първи два договора в Северна Америка, както и двугодишно споразумение с търговска верига за електроника във Франция за предоставяне на продуктови данни. Компанията реализира приходи от продажби за деветмесечието на 2025 г. в размер на 3 млн. лв. като отчита ръст от 16.8% спрямо деветмесечието на 2024 г.

- 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 деветмесечието на 2025г. компанията работи усилено върху затваряне договори с ключови клиенти. Проектът с водеща логистична компания в Обединеното Кралство е в следваща фаза и първите роботи са вече пуснати в експлоатация. Потенциалът за развитие на споразумението стига до 50 локации в кралството. Същевременно, компанията води активни преговори с ключов клиент от Исландия, като обсъжданите обеми предвиждат потенциална поръчка от над сто робота.

- **Дискордиа АД**

През третото тримесечие на 2025 г. на европейския пазар на сухопътни товарни превози се регистрира леко покачване на активността. Договорните и спот тарифите отбелязват ръст спрямо предходното тримесечие, като нивата им са почти изравнени. Недостигът на шофьори продължава да бъде сериозен проблем с около 426 хил. незаети позиции. Като мярка в края на октомври, Европейският парламент гласува изменение, което позволява на 18-годишни с удостоверение за професионална компетентност (CPC) да управляват камиони. Търсенето на превози 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 компенсират увеличението на заплатите и оперативните разходи.

През третото тримесечие на 2025 г. Дискордиа реализира редица мерки за повишаване на ефективността и отчита начални ефекти от оптимизацията на определени процеси благодарение на мащабна дигитална трансформация. Наблюдава се и подобрене в ключовите оперативни индикатори, като средно дневен пробег, празни километри и дни без товар. Предварителните консолидирани приходи за деветмесечието достигат 356 млн. лв., което представлява 2% спад спрямо същия период на 2024 г. За м. септември 2025 средният брой товарни композиции е около 1430.

- **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 Джо и Ъъртел, 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, който при нарастващо потребление ограничава максималния мрежов трафик и възможността за по-нататъшно разширяване. Към края на третото тримесечие на 2025 г. Excitel има около 968 хил. абонати. През периода фокусът на ръководството е върху оперативната ефективност и управлението на разходите. Компанията отчита увеличение в EBITDA спрямо 2024 г., като общите административни разходи намаляват на годишна база.

- **Грийн Иновейшън АД**

[Green Innovation](#) (оперираща под марка Hydrogenera) е специализирана в разработването и внедряването на иновативни технологии за производство на водород. За деветмесечието на 2025 г. приходите от продажби бележат ръст от 73% спрямо деветмесечието на 2024 г., достигайки 6.7 млн. лв., а EBITDA нараства с над 200% за същия период, достигайки 1.46 млн. лв.

През третото тримесечие на 2025 г., Hydrogenera е одобрена като доставчик на Volkswagen Group, с положителна оценка S-Rating Green. Проектът се реализира съвместно със завода VWP Września, Познан, Полша. Компанията стартира и партньорство със [Safran](#) (сателитното подразделение), в рамките на което след успешно тримесечно тестване получи първа поръчка за металхидридни (МН) резервоари за навигационни системи (PNT), поставяйки начало на нова високотехнологична продуктова вертикала за Hydrogenera

През периода е вписано увеличението на капитала на Грийн Иновейшън вследствие на успешно първично публично предлагане с реализирани постъпления от близо 8 млн. лв. и от 29 юли акциите ѝ се търгуват на БФБ. ИмВенчър II КДА записва 8750 акции в публичното предлагането на обща стойност от 174 хил. лева.

- GlycanAge Ltd.

[GlycanAge Ltd.](#) е биотехнологичен стартап, базиран във Великобритания, основан от хърватски предприемачи. Компанията се специализира в използването на гликанови биомаркери за предоставяне на информация относно биологичното стареене. Основният ѝ продукт е тест за определяне на биологична възраст, който се използва както от индивидуални потребители, така и от здравни специалисти, с цел вземане на по-информирани решения относно здравето и начина на живот. GlycanAge има офиси във Великобритания, Хърватия, Абу Даби и България.

През м. август GlycanAge затваря успешно презаписан рунд на финансиране от \$6.4 млн. воден от 5QV с участието на други нови и съществуващи инвеститори. Събраните средства ще бъдат използвани основно за оперативни дейности, стратегическия преход на компанията от продукти за здравословен начин на живот към продукти, подпомагащи диагностиката, както и за последващи инициативи за набиране на капитал.

За деветмесечието на 2025 г. GlycanAge отчита 18% ръст в приходите от продажби спрямо деветмесечието на 2024 г. През периода GlycanAge сключва няколко нови договора, сред които договор с американска клиника за регенеративна медицина и лицензионно споразумение с група болници от Чикаго, отбелязвайки първото въвеждане на технология, базирана на гликани, в болнична среда. Компанията стартира и имплементацията на значителен договор в Китай с верига клиници с над 1000 локации в страната.

- Обединени търговски обекти АД

През деветмесечието на 2025 г. компанията отчита 6% спад в приходите от продажби спрямо същия период на 2024 г. Същевременно забавянето в напредването на текущия рунд на финансиране налага ограничаване на разходите, намаляване на екипа и нов подход към осигуряване на необходимия капитал. Компанията пристъпва към нов план за завършване на MVP на търговско-складовата платформа с ограничен ресурс и нетрадиционни бонификации, и цели старт на продажбите до края на първото полугодие на 2026 г. чрез активиране на вече изградената мрежа от търговски обекти и партньорства с големи производители и дистрибутори. В резултат на тези фактори преразглеждането на позицията на ниво ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА доведе до значително намаляване на оценката по справедлива

стойност, като текущите допускания отразяват очакванията за реализиране на потенциала ѝ с по-постепенни темпове.

- Ноезис ЕАД

[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. Приходите за деветмесечието се запазват на нивата от предходната година. Същевременно през тримесечието компанията работи по преминаване към по-структуриран и технологично подпомогнат процес на продажбите чрез внедряване на AI инструменти, подобро управление на лидовете и тестова автоматизация на реакциите на запитвания.

- РеБенеФит ООД

Компанията разработва и оперира софтуерната платформа Re:benefit за управление на служебни придобивки, която улеснява работодателите при избора и администрирането на допълнителни гъвкави придобивки за техните служители, както и програмата за ексклузивни отстъпки и привилегии Re:Club.

В края на трето тримесечие на 2025 г. ползвателите на Re:benefit надхвърлят 13 400, а платформата Re:Club достига до близо 4 хил. ползватели със 158 доставчици. През периода, компанията работи активно по оптимизацията на приложението си и завършва имплементацията на съвместен проект с водеща компания в сферата на социалните придобивки.

- Tapline GmbH

[Tapline](#) е създател на дигитална платформа, предоставяща финансиране на SaaS компании от DACH и CEE региона, които се нуждаят от мостово дългово финансиране.

През последната година Tapline привлече близо 1 млн. евро допълнително финансиране, което осигури нова дългова линия в размер на 20 млн. евро. Въпреки че тази инвестиция позволи на Tapline да премине към модел, неизискващ самоучастие при предоставяне на финансиране на клиенти, компанията не успя да скалира решението си в променената пазарна среда за SaaS бизнеси.

В момента компанията е ограничила максимално разходите си и пристъпва към процес на продажба на активите. Общата инвестиция на ИмВенчър II КДА в Tapline е 200 хил. евро в два рунда - в края на 2022 г. и през 2023 г. При тези условия на ниво ИмВенчър II КДА е взето решение за пълното обезценяване на позицията, която по последна оценка представлява 209 хил. лв. в портфейла на ИмВенчър II КДА.

- 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 третото тримесечие на 2025 г. основният фокус е върху ускоряване на приходите чрез подобрения в търговските процеси. Ръководството прогнозира съкращаване на продажбения цикъл и повишаване на конверсията благодарение на новите разработени продуктови модули – [Sales Navigator](#), анализ на рентабилността, автоматизирано приемане на поръчки, калкулатор за разходи и полуавтоматизирано разпределяне на доставки. В допълнение, Трансметрикс разширява фунията чрез локални търговски агенти в приоритетни пазари - Полша, Северна Европа, Румъния и Чехия и Benelux.

- 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 деветмесечието на 2025 г., приходите на Tiger Technology са нараснали с 50% спрямо същия период на 2024 г. предимно в следствие на повишено търсене на [Tiger Surveillance](#) в Северна Америка и Близкия Изток

Компанията отчита силен напредък в посока абонаментен модел, като делът на SaaS приходите спрямо приходи от лицензи достига 67% : 33% за деветмесечието на 2025 г.

- СоуСайбър ООД / Кикимора Ай О АД

През деветмесечието на 2025 г. приходите от продажби на Кикимора Ай О АД възлизат на 1.2 млн. лв, което представлява ръст от 7% на годишна база. Специализираната платформа [Kikimora.io](#) за автоматизация на анализа и приоритизирането на уязвимостите и централизирано управление на пропуски в сигурността, е генерирала 58 хил. лв. продажби (на SaaS база).

През септември компанията официално пусна Agentic Kikimora - 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.](#) (GUUT) е технологичен стартап, основан от български и американски предприемачи. Компанията предлага [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.

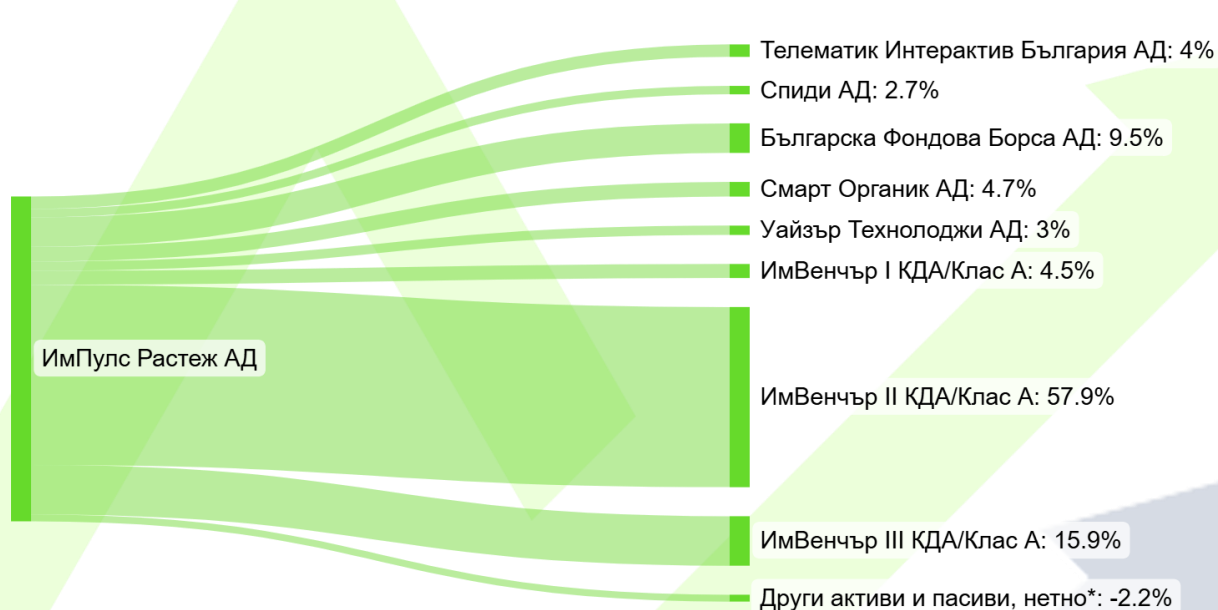
През третото тримесечие на 2025 г. компанията се ребрандира под името GUUT. Компанията завършва успешна интеграция с Claude и Open AI, което дава достъп на потребителите до автоматизирано преобразуване на PDF файлове в GUUT файлове. Компанията разширява партньорската и търговската си мрежа, като подписва споразумение с най-големия системен интегратор във Виетнам (15 000 служители). Назначени са нови търговски представители в Лондон, България и САЩ.

Storied data Inc. обявява и две целеви решения: [Web3 BI Solution](#) и [Smart Invoicing Solution](#), които включват ключови разширения като интеграционен пакет, инструменти за управление на договори и автоматизирано преобразуване на PDF документи в данни.

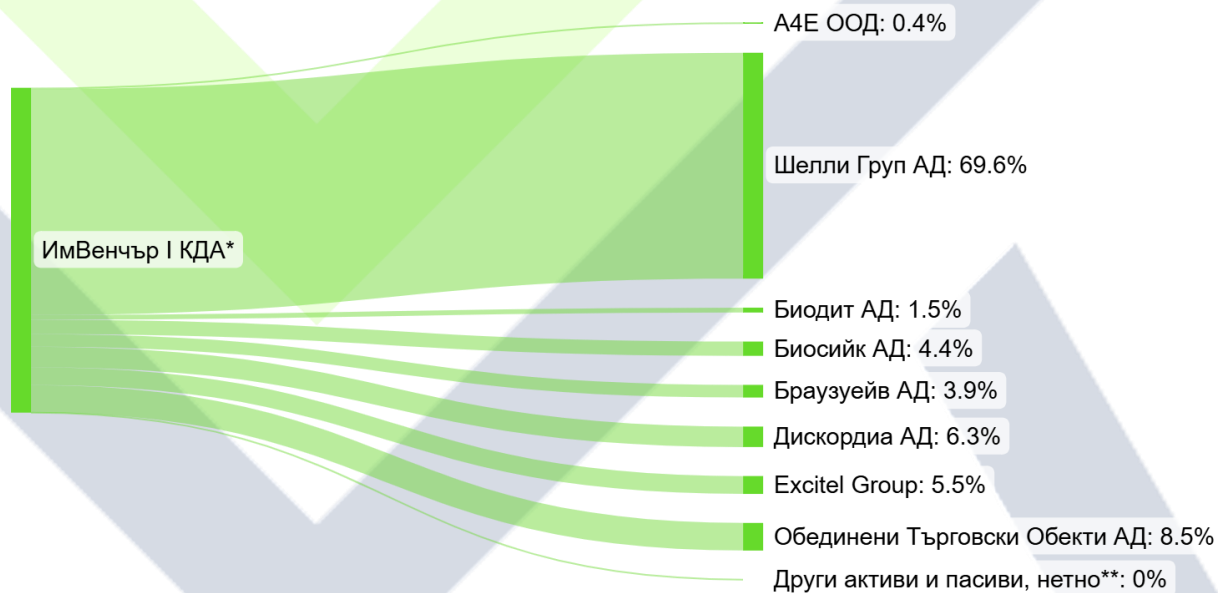
Повече информация относно разпределението на позициите на Дружеството във финансови активи са представени в Приложение „Разпределението на активите на дружеството“.

27.11.2025 г.
Изп. директор Импетус Капитал ООД

ПРИЛОЖЕНИЕ: РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО (1/2)



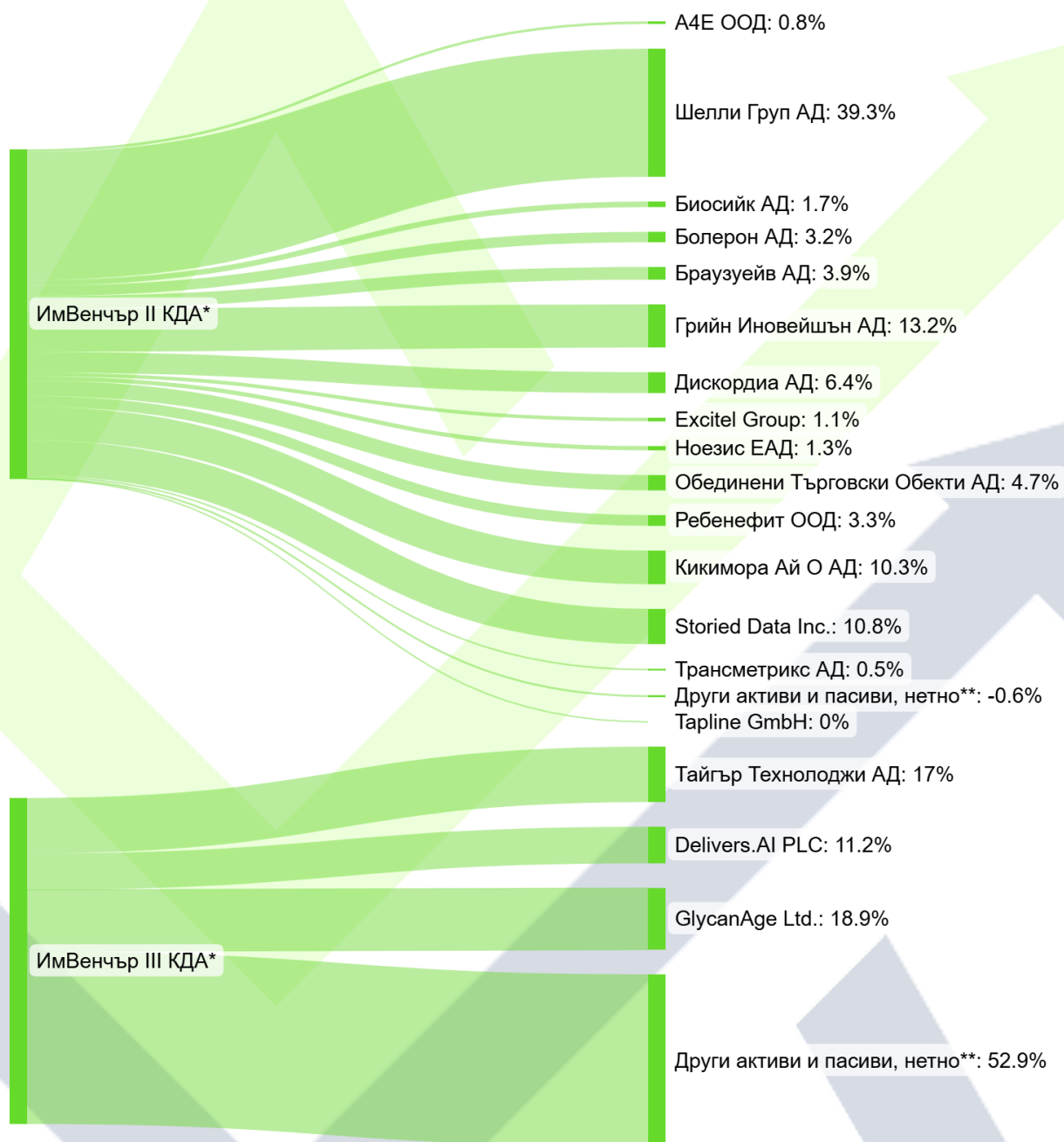
*Други активи и пасиви, нетно, на Импулс Растеж АД включва сумата от парични средства и други активи, намалена със стойността на всички задължения на Дружеството към края на периода.



*Инвестицията на Импулс Растеж АД в ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА, 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ: РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО (2/2)



*Инвестицията на Импулс Растеж АД в ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА, 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.

Портьолио компания	HQ	Основана	Дейност/индустрия	Портьейл
	България	2015 г.	AI прогнози и автоматизация	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	България	2003 г.	Интернет на вещите (IoT) & Smart home решения	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	България	2010 г.	Биометрични системи	ИмВенчър I КДА
	България	2018 г.	Семантични търсачки, софтуер разработки	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	България	2020 г.	Дигитално застраховане	ИмВенчър II КДА
	България	2017 г.	BI SaaS платформа	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	България	1995 г.	Международен товарен транспорт и спедиция	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	България	2016 г.	Зелен водород	ИмВенчър II КДА
	България	2020 г.	Иновативни козметични формулации	ИмВенчър II КДА
	България	2018 г.	B2B маркетплейс	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	Нидерландия	2015 г.	Виртуален интернет доставчик	ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА
	България	2021 г.	Гъвкави допълнителни придобивки	ИмВенчър II КДА
	България	2018 г.	Киберсигурност	ИмВенчър II КДА
	САЩ	2020 г.	Динамични отчети	ИмВенчър II КДА
	Германия	2021 г.	Неконвертируем капитал за SaaS компании	ИмВенчър II КДА
	България	2013 г.	AI логистично планиране	ИмВенчър II КДА

Портфолио компания	HQ	Основана	Дейност/индустрия	Портфейл
	България	2013 (2017) г.	Решения за управление и съхранение на данни	ИмВенчър III КДА
	Великобритания	2021 г.	Роботизирани автономни доставки	ИмВенчър III КДА
	Великобритания	2020 г.	Тестове за управление на процесите на стареене и хроничните заболявания.	ИмВенчър III КДА

Компания	HQ	Основана	Дейност/индустрия	Портфейл
 BULGARIAN STOCK EXCHANGE	България	1997 г.	Финансови борси и Данни	Директен
 SMART ORGANIC CHOICES THAT MATTER	България	2009 г.	Производство и дистрибуция на био продукти	Директен
	България	1998 г.	Куриерски услуги	Директен
	България	1998 г.	Разработка на специализирани софтуерни решения	Директен
	България	2014 г.	Онлайн игри	Директен