„ИмПулс Растеж“ АД

Междинен доклад за дейността
30 юни 2026 г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Съвет на директорите:
Импетус Капитал ООД
Благовест Славчев Крачев
Александър Богомилов Величков

Представлявано 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

Юридически съветник:

Адвокатско съдружие „Спасов и Братанов“
ул. „Славянска“ № 29А
гр. София 1000

Ръководството на „ИмПулс Растеж“ АД представя своя междинен доклад за дейността и междинен финансов отчет за 2026 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 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 Съветът 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 свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови участия.

Ключов показател (хил. евро)

	6м 2026	**6м 2025**
Нетна печалба (загуба) за финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	101	505
Приходи от дивиденти	3	8
Финансов резултат преди данъци	**68**	**482**
	30.06.2026	**31.12.2025**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	6 424	6 406
Парични средства	138	103
Общо активи	**6 565**	**6 513**
Общо собствен капитал	**6 378**	**6 322**

Трансакции с инструменти, регистрирани на регулиран пазар/МСТ

През периода ИмПулс Растеж АД е осъществило частична продажба на 10 097 акции от позицията си в акции на Телематик Интерактив България АД (борсов код TIB). Продажбата е на обща стойност 100 хил. евро, извършена на Основен пазар на БФБ - Сегмент акции Standard. След трансакцията, позицията на Дружеството в „Телематик Интерактив България“ АД е 10 903 акции.

През периода ИмПулс Растеж АД участва в увеличаването на капитала на Смарт Органик АД, записвайки 1 150 броя нови акции с номинална стойност 0.51 евро и емисионна стойност 15.00 евро. След тази трансакция, позицията на ИмПулс Растеж АД в „Смарт Органик“ АД възлиза на 19 562 акции.

Обратно изкупуване на собствени акции

На 18.12.2025 г. Съветът на директорите на ИмПулс Растеж АД в рамките на овластяване от Учредителното събрание на Дружеството, взема решение за обратно изкупуване на обикновени акции клас „А“, а именно до 210 000 (двеста и десет хиляди) броя обикновени поименни акции с

право на глас, всяка с номинална стойност от 1.00 (един) лев, формиращи клас „А“, представляващи 2.9717316% от капитала на цени в границите от 1 лв. до 1.47 лв. Срокът на обратното изкупуване е фиксиран до 05.03.2026 г. като процедурата може да бъде прекратена предсрочно по решение на Съвета на директорите. Целта на обратното изкупуване на собствени акции е реализиране на доходност чрез последваща продажба при повишаване на пазарната цена на акциите на Дружеството. Във връзка с тази програма през м. януари 2026 г. са изкупени общо 19 994 бр. акции клас „А“, на цена в диапазона 0.735 – 0.745 евро (1.44 – 1.46 лв.) за акция. Към датата на изготвяне на настоящия отчет общо притежаваните собствени акции са 19 994 (деветнадесет хиляди деветстотин деветдесет и четири) бр. клас „А“, представляващи 0.28294% от капитала на Дружеството.

През отчетния период 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 дивиденти

- *Българска фондова борса АД*

Българска Фондова Борса АД е единствената действаща фондова борса в страната. Създадена през 1995 г. в резултат на обединението на няколко регионални борси, Българска фондова борса АД днес е движещата сила, която допринася за развитието на българския капиталов пазар.

Реализираният оборот на борсовия пазар за първото полугодие на 2026 г. достига 449 млн. евро, което представлява ръст от 96% спрямо същия период на миналата година.

Приходите от продажби на услуги на консолидирано ниво за тримесечието на 2026 г. бележат ръст от 27% достигайки 3.4 млн. евро. Консолидираните финансови приходи на БФБ АД за същия период бележат спад от 67% до 881 хил. евро. Приходите от продажби на услуги на индивидуално ниво за първото шестмесечие на 2026 г. бележат ръст от 21% достигайки 1.19 млн. евро. Индивидуалните финансови приходи на БФБ АД за същия период бележат спад от 32% до 6.0 млн. евро.

На редовно ОСА от 16.06.2026 г. е взето решение за разпределение на паричен дивидент в общ размер 131.7 хил. евро, което представлява брутен дивидент от 0.01 евро на акция.

- *Смарт Органик АД*

Консолидираните приходи от продажби на дружеството за първото полугодие на 2026 г. бележат ръст от около 15.2% на годишна база, достигайки 32.6 млн. евро. Продажбите на българския пазар достигат 9.8 млн. евро и бележат годишен ръст от 15%. Консолидираната нетна печалба за периода е 3.1 млн. евро (H1 2025 г.: 3.2 млн. евро). По прогноза за 2026 г. на ръководството очакваният приход на консолидирано ниво за годината е между 74 и 78 млн. евро, което представлява ръст от 15.7-21.9% спрямо 2025 г. при EBITDA марж от 18%.

На 19.06.2026 г. Смарт Органик придобива оставащите 32% от Naughty Nuts Vertriebs GmbH срещу 78 844 собствени акции, изкупени по-рано от Яни Драгов.

На редовно ОСА от 30.06.2026 г. е взето решение за разпределение на паричен дивидент в общ размер 711.3 хил. евро, което представлява брутен дивидент от 0.06 евро на акция.

През периода Смарт Органик АД реализира успешно увеличаване на капитала, на което са записани 490 729 броя нови акции. В резултат от записването на нови акции от увеличението на капитала е набрана сума в размер на 7.36 млн. евро.

- *Спиди АД*

Спиди е водеща българска компания на пазара на куриерски услуги с пазарен дял от около 1/3. Компанията е основана през 1998 г. и от създаването си досега се развива до корпоративна структура с над 3000 човека персонал и партньори, и с над 1700 транспортни средства.

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.

Консолидираните приходи от куриерски услуги за първото полугодие на 2026 г. реализират ръст от 7% на годишна база до 139 млн. евро. (H1 2025: 130 млн. евро). По-високите приходи са резултат от значителния ръст на международните доставки, като възстановяване се отчита през 2-ро тримесечие и на вътрешния пазар, макар и с по-ниски темпове.

Броят превозени пратки за полугодието е 37.3 млн. бр. (H1 25: 37.7 млн. бр.), намаление с 0.9% на годишна база.

На редовно ОСА от 30.06.2026 г. е взето решение за разпределение на паричен дивидент в общ размер 17.0 млн. евро, което представлява брутен дивидент от 3.17 евро на акция.

- *Телематик Интерактив България АД*

Телематик Интерактив България АД е българска компания с бизнес 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 около 85% от приходите, а останалите са от спортни залагания и игрално съдържание.

По предварителни данни консолидираните приходи за първото полугодие на 2026 г. възлизат на 37.2 млн. евро, което представлява увеличение от 16% (H1 2025 г.: 32.1 млн. евро).

Ръстът на приходите е постигнат при понижение на средномесечните активни клиенти с 14% за полугодието, като средният приход на клиент нараства с 40% до 77 евро. Нетната печалба на индивидуално ниво за периода достига 5.3 млн. евро, което представлява ръст от 24.1% спрямо същия период на миналата година.

През периода TIB придобива 51% от „7Можос Интерактив“ ЕООД – притежател на изключителни права върху игралния софтуер 7MOJOS, на обща стойност 3.0 млн. евро, платима на три равни транша в рамките на 12 месеца.

На редовно ОСА от 25.06.2026 г. е взето решение за разпределение на допълнителен паричен дивидент в общ размер 1.92 млн. евро, което представлява брутен дивидент от 0.15 евро на 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 обществения сектор.

Консолидираните приходи от продажби на Wiser Technology за първото тримесечие на 2026 г. достигат 9.3 млн. евро, което представлява ръст от 2% спрямо 9.1 млн. евро за предходния период. EBITDA възлиза на 291 хил. евро – увеличение от 26% на годишна база.

Wiser затвърди позициите си в европейската отбранителна екосистема чрез участие в четири нови проекта по Европейския фонд за отбрана (EDF). Компанията продължи и развитието на своите AI компетенции с фокус върху практически приложения, системна интеграция и измерими резултати за клиентите. Други ключови проекти включват разработеното Connected TV решение за bTV Media Group, както и дигиталната платформа за Park.Aero – водещо решение за резервации за паркиране на летище в DACH региона.

През периода Костадин Йорданов, член на Съвета на директорите, сключва договор за заем в размер на 1 млн. евро с дъщерното дружество Wiser Technology Solutions като заемополучател. На 8 юни 2026 г. Йорданов продава извън регулиран пазар 1 167 570 акции на Wiser Technology на цена от 1.499 евро за акция. Сред купувачите са „Файнанс Партнър“ ЕООД, еднолична собственост на изпълнителния директор Ивайло Славов, „Лайтс Венчърс“ ЕООД, еднолична собственост на члена на СД Димитър Димитров, и BlackPeak Capital Investments. В резултат на продажбата участието на Костадин Йорданов в капитала на Wiser Technology намалява до 1.56%.

През м. юли Wiser обяви участие в ARGOS (AI-enabled Resilient Ground-segment Operations & Security) – проект на Европейската космическа агенция (ESA), свързан с модернизацията на европейската сателитна навигационна система Galileo, включващ облачни технологии, AI и киберсигурност.

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 35.9% 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:

- *Шелли Груп АД (преди Алтерко АД)*

Шелли Груп е публичното дружество, опериращо в сферата на Интернет на вещите (IoT), регистрирано на Българска Фондова Борса и Frankfurt Stock Exchange, а от 2024 г. акциите на Шелли Груп АД са включени в търговията на XETRA.

Шелли Груп АД отчита консолидирани приходи от продажби на устройства и свързаните с тях услуги в размер на 68.3 млн. евро за първото полугодие на 2026 г., което представлява 26.5% ръст спрямо същия период на предходната година. EBIT нараства с 45.6% до 17.7 млн. евро (EBIT марж 26%), докато нетната печалба нараства с 51.4% до 15.4 млн. евро. Приходите в DACH нарастват с 21% на годишна база, в останалата част на Европа – с 23%, а в останалия свят – с 66%, който вече формира 13% от общите приходи на Групата. Мрежата от инсталатори достига 8600 към края на периода, като през второто тримесечие на 2026 г. са присъединени над 1900 нови инсталатори, а броят на потребителите на Shelly Cloud е 2.9 млн., което представлява ръст от 31% на годишна база.

В рамките на структурирана програма за оборотния капитал компанията подобрява срока на събиране на вземанията (DSO) с 21 дни през второто тримесечие и съкращава цикъла на обращаемост на паричните средства от 267 на 255 дни, с цел достигане на диапазона 220–240 дни до края на 2026 г.

През периода Общото събрание взема решение за разпределяне на дивидент в размер 0.13 евро на акция.

- *Болерон АД*

Болерон АД е софтуерна компания, опериращa платформа за онлайн застраховане. През полугодието на 2026 г., телеком партньорствата нарастват – Yettel навлиза активно в продажбите от

м. юни 2026 г. с поетапно разгръщане в магазинната мрежа и разширяване на продуктовото портфолио.

В интервю за Bloomberg TV изпълнителният директор Александър Цветков представи позиционирането на Болерон като свързващо звено между AI платформите и застрахователите. Компанията е първият застрахователен брокер в Европа, интегриран в ChatGPT, и едно от 4-те приложения в света, свързани с commerce протокола на OpenAI, като брокерският лиценз е паспортизиран в 27 държави от ЕС и текущо се интегрират европейски застрахователи. Водят се преговори с Google за ранен достъп до интеграцията с Gemini, очаквана до края на годината.

На 27 май 2026 г. дружеството обяви успешно набиране на обезпечена конвертируема емисия корпоративни облигации, като бяха записани 4 031 облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка, или общо 4.03 млн. евро от предложените до 4.95 млн. евро. Емисията е с фиксиран годишен купон от 8% и падеж от две години, а набраните средства ще бъдат насочени към изграждане на AI distribution частта за застраховането в Европа, както и осигуряване на оборотен капитал и рефинансиране на съществуващ заем.

Консолидираните приходи за полугодието на 2026 г. бележат ръст от 61%, достигайки 208 хил. евро (H1 2025: 129 хил. евро). Загубата за периода нараства планирано, отразявайки инвестициите в растеж.

- *Браузуейв АД*

Браузуейв 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.

След подписаните международни споразумения през 2025 г., компанията фокусира усилията си върху внедряването и разширяването на предоставяните услуги в десетки пазари едновременно. През тримесечието Браузуейв продължава инвестициите в развитието на собствените си технологични платформи, като реализира нови функционалности в BrowseWave Tracker, насочени към повишаване на автоматизацията, качеството на данните и аналитичните възможности за международни производители, дистрибутори и търговски вериги.

Браузуейв АД продължава разширяването на международния си бизнес, като регистрира 16 нови клиентски заявки, част от които реализирани в рамките на периода. Компанията стартира две нови внедрявания с водещи технологични производители, разширявайки покритието си към Латинска Америка и региона EMEA чрез автоматизирани канали за доставка на данни. В отговор на навлизането на новото поколение устройства с изкуствен интелект Браузуейв развива продуктовия си модел с нов показател за производителността на невронните процесори при лаптопите. Паралелно компанията задълбочава съществуващите клиентски отношения чрез разширен обхват на данните и продължава инвестициите в технологичната си инфраструктура и сигурните канали за доставка, както и приложението на изкуствен интелект в своите процеси и продукти с цел по-висока точност, по-бързо обработване на информация и по-ефективно обслужване на клиентите.

Компанията реализира приходи от продажби за полугодието на 2026 г. в размер на 1.18 млн. евро, като отчита ръст от 16.1% спрямо същия период на предходната година.

- *Daye Biotech Limited*

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.

През периода компанията е одобрена като доставчик на най-голямата мрежа за услуги в областта на репродуктивното здраве в САЩ. В Обединеното кралство компанията е включена като един от

шестте предварително одобрени доставчици за скрининг на полово предавани инфекции и HPV по рамково споразумение на NHS Shared Business Services, което позволява на регионалните здравни структури да възлагат директно, без тръжна процедура.

През м. юли 2026 г., Daye публикува изследване в списание Frontiers in Network Physiology – Predictive modeling for cervical cancer: existing AI approaches and the emerging role of vaginal microbiome. Трудът предлага използването на вагиналния микробиом като нов показател за оценка на риска от прогресия към рак на шийката на матката при HPV-позитивните жени. Моделът съчетава самостоятелно събрана проба чрез диагностичния тампон, триаж с изкуствен интелект и дигитално подпомагане на клиничните решения.

- *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 с цел ефективно управление на големи флоти от роботи за доставка.

Компанията е основана от турските предприемачи Ali Kutay Yarali и Oral Yigitkus и е със седалище в Уоруик, Великобритания и с екипи във Великобритания, Турция и България. Сред съществуващите инвеститори на дружеството са Plug & Play Ventures, Kalyon Ventures, Inveo Ventures, Arz Portfoy Fund и Driventure (дружеството за венчър инвестиции на FORD Otosan).

Компанията е стартирала пилотен проект с лидера в доставките на храна Just Eat Takeaway в Обединеното Кралство.

- *Дискордиа АД*

Дискордиа АД е компания за международни товарни превози, която оглави ранглистата К100 като най-бързо развиващата се логистична компания в България.

От началото на годината европейският автомобилен товарен сектор преминава от първоначалното поемане на шока от цените на горивата от превозвачите към ускорено прехвърляне на разходите в договорните и спот тарифите. Товарните обеми се стабилизират на сравнително ниски нива, а увеличението на цените е движено основно от разходите и само частично от възстановено търсене.

Благодарение на организационните промени и инициативите за прецизно ценообразуване, още през април Дискордиа постига повишение на средната цена, компенсиращо нарасналия разход за гориво. Подобрените ценови равнища се запазват до края на периода и водят до съществено подобрение на брутната и оперативната печалба. Оперативните разходи се управляват ефективно и остават в рамките на планираното.

Предварителните консолидирани приходи за полугодието на 2026 г. достигат 128 млн. евро, бележейки ръст от 6%. Към края на м. юни флотът наброява около 1400 брой товарни композиции.

- *Excitel Group*

Excitel е създадената от български предприемачи група, опериращa виртуален широколентов интернет доставчик в Индия. Ексайтел оперира в силно конкурентен пазар, доминиран от големи играчи като Релианс Джио и Еъртел, което създава предизвикателства при увеличаването на броя на абонатите и инфраструктурата. През второто тримесечие на 2026 г. Excitel използва стабилната си финансова позиция, за да инвестира във възстановяване на растежа. Търговският екип е разширен със 136 души до 1 062 служители, а средният приход на клиент се повишава.

Към края на първото полугодие на 2026 г. Excitel има около 965 хил. абонати. Ръководството очаква темпът на растеж на приходите да се ускори до края на 2026 г., подкрепен от повишение на ARPU и нови продажби. Паралелно стартира разработването на нов диференциран продукт с покритие в целия дом чрез mesh системи.

- *Грийн Иновейшън АД*

Green Innovation (оперираща под марка Hydrogenera) е специализирана в разработването и внедряването на иновативни технологии за производство на водород. Създадена е през 2016 г., като за последните години има успешно реализирани над 90 проекта в четири различни държави. Компанията може да конфигурира технологията си спрямо специфичните нужди на разнородните проекти. Технологията 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.

Към края на периода компанията продължава участието си в 7 международни търга и има 8 проекта в напреднал етап на техническа оценка и договаряне, с подадени оферти за приблизително 57 млн. евро. Сред ключовите проекти са успешно завършеното внедряване на водородната система във Volkswagen Poznań, както и успешно завършената интеграция на водородната система в топлоелектрическата централа на Brikel с постигната чистота на водорода от 99.9999%. Продължава изпълнението на проекта за доставка на алкален електролизьор Z-Series (250 kW) за италианската Фондация „Бруно Кеслер“. Hydrogenera сключи договор за нов проект за доставка на 2 MW електролизьорна система за Украйна чрез германския партньор LE Power GmbH, като общата стойност на договора възлиза на 45% от приходите за 2025 г. Компанията отчита и 230% ръст на продажбите на металхидридни системи през първото полугодие на 2026 г. спрямо цялата 2025 г.

За първото полугодие на 2026 г. компанията реализира 1 102 хил. евро приходи от продажби (H1 2025 г.: 2 526 хил. евро), като над 85% от приходите са генерирани от продажби към клиенти от ЕС.

- *GlycanAge Ltd.*

GlycanAge Ltd. е биотехнологичен стартъп, 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 първото полугодие на 2026 г. GlycanAge отчита 6% ръст в приходите от продажби спрямо същия период през 2025 г. През второто тримесечие GlycanAge проведе първото си клинично събитие „Inflammaging in Clinical Practice“ в Дубровник, паралелно с конференцията на ISABS и Mayo Clinic, с участието на партньори, клиницисти и изследователи около практическото приложение на инфламейджинга.

През периода GlycanAge стартира GlycanAge Subscriptions – първото решение за повтарящи се приходи, което дава на клиентите възможността да се тестват на всеки 6 или 12 месеца по абонаментен план, което улеснява ангажимента за повторно тестване и превръща еднократните купувачи в дългосрочни ползватели. Оптимизиран е онлайн магазинът с цел подобряване на user experience и по-доброто обслужване на B2B и B2C каналите. Компанията стартира и партньорство с Human Longevity, Inc., чрез което GlycanAge се интегрира в екосистемата ѝ от геномни и образни диагностики. Разработени са два нови клинични ресурса – протокол за менопауза и ХЗТ и ръководство за Immune Resilience Index, които улесняват внедряването при партньорите.

- *Обединени търговски обекти АД*

През първото шестмесечие на 2026 г. приходите от продажба реализирани от платформата за поръчки на едро на бързооборотни стоки Promoto 1.0 намаляват с 32% спрямо полугодието на 2025 г. Същевременно средномесечните разходи са оптимизирани и съкратени с близо 30% спрямо същия период на миналата година. През периода компанията завършва разработването на Promoto Retail OS - собствена сюита за управление на магазини и дистрибутори. Продуктът вече се представя активно на пазара, като са сключени първите 11 договора с търговски обекти, а годишният абонамент е предпочетен в близо 80% от случаите. Първоначалната обратна връзка от клиентите потвърждава ранния пазарен интерес към продукта и избрания абонаментен модел. В следващия етап компанията се фокусира върху внедряването на софтуера при първите клиенти и изграждане

на устойчиви процеси по продажба чрез активиране на вече изградената мрежа от търговски обекти и партньорства с производители и дистрибутори.

- *Кикимора Ай О АД / СоуСайбър ООД*

През първото полугодие на 2026 г. приходите от продажби на Кикимора Ай О АД възлизат на 478 хил. евро, което представлява ръст от 2% на годишна база. Специализираната платформа Kikimora.io за автоматизация на анализа и приоритизирането на уязвимостите и централизирано управление на пропуски в сигурността, е генерирала 14 хил. евро продажби (на SaaS база).

През периода Кикимора Ай О завършва цялостно обновяване на UX/UI на платформата и мигрира AI инфраструктурата и данните си към базирана в ЕС среда, улеснявайки работата с корпоративни и регулирани клиенти. През периода компанията подписва три партньорства в Африка, като чрез партньорството си с ActivEdge Technologies сключва договор с водеща банкова група в Кения. Банката започва да използва EASM модула на Kikimora за непрекъснат мониторинг на външни дигитални активи, доставчици и изтекли идентификационни данни. Паралелно се водят преговори за партньорство с потенциален достъп до около 300 корпоративни клиенти.

Компанията е избрана за Google for Startups и MongoDB for Startups, осигуряващи съответно $100 хил. и $5 хил. облачни кредити за следващите 12 месеца.

- *Storied Data Inc.*

Storied data Inc. (GUUT) е технологичен старт-ъп, основан от български и американски предприемачи. Компанията предлага иновативно решение което трансформира всякакъв вид комплексни бази данни в „умни“ едностранични 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 първото полугодие на 2026 г. GUUT сключва стратегическо партньорство с CMC Corporation – вторият по големина ИКТ оператор във Виетнам. През периода GUUT е приета в Global Entrepreneur Programme на правителството на Обединеното кралство, с цел да ускори навлизане на британския пазар. Същевременно GUUT е избрана за един от четирима финалисти в New Venture Competition на възпитаниците на Harvard Business School и за финалист във Fintech Zone на форума EBAday 2026 в Копенхаген. Компанията сключва договор с Информационно обслужване АД – националният системен интегратор на Република България за внедряването и поддръжката на нови технологични решения за централна и местна администрация.

В продуктово отношение компанията добавя функционалност за експорт на InfoApp дизайн в готово за внедряване приложение с автоматично генерирана база данни само с едно кликване, както и автономни агенти за самостоятелно създаване и публикуване на доклади и инфографики. GUUT реализира и първото в индустрията решение за напълно дигитално подписване на XHTML документи с потенциално приложение за финансовите отчети в ESEF формат, което създава изцяло нова ниша за регулираните дигитални документи.

- 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).

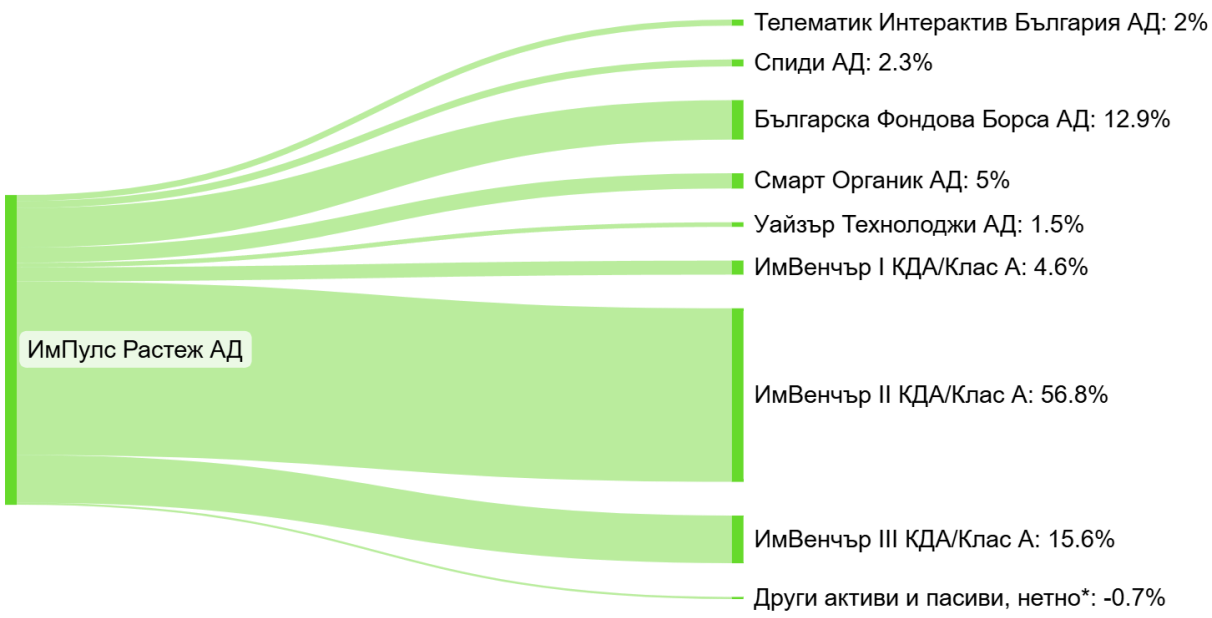
През шестмесечието 2026 г. признатите приходи на Tiger Technology нарастват с 39% спрямо полугодието на 2025 г., като компанията изпълнява 95% от бюджета. Ръстът се дължи на разширяване обхвата на вече съществуващи договори с допълнителни продажби (upselling), както

и на нови клиенти. Подразделението Tiger Surveillance продължава да бъде с най-големия принос към приходите. Въпреки че конфликтът в Близкия изток води до забавяне при затварянето на някои сделки, променящата се среда за сигурност също така стимулират по-силно търсене и създава допълнителни възможности за продажбената фуния за 2026 и 2027 г. Значителен ръст бележат и приходите от технологични сътрудничества с компании AWS, Wasabi и Azure, като при някои ръстът е от над 100% на годишна база.

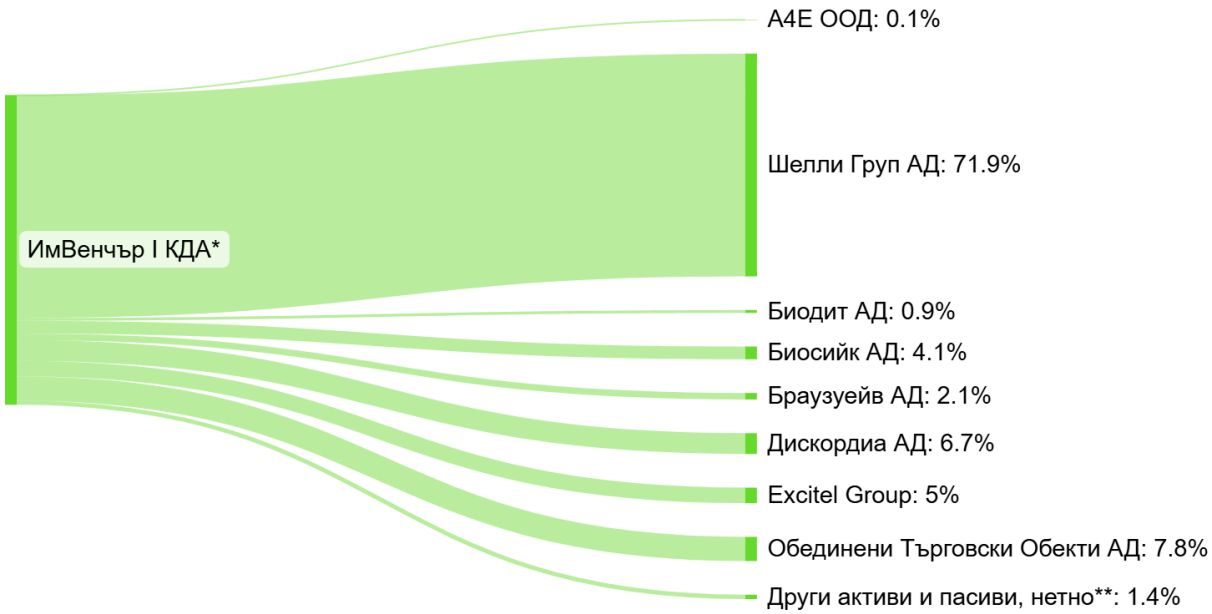
Компанията отново отчита силен напредък в посока абонаментен модел, като делът на SaaS приходите спрямо приходи от лицензи достига 74%:26% през полугодието 2026, спрямо 72%:28% за края на 2025 г.

Непосредствено след края на периода Tiger Technology затваря рунд на финансиране в размер на 10 млн. щатски долара, с водещия инвеститор 3TS Capital Partners (TCEE Fund IV) и с участието на TDJ, Endeavor Catalyst и съществуващи инвеститори. Участието на ИмВенчър III КДА се реализира чрез преобразуване на предоставения през 2024 г. конвертируем заем в размер на 400 хил. евро, ведно с натрупаната по него лихва и премия от 25%.

Разпределение на активите на Дружеството

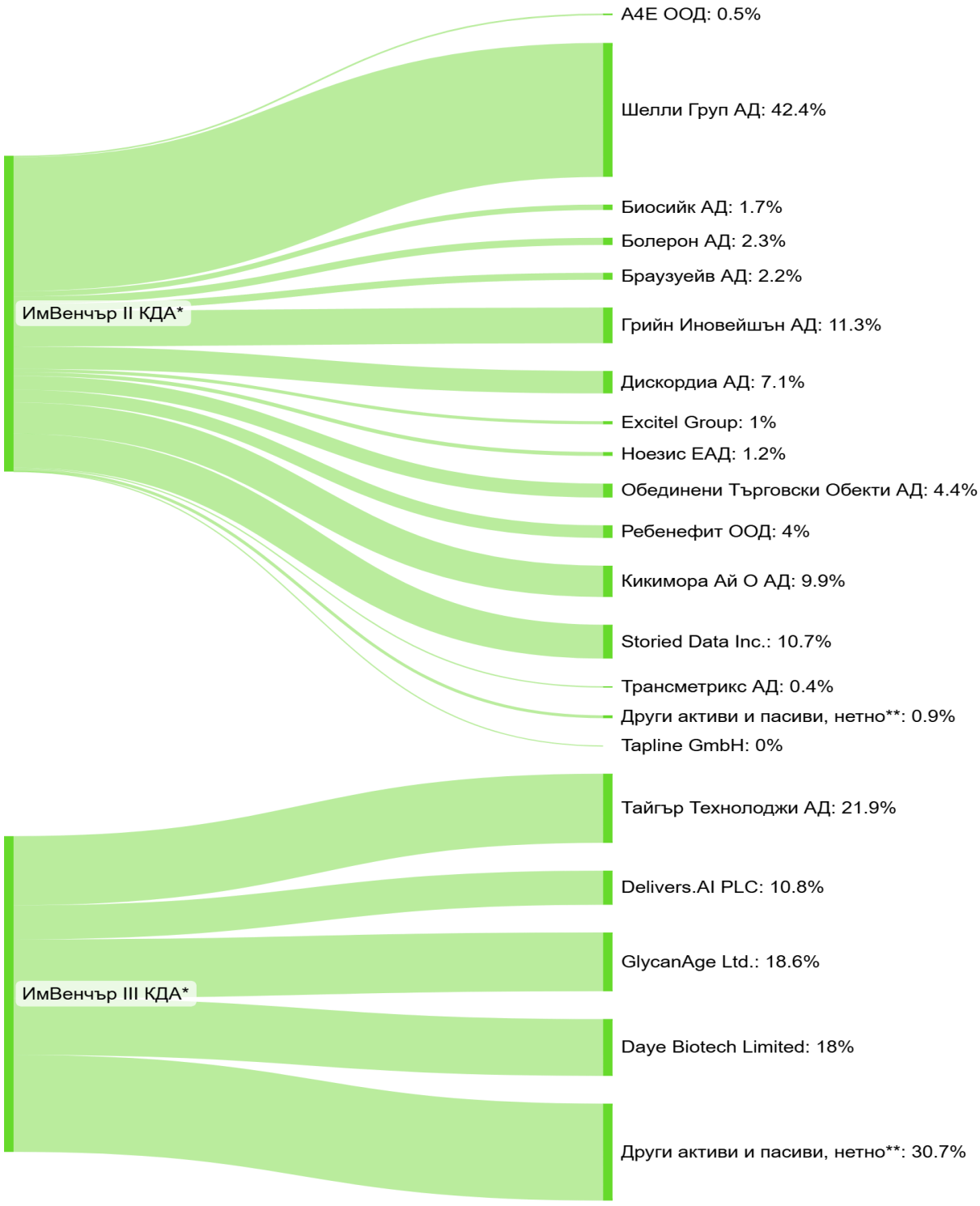


**Други активи и пасиви (нетно) на Импулс Растеж АД включва сумата от парични средства и други активи, намалена със стойността на всички задължения (вкл. отсрочени данъчни пасиви) на Дружеството към края на периода.*



** 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	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Незабавна ликвидност	4.8	3.5
Показатели за рентабилност	**01.07.2025-30.06.2026**	**01.07.2024-30.06.2025**
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	6.3%	10.1%
Възвръщаемост на активите (ROA)	6.4%	10.4%

Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

Системни рискове

Политически риск

Този риск представлява възможността от неблагоприятни въздействия 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.

Политическата среда през полугодието на 2026 г. в България е определена от провеждането на предсрочни парламентарни избори през м. април и последвалото формиране на ново редовно правителство. Устойчивостта в политическата среда остава обусловена от способността на новото правителство и Народното събрание да осигурят стабилна законодателна работа, последователността в икономическата и фискалната политика, ефективна адаптация към членството в еврозоната и изпълнението на реформите и ангажиментите на страната в рамките на Европейския съюз. Основните приоритети на икономическата политика са насочени към изготвянето на държавния бюджет за 2026 г., ускоряване на изпълнението на Плана за възстановяване и устойчивост, подобряване на инвестиционната и бизнес среда и наблюдение на ценовите ефекти от въвеждането на еврото.

В международен аспект геополитическият риск остава повишен. Войната между Украйна и Русия и конфликтите в Близкия Изток продължават да оказват влияние върху глобалната икономическа среда и да задълбочават фрагментацията между съперничещи геополитически и икономически блокове. Ескалацията на напрежението в Близкия Изток създава риск от нарушение във веригите на доставки и волатилност на енергийните пазари, което оказва натиск върху инфлацията и разходите на бизнеса. На този фон търговските отношения и инвестиционният климат остават несигурни, като през 2026 г. глобалната търговия продължава да се адаптира към засилената политическа несигурност, геополитическото напрежение и търговските ограничения.

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.

Икономиката на Европейския съюз продължава да отчита умерен растеж. По данни на Евростат през второто тримесечие на 2026 г. БВП нараства с 0.5% в ЕС и с 0.4% в еврозоната спрямо предходното

тримесечие.[1] В базовата макроикономическа прогноза на Европейската Централна банка за еврозоната се предвижда годишен ръст на реалния БВП от 0.8% през 2026 г., 1.2% през 2027 г. и 1.5% през 2028 г. В сравнение с прогнозите от март 2026 г., растежът на БВП е ревизиран надолу с 0.1% както за 2026 г., така и за 2027 г., което отразява по-силното от очакваното въздействие на войната в Близкия изток, докато за 2028 г. е ревизиран нагоре с 0.1%, тъй като се очаква това въздействие да се ограничи.[2]

Българската икономика запазва по-висок темп на растеж спрямо средния за ЕС и еврозоната. По данни на НСИ през второто тримесечие на 2026 г. БВП на страната нараства с 2.7% на годишна база. Вътрешното потребление и инвестициите подкрепят растежа, докато износът оказва неблагоприятно влияние. [3]

Нивото на безработица в България през м. юни 2026 г. е 3.0% отново под средното за ЕС (6.0%) и еврозоната (6.3%) за същия период.[4] Независимо от устойчивия вътрешен растеж и благоприятното състояние на пазара на труда, макроикономическата среда остава под влияние на значителна геополитическа и икономическа несигурност.

Валутен риск

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

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. От 1 януари 2026 г. България е член на Еврозоната и еврото е официална валута на страната като курсът на конверсия е фиксиран на 1 евро за 1.95583 лева. След изтичането на едномесечния период на двойно обращение на лева и еврото, от 1 февруари 2026 г. еврото е единственото законно платежно средство в България.

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, свързан с промени в курса на еврото спрямо други валути.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в евро. ИмПулс Растеж АД има преки и непреки участия, деноминирани основно в евро и в по-малка степен в щатски долари и британски лири. 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.

След значителното забавяне на инфлацията през периода 2023–2025 г., през шестмесечието на 2026 г. се наблюдава засилване на инфлационния натиск. По данни на Евростат към юни 2026 г. инфлацията на годишна база е 5.2% в България, при 2.9% средно за ЕС и 2.8% за еврозоната, като в България се отчита забавяне спрямо предходните месеци.[5] Според пролетната икономическа прогноза на Европейската комисия инфлацията в ЕС се очаква да достигне 3.1% през 2026 г. и да се понижи до 2.4% през 2027 г., а за Еврозоната прогнозните стойности са съответно 3.0% за 2026 г. и 2.3% за 2027 г. За България се прогнозира инфлация от 4.2% през 2026 г. и 2.6% през 2027 г. Основен фактор за повишения инфлационен натиск през 2026 г. са по-високите цени на енергията.[6]

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

[1] https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-14082026-ap
[2] https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202606_eurosystemstaff~a495110f8d.en.html
[3] https://www.nsi.bg/press-release/bruten-vatreshen-produkt-bvp-nacionalno-nivo-9117
[4] https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/3-30072026-bp
[5] https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17072026-ap
[6] https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2026-economic-forecast-slowdown-growth-energy-shock-drives-inflation_en

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.

Кредитна агенция	Последно разглеждане	Дългоср	Перспектива
S&P Global Ratings	15.05.2026 г. (потвърден)	BBB+	положителна
Fitch Ratings	27.03.2026 г. (потвърден)	BBB+	стабилна
Scope ratings	29.05.2026 г. (потвърден)	A-	стабилна
Moody’s Investor Service	24.01.2025 г. (потвърден)	Baa1	стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България[7]

През м. юни 2026 г. Европейската комисия представя предложение за препоръка на Съвета, с оглед коригиране на прекомерния дефицит на България. Според документа дефицитът за 2025 г. е 3.5% от БВП, а прогнозата на Комисията е той да достигне 4.1% през 2026 г., при увеличение на държавния дълг от 29.9% от БВП в края на 2025 г. и прогнозно нарастване до 32.3% през 2026 г. Независимо че дългът остава значително под референтната стойност от 60%, Европейската комисия представя коригиращ план с ограничения във фискалната политика[8].

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 последствия 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.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет рисковете от форсмажорните обстоятелства остават високи. Войната на Руската Федерация срещу Украйна, започнала през 2022 г., както и военните действия в Близкия изток, продължават да генерират икономически сътресения, проекция на несигурност и тревога в международен план. Тези процеси оказват допълнителен натиск върху глобалната икономическа стабилност, енергийните пазари, международната търговия и веригите на доставки.

Също така, в глобален мащаб се наблюдава увеличаване на екстремните климатични условия, включващи интензивни урагани и наводнения, които водят 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. Към това се добавят нови рискове като киберинциденти (напр. киберпрестъпления, прекъсвания на IT мрежи и услуги, зловреден софтуер, пробив и изтичане на данни и др.) (№1 бизнес риск 2026 г., според Allianz) и бързото навлизане на AI (най-бързо изкачващият се риск), които заедно усилват уязвимостта на международния бизнес. [9]

Несистемни рискове

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

[7] https://www.minfin.bg/bg/69

[8] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX:52026DC0331

9 https://financialtribune.bg/bg/zastrahovane/v-noviya-si-mashtaben-doklad-allianz-klasira-nay-znachimite-biznes-riskove-za-2026-g/

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 BEAM, 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.

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 сетълмент, оперирана от „Централен депозитар“ АД, осигурява защита от неизпълнение при тези сделки доколкото сетълментът 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 същият 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 некотирани 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 дивиденти, 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 котирани компании, така и дялови участия в некотирани дружества, за които няма установен активен пазар. Това може да е предпоставка за по-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. Съвместните участия 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 Съвета на директорите се водят от принципа интересите на акционерите да бъдат най-малкото равно третирани, 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 BEAM.

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 30.06.2026 г. справедливата стойност на финансовите активи е в размер на 6 424 хил. евро и представлява 97.8% 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 17 Цели и политика по управление на финансовия риск от междинния финансов отчет за 2026 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.

Структура на капитала

С оглед спазването на изискванията на ЗВЕРБ, с вписване № 20260101120153 от 01.01.2026 г. по партидата на „ИмПулс Растеж“ АД в ТРРЮЛНЦ служебно е отразено автоматичното превалутиране на капитала му, както и номиналната стойност на акциите, като капиталът на Дружеството е в размер на 3 603 959.37 евро, разпределен в 7 066 587 броя акции с номинална стойност от 0.51 евро. Разликата от превалутиране между тази сума и точния еквивалент на 7 066 587 лв., възлизаща на 9 129.19 евро е отнесена в неразпределената печалба на Дружеството.

Към 30.06.2026 г. записаният капитал на Дружеството е 3 603 959.37 евро, разпределен в три класа акции, както следва:

- *7 066 585* обикновени, поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 0.51 евро (петдесет и един евроцента), формиращи клас „А”;
- *1* привилегирована поименна безналична акции с право на глас, с номинална стойност 0.51 евро (петдесет и един евроцента), 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 Партнърс ООД, свързано с изпълнителния член на Съвета на директорите на Дружеството.
- *1* привилегирована поименна безналична акции с право на глас, с номинална стойност 0.51 евро (петдесет и един евроцента), 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 30.06.2026 г. не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите и правата на глас в Общото събрание на акционерите. **Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон**

Собствени акции на Дружеството

Във връзка с програмата за обратно изкупуване на собствени акции през м. януари 2026 г. са изкупени общо 19 994 бр. акции клас „А“, на цена в диапазона 0.735 – 0.745 евро (1.44 – 1.46 лв.) за акция. Към датата на изготвяне на настоящия отчет общо притежаваните собствени акции са 19 994 (деветнадесет хиляди деветстотин деветдесет и четири) бр. клас „А“, представляващи 0.28294% от капитала на Дружеството. Дружеството не е извършило прехвърляния на собствени акции през отчетния период.

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 26 хил. евро (в т.ч. 4 хил. евро ДДС) (6м 2025 г.: 22 хил. евро, в т.ч. 4 хил. евро 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*	*Клас "А"*	*Клас "В"*	*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 и съвет на директорите 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, Болерон АД, Кикимора Ай О 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 участва в управителните органи на дружествата Поморие Винярд АД, Пенсионноосигурително Акционерно Дружество „ЦКБ-СИЛА" АД и надзорния съвет на Лукойл Нефтохим Бургас АД и е управител на LUKOIL România S.R.L.

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 15 Сделки със свързани лица в междинния финансов отчет за 2026 г.

Събития след датата на финансовия отчет

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 30.06.2026 г.

Николай Мартинов
представител на изп. директор Импетус Капитал ООД

28.08.2026 г.
гр. София