

ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ПАЗАР ВЕАМ

ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ ВАРАНТИ

Емитент	Импулс Растеж АД ¹
Описание на инструмента, обект на допускане до търговия	Безналични варианти със срок на упражняване 30 май 2025 г. съгласно условията на емисията, даващи право за записване на обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка, формиращи клас „А“ от капитала на Емитента
Съветник на емитента	Карол АД ²
Инвестиционен посредник по предлагането	София Интернешънъл Секюритиз АД

Този документ е изготвен с цел първично публично предлагане и последващото допускане до търговия на емисия варианти, издадени от Импулс Растеж АД ¹, ЕИК 206421264 ⁶ на пазара за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market).

Емисията акции, издадени от Импулс Растеж АД ¹, която се явява базов инструмент, е допусната до търговия на пазар ВЕАМ.

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите¹⁰ на Импулс Растеж АД ¹ от 13.05.2024⁹ г.

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите ¹⁰ на „Карол“ АД ² от 13.05.2024⁹ г.

Лица, участвали в съставянето му:

Име и фамилия	Позиция
Николай Мартинов	Представяващ изп. член на Съвет на директорите
адв. Ина Райкова (относно правните части на Документа)	АС „Спасов & Братанов“ – Правен консултант по емисията

Пазарът за растеж ВЕАМ не е регулиран пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.

Допускането на финансови инструменти до търговия на пазара за растеж ВЕАМ не следва да се счита за еквивалентно на допускането на финансови инструменти на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД.

Инвеститорите следва да са запознати с рисковете, свързани с инвестициите във финансови инструменти, допуснати до търговия на пазара за растеж ВЕАМ и преди да вземат решение за инвестиране, при необходимост да потърсят допълнителна информация или професионална консултация.

“Българска фондова борса” АД, като организатор на пазара за растеж ВЕАМ, не одобрява и не носи отговорност за съдържанието на този документ за допускане по отношение на изложените факти и обстоятелства, достоверността, точността и пълнотата на информацията, предоставена в него, както и по отношение на съответствието на тази информация с приложимите нормативни актове.

Правилата на Пазара за растеж на МСП ВЕАМ могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-market-rules>

Настоящият документ за допускане не подлежи на одобрение от Комисията за финансов надзор.

Съобщения относно емисията, обект на този документ за допускане, могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД на адрес: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-news>

За контакт с Пазара за растеж на МСП ВЕАМ: beam@bse-sofia.bg

СЪДЪРЖАНИЕ

<i>I. ВЪВЕДЕНИЕ</i>	4
<i>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ</i>	12
<i>III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА</i>	24
<i>IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА</i>	25
<i>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ</i>	26
<i>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</i>	32
<i>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ</i>	61
<i>VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ</i>	63
<i>IX. ПРИЛОЖЕНИЯ</i>	65
<i>X. РЕД И УСЛОВИЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ПОДПИСКАТА</i>	67

I. ВЪВЕДЕНИЕ

По чл. 19 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

1. Информация за емитента

наименование на емитента	Импулс Растеж АД
ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на емитента	206421264
LEI код на емитента	89450081GSNK69W5MB79
адрес за кореспонденция	гр. София 1142, бул. „Патриарх Евтимий“ 10, ет. 4, ап. 6
телефон за контакти	+359 2 953 36 21
e-mail на емитента	investors@impulsegrowth.eu
интернет страница	www.impulsegrowth.eu
интернет страница, на която е оповестен този документ за допускане	https://www.impulsegrowth.eu/publicno-predlagane/
интернет страница, където ще бъде оповестявана публично информация пред инвеститорите	https://www.impulsegrowth.eu/ www.x3news.com
лице за контакт с емитента	Благовест Крачев
телефон за контакти	+359 2 953 36 21
адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/	гр. София 1142, бул. „Патриарх Евтимий“ 10, ет. 4, ап. 6
e-mail на лицето за контакти	investors@impulsegrowth.eu

2. Информация за съветника

наименование на съветника	Карол АД
ЕИК на съветника	831445091
адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/	ул. Златовръх 1, София 1164
телефон за контакт	+359 2 400 8 250
e-mail	broker@karoll.bg

3. Информация за емисията финансови инструменти

3а. Информация за емисията варианти, предложена за записване:

вид на емисията варианти	Безналични варианти със срок на упражняване 30 май 2025 г. съгласно условията на емисията, даващи право за записване на обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка, формиращи клас „А“ от капитала на Емитента
--------------------------	---

<i>права, свързани с емисията варианти</i>	<p>Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Право на записване на една акция клас „А“ от увеличение на капитала на Емитента до 30.05.2025 г., което право може да бъде упражнено през месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г. при условията, описани в настоящия Документ за допускане; - Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.
<i>ISIN код на емисията варианти</i>	BG9200002244
<i>CFI код на емисията варианти</i>	Ще бъде присвоен при регистрация на емисията
<i>FISN на емисията варианти</i>	Ще бъде присвоен при регистрация на емисията
<i>емисионна стойност на вариантите</i>	0.10 лв. (нула лева и десет ст.)/вариант
<i>цена на упражняване на вариантите</i>	Всеки вариант дава право да бъде записана 1 (една) обикновена акция клас „А“ от увеличение на капитала на Емитента до 30.05.2025 г. по определена стойност на упражняване в размер на 1.50 лв. (един лев и петдесет ст.).
<i>брой варианти, предложени за записване</i>	2 962 132 броя варианти
<i>минимален размер на емисията, при която подписката се счита за успешна</i>	Подписката се счита за успешна, само ако бъдат записани и платени най-малко 1 481 066 бр. от предлаганите варианти.
<i>лица с право на участие</i>	Право да участват в подписката за записване на варианти имат лицата, придобили акции клас „А“ най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане, съответно придобили права в срока за търговия с права или на проведения явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права. Лицата притежаващи акции клас „В“ и „С“, които не са допуснати до търговия на пазара BEAM, не участват в подписката по предходното изречение, но имат право да закупват права от притежателите на права.
<i>график на упражняване на вариантите</i>	<p>Вариантите могат да бъдат упражнени до 30 май 2025 г. в рамките на четири процедури по увеличение на капитала, които ще бъдат проведени през месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г., при условие че има неупражнени варианти към съответния момент. Увеличение на капитала чрез упражняване на варианти се извършва чрез подписка при спазване на следните условия:</p> <p>Не по-малко от 5 работни дни преди началната дата за упражняване на вариантите Емитентът ще публикува на интернет страниците на Дружеството, на съветника по емисията, и на инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, както и на интернет страницата на пазар BEAM съобщение за предлагането, в което се посочват датата, на която се определя кръгът на притежателите на варианти, които имат право да</p>

участват в увеличението на капитала в рамките на това предлагане, последната дата за сключване на сделки с варианти, в резултат на които приобретателят има право да участва в това увеличение на капитала, ред, срок и условия за упражняването на вариантите и записването на акциите, включително ред за блокиране на заявените за конвертиране варианти, както и специалната сметка, по която да бъде заплатена емисионната стойност на записваните акции. Датата на публикуване на съобщението на интернет страницата на пазар ВЕАМ е начало на публичното предлагане. Началната дата за упражняване на вариантите е 15-то число на м. август 2024 г., м. ноември 2024 г., м. февруари 2025 г. и м. май 2025 г., а когато това не е работен ден – на първия следващ работен ден.

Датата, на която се определя кръга на притежателите на варианти, които имат право да участват в конкретното увеличение на капитала, ще бъде последният работен ден преди 15-то число на месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г., съответно това са 14.08.2024 г., 14.11.2024 г., 14.02.2025 г. и 14.05.2025 г.

Право да участват в увеличението на капитала в рамките на съответното предлагане имат лицата, придобили варианти най-късно до края на работния ден, предхождащ началната дата на упражняване на вариантите, съответно последният ден за сключване на сделки с варианти на пазар ВЕАМ, в резултат на които приобретателят има право да участва в конкретното увеличение на капитала е два работни дни преди това, респективно това са 12.08.2024, 12.11.2024 г., 12.02.2025 г. и 12.05.2025 г. Датата 12.05.2025 г. е и последната дата за търговия с емисията варианти.

Лицата, които искат да запишат акции срещу притежаваните варианти, следва да подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Емитента и да заплатят емисионната стойност на записаните акции по специална сметка, обявена в съобщение за предлагането най-късно до изтичане на срока за записване на вариантите при съответното увеличение. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани вариантите на съответното лице.

Срокът за записване на акции от съответното увеличение на капитала изтича на последния работен ден съответно на м. август 2024 г., м. ноември 2024 г., м. февруари 2025 г. и м. май 2025 г.

След изтичане на срока за записване на акции чрез упражняване на варианти в рамките на съответното увеличение на капитала Дружеството уведомява пазар ВЕАМ и публикува съобщение до обществеността в срок до 3 (три) работни дни от приключване на

	<p>подписката за резултатите от нейното провеждане, както и броят варианти, които остават неупражнени, след съответната процедура.</p> <p>Емитентът вписва увеличението на капитала в търговския регистър и най-късно пет работни дни след вписването заявява регистриране на увеличението на капитала в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД.</p> <p>Емитентът заявява допускането на последваща емисия акции (акциите от увеличението на капитала) до търговия на пазар BEAM незабавно след регистриране на увеличението в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД.</p> <p>Набраните парични средства по специалната сметка при съответния период на упражняване на вариантите не могат да бъдат използвани от Емитента преди вписване на съответното увеличение на капитала в Търговския регистър.</p>
<p><i>условия по емисията варианти</i></p>	<p>Всеки вариант дава право да бъде записана 1 (една) обикновена акция клас „А“ от увеличение на капитала на Емитента до 30.05.2025 г., което право може да бъде упражнено през месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г.</p> <p>За осигуряване на правата на притежателите на варианти да запишат акции от капитала в началото на месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г. Съветът на директорите на Емитента взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на обикновени акции клас „А“, чийто брой е равен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти, с емисионна стойност за една акция, равна на 1.50 лв., под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.</p> <p>Притежателите на варианти могат да упражнят вариантите си като запишат акции от което и да било от увеличенията на капитала на Емитента и съответно внесат емисионната им стойност по специална сметка. Правата по варианти, които не са упражнени в рамките на предлагането на последния месец от издаване на емисията (до падежа на емисията), се погасяват. Заявени за упражняване варианти, по които не бъде извършено плащане, се считат за неупражнени.</p> <p>Увеличението на капитала е успешно, независимо от броя на упражнените в рамките на съответното предлагане варианти и съответно броя на записани акции от увеличението.</p> <p>Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди вписване на съответното увеличение в Търговския регистър.</p>
<p><i>промени в условията по емисия варианти, след като бъде допусната до търговия</i></p>	<p>Съгласно правилата на пазар BEAM промени в условията по емисия варианти могат да бъдат извършвани с решение на Общото</p>

	<p>събрание на притежателите на варианти не по-късно от 1 (един) месец преди падежа на емисията.</p> <p>Съгласно правилата на пазар ВЕАМ, са допустими последващи промени в условията по емисия варианти:</p> <ul style="list-style-type: none"> - еднократна промяна на срока на упражняване; - еднократна промяна в датата на падеж на емисията; <p>Горепосочените промени не могат да удължават първоначално оповестените съгласно документа за допускане срок на упражняване, съответно падеж с повече от 30 (тридесет) дни.</p>
<i>допускане до търговия</i>	<p>Незабавно след вписване на емисията вариантите в регистъра на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, Емитентът ще заяви емисията варианти за допускане до търговия на пазар ВЕАМ.</p> <p>Намерението на Емитента е емисията варианти да бъде допусната до търговия на пазар ВЕАМ до последния ден за сключване на сделки с варианти, в резултат на които приобретателят има право да участва в последното увеличение на капитала.</p>
<i>очакван размер на набрани средства в процеса по издаване на варианти</i>	<p>Очакваните брутни постъпления в процеса по издаване на варианти при условие, че бъде записан максималният размер на емисията варианти, са на стойност 296 213.20 лв., а при минимален размер на емисията – 148 106.60 лв.</p>
<i>друга информация по преценка на емитента</i>	-

3б. Информация за емисията акции, която се явява базов актив за вариантите:

<i>ISIN код на емисията акции</i>	BG1100005211
<i>CFI код на емисията акции</i>	ESVUFR
<i>FISN на емисията акции</i>	IMPULS GROWTH AD/SH BGN5924264
<i>борсов код на емисията акции</i>	IMP
<i>брой издадени акции преди увеличението</i>	<p>Капиталът на Дружеството към момента е в размер 5 924 266 лева, разпределен в 5 924 266 броя безналични акции в три класа:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 5 924 264 обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лев, формиращи клас „А“; - 1 привилегирована акция с право на глас с номинална стойност от 1 лев, формираща клас „В“; - 1 привилегирована акция с право на глас с номинална стойност от 1 лев, формираща клас „С“
<i>брой акции, предложени за записване с емисията варианти</i>	<p>2 962 132 обикновени поименни акции с право на глас клас „А“, всяка с номинална стойност от 1 лев (в случай на записване на по-малко варианти от предложените, броят на акциите, които могат да бъдат записани от увеличение на капитала с упражняване на</p>

	варанти от настоящата емисия се намалява съответно, равен на броя издадени варианти)
<i>емисионна стойност на акциите, предложени за записване с емисията варианти</i>	1.50 лв. (един лев и петдесет ст.)/акция клас „А“
<i>минимален размер записани акции при които предлагането се счита за успешно</i>	Подписката за предложената емисия варианти се счита за успешна, само ако бъдат записани и платени най-малко 1 481 066 бр. от предлаганите варианти. Увеличението на капитала е успешно, независимо от броя на упражнените в рамките на съответното предлагане варианти и съответно броя на записани акции от увеличението.
<i>очакван размер на набрани средства в процеса по увеличение на капитала чрез упражняване на варианти</i>	Очакваните брутни постъпления в процеса по увеличение на капитала чрез упражняване на вариантите, при условие, че бъде записан и упражнен максималният размер на емисията варианти, са на стойност 4 443 198 лв., а при записване и упражняване на минимален размер на емисията варианти – 2 221 599 лв.
<i>допускане до търговия на новите акции</i>	Незабавно след вписване на всяко увеличение на капитала в следствие на упражняване на варианти в Търговския регистър и регистриране на емисията акции от увеличението на капитала в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, Емитентът ще заяви емисията от увеличението на капитала за допускане до търговия на пазар BEAM.
<i>друга информация по преценка на емитента</i>	-

3в. Информация за емисията права:

<i>ISIN код на емисията права</i>	BG4000007246
<i>CFI код на емисията права</i>	Ще бъде присвоен при регистрация на емисията
<i>FISN на емисията права</i>	Ще бъде присвоен при регистрация на емисията
<i>условия за упражняване</i>	При записване на вариантите от емисията предимство имат настоящите акционери с акции клас „А“ на Дружеството. Право да участват в подписката за записване на варианти имат лицата, придобили акции най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазар BEAM. Същите имат право да запишат такава част от вариантите, която съответства на участието им в капитала на Емитента. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция клас „А“ се издава едно право. Лицата, придобили права в качеството им на акционери, имат право да упражнят правата като запишат от предлаганите варианти в срока за прехвърляне на

	<p>правата. Срещу всеки две права могат да бъдат записани един брой варианти.</p> <p>Акционери, които не желаят да запишат от предлаганите варианти, могат да прехвърлят правата в срока за търговия с права. Срокът за прехвърляне на правата е не по-кратък от един месец. Лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата, могат да упражнят правата и да запишат варианти до изтичане на този срок, като неупражнените права в този срок се продават на явен аукцион.</p> <p>Лица, придобили права на проведения явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, могат да упражнят същите до изтичане на срока за записване. Срокът за записване на варианти изтича най-малко 5 (пет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.</p>
<p><i>ред за допускане до търговия на емисията права</i></p>	<p>След вземане на Решение от страна на комитетата по управление на пазар ВЕАМ за допускане до търговия, Емитентът ще публикува съобщение за предлагането на интернет страниците на Дружеството, на съветника по емисията и на инвестиционния посредник, който обслужва предлагането; съобщението се публикува и на интернет страницата на пазар ВЕАМ, като датата на публикуването е начало на предлагането; Емитентът възнамерява да заяви публикуване на покана към акционерите за упражняване на предимственото им право в Търговския регистър.</p> <p>Сделки с права могат да се извършват на пазар ВЕАМ от началната дата за прехвърляне на права (не по-малко от 7 дни от началото на предлагането) до два работни дни преди края на срока за прехвърляне на правата.</p>
<p><i>съотношения между предложени акции, варианти и права</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> - брой акции преди увеличението: 5 924 264 обикновени поименни акции клас „А“, 1 привилегирована акция, формираща клас „В“ и 1 привилегирована акция, формираща клас „С“; - брой издадени права: 5 924 264 права; - брой варианти, предложени за записване: 2 962 132 варианти; - съотношение между издадените права и вариантите: право/варианти: 2/1 (срещу всеки 2 (две) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) вариант от настоящата емисия на емисионна стойност 0.10 лв. (нула лева и десет ст.)). Всяко лице, притежател на права, може да запише варианти, равни на броя притежавани от него права, разделен на 2 (две). При настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели варианти; - конверсионно съотношение вариант/акция: 1/1 (срещу всеки 1 (един) записан вариант, при настъпване на предвидените в този документ условия, притежателите на варианти могат да запишат една обикновена, поименна, безналична акция клас „А“ от капитала на Емитента с емисионна стойност 1.50 лв. (един лев и петдесет ст.)).

3г. Друга информация, по преценка на емитента.

В зависимост от успеха на настоящата емисия варианти, прогнозите за необходимо финансиране на дейността и пазарното представяне на акциите на Емитента и очакванията в тази връзка, Дружеството може да издаде последващи емисии варианти, чийто период на съществуване да съвпада (частично) със срока на настоящата емисия, като варианти от различни емисии биха могли да подлежат на упражняване по едно и също време. Емитентът предвижда цената на упражняване на вариантите от последващи емисии да е не по-малка от чистата стойност на активите, относима към една акция клас „А“, съгласно последния отчет, предхождащ последващата емисия варианти.

При предлагане на последващи емисии варианти, за които Емитентът ще иска допускане до търговия на многостранна система за търговия – пазар ВЕАМ, съответно при структуриране на такива предложения, максималната съвкупна емисионна стойност на всички предложени варианти и емисионната стойност на акциите в следствие на упражняване на всички варианти, изчислена за период от 12 месеца, няма да надвишава левовата равностойност на 8 000 000 евро.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

По чл. 20 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

1. *Информация относно рисковите фактори, свързани с финансовия инструмент (пазарен риск, ликвиден риск, рискове, свързани с корпоративните събития, риск, свързан с прекратяване на регистрацията на пазар BEAM).*

Преди да инвестират във варианти на дружеството, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Документа за допускане. Рисковите фактори могат да доведат до намаляване на пазарната цена на вариантите и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху вариантите, предмет на предлагането. Инвеститорите в Дружеството следва да вземат предвид, че описаните рискове са идентифицирани като релевантни към момента на изготвянето на този Документ. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които в бъдеще също биха могли да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние и резултати.

Информацията в този Документ, свързана с очаквани бъдещи резултати, е прогнозна по своя характер и се отнася за бъдещи несигурни събития. Въпреки че прогнозните изявления се основават на това, което ръководството на Дружеството смята за разумни предположения, няма гаранция, че те ще се окажат точни. Действителните резултати и бъдещите събития могат да се различават съществено от очакваните вследствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика. Потенциалните инвеститори във варианти следва да имат предвид, че последователността на представяне на рисковите фактори във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на вариантите.

Настоящият Документ за допускане не е и не претендира да предоставя инвестиционен съвет или инвестиционна препоръка за закупуване на варианти. Емитентът действа единствено в качеството на насрещна страна по договор, а не като финансов съветник на купувача или довереник в която и да е трансакция. Емитентът не е предоставял и не предоставя гаранции под никаква форма на потенциални инвеститори във връзка с бъдещото представяне на вариантите и няма задължение, нито е поел или ще поема в бъдеще отговорност, да подсигурира ликвидност на вариантите или да ги изкупува обратно.

Закупувайки варианти, инвеститорът показва с действията си, че е запознат с рисковете и сложността на вариантите като деривативен финансов инструмент и, че те са подходящи за неговите инвестиционни цели. Инвеститорите следва да купуват варианти само ако са в състояние да поемат риска от загуба на инвестирания капитал, включително всички направени трансакционни разходи.

Инвеститорите трябва да имат (сами или с помощта на финансов съветник) достатъчно познания и опит по финансови и бизнес въпроси, както и достъп до и познаване на подходящи аналитични инструменти за оценка на предимства и рискове, свързани с инвестиции във финансови инструменти.

РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПРИСЪЩИ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ВАРАНТИТЕ

Варантите са високо рискови финансови инструменти. Потенциалните инвеститори трябва да знаят, че съществува вероятност да претърпят загуба на част или цялото си вложение.

Ценови риск

Пазарната стойност на варантите зависи главно от представянето на акциите на Дружеството, представляващи базов актив, върху които те са конструирани, без обаче да ги следва винаги точно. Стойността на варантите е пряко свързана с очакваната волатилност на базовия актив и на пазара като цяло - варантите могат да бъдат силно чувствителни към промените във волатилността на акцията. Ако пазарът стане по-нестабилен, стойността на варанта може да се увеличи, но може също да намалее, ако волатилността намалее. Също така, варантът губи стойност, ако цената на базовия актив остане непроменена. В допълнение, стойността на варантите е в зависимост и от други фактори, като времето до падеж, лихвените проценти, дивидентната доходност на базовия актив, ликвидността и дълбочината на пазара на варанта и базовия актив, всички разходи, свързани с прехвърлянето и упражняването им, и др. Допълнително, както и при всеки друг актив, пазарната стойност на варантите е под влияние и на динамиката на търсенето и предлагането, състоянието на местния и глобалния капиталов пазар, и пр. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че вследствие на тези фактори цената на варантите може да търпи значителни колебания, както и варантите да изтекат неупражнени без стойност.

Загуба в стойността на варанта следствие на приближаване във времето до падежа

Този риск произтича от естеството на варанта като актив, който с течение на времето при равни други условия намалява стойността си, колкото повече се приближава до падеж, съответно толкова по-голям е рискът инвеститорите да загубят част или цялата си инвестиция. Съществува възможност при която базовият актив не променя значително стойността си, но варантът е без стойност и изтича неупражнен, тъй като е „извън парите“ (“out-of-the-money”), т.е. цената на базовия актив е по-ниска от цената на упражняване. Този феномен е известен като „загуба на стойност във времето“ („time decay“). За да реализира възвръщаемост, инвеститорът във варианти следва да предвиди правилно не само посоката и размера, но и времето на очаквана промяна в стойността на базовия актив.

Риск от мултиплициране на загубите

Въпреки че варантите могат да струват значително по-малко от базовия актив, те могат и да променят стойността си в значително по-голяма степен от него. Макар че потенциалната доходност от варантите може да бъде по-висока от тази на базовия актив, предлаганият от варантите ливърдж може да доведе и до мултиплициране на загубите, изразени като процент от първоначалната инвестиция. Теоретично, ако цената на базовия актив (акция) се понижи, загубите за инвеститорите във варантите могат да бъдат по-големи в относително отношение, отколкото ако инвестицията им е директно в базовия актив.

Ограничения по отношение на упражняването на варантите

Варантите не могат да бъдат упражнявани по всяко време до изтичане на падежа, което означава, че инвеститорите извън периодите на упражняване могат само да търгуват варантите на вторичен пазар или да ги държат до съответния период на упражняване.

Времеви риск за периода от упражняване на варантите до придобиване на базовия актив

Упражняването на варантите изисква определени формални процедури за емитирането на новите акции и допускането им до търговия. Необходимото за това технологично време може да е значително, като

междувременно цената на акцията може да спадне спрямо цената ѝ към момента на упражняване на варианта.

Инфлационен риск

Инвестициите във варианти и акции на Дружеството са изложени на ефектите от инфлацията в България. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност за инвеститорите. Въпреки че в дългосрочен план доходността от акции значително е изпреварвала инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранция за инвеститорите, че тяхна инвестиция във варианти и акции на Емитента ще представлява реална защита срещу инфлация. Допълнително, влиянието на инфлацията върху цената на базовия актив зависи от множество фактори и може да е разнопосочно, което от своя страна да има мултиплициран ефект върху стойността на вариантите. Инфлационните очаквания са дадени в т. 2 от настоящия Раздел.

Лихвен риск

По-високите нива на лихвените проценти, съответно на безрисковия лихвен процент, увеличават времевата стойност на парите, което на свой ред увеличава стойността на вариантите, и обратно. През април Управителния съвет на ЕЦБ взе решение да запази непроменени трите основни лихвени проценти на ЕЦБ и сигнализира, че намаляването наближава. Във връзка с отчетената стагнация в еврозоната и ЕС през последното тримесечие на 2023 г. ЕЦБ понижи прогнозата си за инфлацията през тази година, с което отвори вратата за евентуално намаляване на лихвените проценти през следващите месеци.¹

РИСКОВЕ, СВЪРЗНИ С БАЗОВИЯ АКТИВ

Вариантите зависят от стойността на базовия инструмент и съответно от риска, свързан с този актив. Стойността на базовия инструмент се влияе от редица фактори като могат да включват икономически, финансови и политически събития, които са извън контрола на Емитента. Също така историческите нива на акцията на Дружеството, представляваща базов актив по отношение на варианта, не следва да се разглежда като индикатор за бъдещото ѝ представяне през периода на валидност на емисията варианти.

Влияние на бъдещи събития върху цената на базовия актив и варианта

Бъдещи събития могат да оказват влияние върху цената на основния актив и, съответно, върху цената на вариантите. Емитентът не може да предвиди настъпването на такива събития, бъдещото движение на цената на основния актив, нито да предостави гаранции за тяхното настъпване и възможното им въздействие върху цената на основния актив и, съответно, на цената на вариантите от текущата емисия.

Такива събития могат да бъдат:

- Разпределение на дивиденди – дивидентите водят до намаляване на темпа на нарастване на стойността на основния актив, а съответно и на вградената стойност на варианта. Когато решението за разпределение на дивидент е в несъответствие с очакванията на пазара, цената на варианта ще бъде засегната;
- Увеличаване на капитала със собствени средства – при увеличаването на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, при което се увеличава броят на акциите на Дружеството, въпреки че нетната стойност на активите остава непроменена. Това води до понижаване на стойността на акцията. В този случай цената на упражняване на вариантите се коригира по начин, описан в Раздел V, т. 7;
- Издаване на други ценни книжа – при бъдещо издаване на нови ценни книжа извън издаване на

¹ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240411~1345644915.bg.html>

последващи емисии варианти и увеличение на капитала в резултат на упражняването на варианти от настоящата или последващи емисии, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху чистата стойност на активите на акция клас „А“ от капитала на Емитента, новата цена на упражняване на варианта се коригира по начин, описан в Раздел V, т. 7. Инвеститорите следва да имат предвид, че Емитентът е заявил намерение да издаде последващи емисии варианти, чийто период на съществуване да съвпада (частично) със срока на настоящата емисия, като варианти от различни емисии биха могли да подлежат на упражняване по едно и също време. Емитентът предвижда цената на упражняване на вариантите от последващи емисии да е не по-малка от чистата стойност на активите, относима към една акция клас „А“ съгласно последния отчет, предхождащ поредната емисия варианти, и следователно да имат антиразводняващ ефект върху акциите клас „А“ към момента на издаването на поредната емисия варианти. Корекция на цената на упражняване на вариантите от настоящата емисия във връзка с издаване на нови емисии варианти и упражняване на варианти от настоящата и последващи емисии варианти, няма да се извършва.

- Преобразуване на Емитента - всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и други, може да имат сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведат до значителни промени в цената на основния актив и на вариантите.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА ВАРАНТИТЕ

Ликвиден риск

Потенциалните инвеститори във варианти на Емитента трябва да имат предвид, че не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за вариантите на Емитента. Ликвидността на вариантите зависи и от ликвидността на търговията с акции на Дружеството, както и на самия пазар. Пазар ВЕАМ е система за многостранна търговия, организирана от „Българска фондова борса“ АД („БФБ АД“), която е в начален етап на своето развитие. Няма гаранция, че ще се установят трайни обеми на търговия на вторичния пазар, които да позволят на притежател на варианти да се разпорежи с тях в кратки срокове и на цена, близка до пазарната. Ниската ликвидност може да доведе до волатилност на цените и възможност за спекулативни промени от относително малки сделки.

Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа

Капиталовите печалби от инвестиции в финансови инструменти, реализирани на пазара за растеж ВЕАМ, са обект на данъчно облекчение за ограничен период от време. Съгласно изменения в Закона за корпоративното подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица към разпоредбите, регламентиращи данъчните облекчения, свързани с доходи от лихви от облигации и други дългови ценни книжа и с доходи от разпореждане с финансови инструменти, които са търгувани на регулиран пазар, се добавя и Пазар ВЕАМ за период от 01.01.2021 до 31.12.2025 г.

За периода на облекчение, реализираната на пазар ВЕАМ капиталова печалба от разпореждане с финансови инструменти няма да подлежи на облагане с данък (по отношение на доходите на физически лица) и предвижда намаляване на данъчния финансов резултат на юридическите лица с печалбата, съответно увеличаване със загубата, от разпореждане с финансови инструменти, реализирани на този пазар от разпореждане с финансови инструменти, реализирани на този пазар.

Инвеститорите следва да имат предвид, че след изтичане на този срок (ако не бъде удължен) или при евентуалната му промяна с цел съкращаване, реализираната на пазара за растеж ВЕАМ капиталова печалба от разпореждане с акции ще подлежи на облагане с данък.

РИСК, СВЪРЗАН С ПРЕКРАТЯВАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯТА НА ЕМИСИЯТА НА ПАЗАРА ЗА РАСТЕЖ ВЕАМ

В случай на прекратяване на регистрацията на емисията варианти или на регистрацията на емисията обикновени акции на Дружеството на пазара за растеж ВЕАМ на някое от основанията, предвидени в Глава Четвърта „Спиране на търговията, поставяне под наблюдение, прекратяване на регистрацията“ от Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП ВЕАМ, приети от БФБ АД („Правилата“), биха могли да бъдат засегнати негативно интересите на притежателите на варианти на Дружеството. Комитетът по управление към пазара за растеж ВЕАМ има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати на пазар за растеж ВЕАМ, ако (i) емитентът е подал заявление за това, (ii) емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на правилата, приети от БФБ АД, (iii) при прехвърляне на търговското предприятие на Емитента, (iv) при системно нарушаване на правилата за разкриване на информация от страна на Емитента, (v) когато прилаганите от Емитента практики или неговото пазарно поведение могат да окажат негативно въздействие върху правата на инвеститорите или върху пазара като цяло ; (vi) при настъпване на съществени промени в дейността и практиките на Дружеството, водещи до значително отклоняване от обявените и заложи в документа за допускане цели, принципи и/или предмет на дейност, когато това може да окаже негативно въздействие върху правата на инвеститорите, както и в други случаи, изрично предвидени в Правилата.

Уставът предвижда, че прекратяване на регистрацията на емисията варианти на пазара за растеж ВЕАМ по инициатива на Дружеството може да се извърши с решение на Общото събрание на акционерите на Емитента, взето с мнозинство 90% от представените на Общото събрание акции с право на глас и при условие, че акцията Клас „С“ е гласувала в полза на решението, и решение на Общото събрание на притежателите на варианти, взето с мнозинство 90 % от представените на Общото събрание на притежателите на варианти варианти, а в случай че броят варианти, притежавани от притежатели на варианти, всеки от които притежава по-малко от 5 % (пет на сто) от неупражнените варианти от емисията, е по-малък от 10 % (десет на сто) от общия брой варианти от съответната емисия, се изисква и мнозинство 50 % (петдесет на сто) от гласовете по вариантите, притежание на представените на общото събрание такива миноритарни притежатели на варианти.

В случай на прекратяване на регистрацията на емисията варианти на ВЕАМ пазара, Дружеството е длъжно да закупи обратно на всеки пожелал това вариантите от съответната емисия, чиято регистрация е прекратена, ако прекратяването на регистрацията не е по инициатива на Дружеството. В случай на прекратяване на регистрацията на емисията акции от клас „А“, независимо от основанията за това, Дружеството е длъжно да закупи обратно на всеки пожелал това притежател вариантите от която и да е било емисия варианти.

2. Информация относно рисковете, свързани с макроикономическата среда, политически риск, регулаторен риск.

СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Общите (системните) рискове са външни фактори свързани с пазара и макроикономическата среда, в която Емитентът функционира, върху които Дружеството няма влияние. Такива рискове са макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, политически риск и кредитен риск на държавата. Основни методи за управлението на системните рискове е идентификация и анализ на текущата налична информация и прогнозиране на бъдещо развитие по отделни и общи показатели.

Политически риск

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

След пет поредни парламентарни вота в рамките на две години, основните политически сили в България постигнаха разбирателство относно съставяне на правителство през месец май 2023 г. За съжаление давността на това правителство беше краткосрочна и през месец март 2024 г. след като управляващите партии не успяха да постигнат съгласие относно съвместен управленски модел на страната, правителството беше разтрогнато. Предстоят отново предсрочни парламентарни избори като междуременно страната ще бъде ръководена от служебно правителство. С оглед на нестихващата парламентарна криза от април 2021 г. насам, рисковете, свързани с политическата стабилност в страната, остават значителни, касаещи важни стъпки, като влизането на страната в Шенген и по суша, приемането на евро валутата, разпределянето на еврофондове и пр. Парламентарната неслука води до невъзможност за стабилна законодателна работа на Народното събрание и липса на редовно правителство, което да води последователни държавни политики.

В международен аспект продължаващият конфликт в Украйна, новоразразилият се конфликт в Близкия Изток, напрежението между Сърбия и Косово от една страна, и Армения и Азербайджан от друга, атаката на САЩ и Великобритания от началото на 2024 г. срещу цели на йеменските бунтовници – хути, както и обтягането на отношенията между Китай и САЩ също допринасят за геополитическа несигурност.

Макроикономически риск

Изминалата 2023 г. е турбулентна за Европа в икономически аспект. По предварителни данни на Евростат, през четвъртото тримесечие на 2023 г. икономиката в Европа остава непроменена. Блокът едва избегна рецесия, след като регистрира спад на брутния вътрешен продукт от 0.1% през предходното тримесечие.² Макар инфлацията да забавя темпове през новата година, предизвикателствата пред икономиката на ЕС се очакват да продължат и през 2024 г. Европейската комисия понижи прогнозата си за растеж до 0.9% за ЕС и потвърди прогнозата си за 1.7% през 2025 г.³ По отношение на България прогнозата е за увеличение на реалния БВП с 2.0% през 2023 г., с 1.9% през 2024 г. и с 2.5% през 2025 г.⁴

Отчетената безработица в страната през декември 2023 г. задържа ниските си нива със стойност от 4.3%⁵. Нивото на безработица в нашата страна отново е под междинното за ЕС (5.9%) и еврозоната (6.4%) за същия период⁶.

Валутен риск

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

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. Предвид възприетите ангажименти от България и Българската народна банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Еврозоната, както и за поддържане на фиксиран настоящият курс от 1.95583 лв. за 1 евро. От

² <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18507488/2-14022024-AP-EN.pdf/bd0e89a8-b0a6-0cb1-ec74-0992ab92c470>

³ [Winter 2024 Economic Forecast: A delayed rebound in growth amid faster easing of inflation - European Commission \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18507488/2-14022024-AP-EN.pdf/bd0e89a8-b0a6-0cb1-ec74-0992ab92c470)

⁴ [Economic forecast for Bulgaria \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18507488/2-14022024-AP-EN.pdf/bd0e89a8-b0a6-0cb1-ec74-0992ab92c470)

⁵ https://www.minfin.bg/upload/57804/mreport_Feb2024_bg.pdf

⁶ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Unemployment_statistics

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

Инфлационен риск

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

След две години на ускорение през 2023 г. инфлацията забавя своя темп. Средногодишната стойност възлезе на 8.6% към края на 2023 г. спрямо 15.3% през 2022 г. Очаква се годишната инфлация по хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) да се забави значително до 3.4% през 2024 г. и 2.9% през 2025 г. Макар тенденцията за понижаване да е очевидна, инфлацията в България остава значително над средните нива за Европейския Съюз, където се очаква ХИПЦ да спадне от 6.3% през 2023 г. на 3.0% през 2024 г. и 2.5% през 2025 г., според зимната икономическа прогноза на ЕК⁷. Високата инфлация може да се окаже пречка за плановете на страната за приемане на евро валутата през януари 2025 г. Това развитие би могло да засили макроикономическия и политически риск за страната.

Кредитен риск на държавата

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

Таблица 1: Кредитен рейтинг на България

Кредитна агенция	Последно разглеждане	Дългосрочен рейтинг	Перспектива
S&P Global Ratings	24.11.2023 г. (потвърден)	BBB	положителна
Fitch Ratings	27.10.2023 г. (потвърден)	BBB	положителна
Scope ratings	21.07.2023 (потвърден)	BBB+	положителна
Moody's Investor Service	03.02.2023 (потвърден)	Baa1	стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България⁸

Риск от форсмажорни обстоятелства

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

Настъпването на такива събития би могло да доведе до политическа, икономическа и социална нестабилност в регионален и/или глобален мащаб, пораждайки сериозни дефицити във всеки един аспект

⁷ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2024-economic-forecast-delayed-rebound-growth-amid-faster-easing-inflation_en#documents

⁸ <https://www.minfin.bg/bg/69>

от представянето на дадена компания – ефективност, ликвидност, платежоспособност, рентабилност. В тази категория може да се причисли и влиянието върху икономиката и финансовата стабилност, което оказва пандемията от коронавирус – COVID-19, както и военният конфликт в Украйна и военният сблъсък между Израел и Хамас.

Започналата през 2022 г. война на Руската Федерация срещу Украйна доведе до нови икономически сътресения в допълнение на последиците от избухването на пандемията от коронавирус през 2020 г. Новоразразилият се през 2023 г. военен конфликт в Близкия Изток допълнително оказва натиск върху икономическото доверие и предизвиква тревога в цялото европейско общество. В тази несигурна обстановка, крайно десни политически партии засилват позициите си преди изборите за Европейски парламент през юни 2024 г. На този фон съществуват сериозни рискове за инвестиционния климат. Несигурността около икономическите прогнози остава висока и на този етап не е възможно да се направи надеждна оценка как този риск ще повлияе на инвестиционната програма на Дружеството.

3. Информация относно рисковите фактори, свързани с емитента (кредитен риск, оперативен риск, валутен риск.)

НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ

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

Регулаторен риск

Дружеството е учредено в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и останалото приложимо законодателство на Република България. Дейността на ИмПулс Растеж АД не е обект на специфичен регулаторен режим. Акциите на Дружеството са регистрирани на пазара ВЕАМ, в следствие 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 сетълмънт, оперирана от „Централен депозитар“ АД, осигурява защита от неизпълнение при тези сделки доколкото сетълмънтът се извършва едновременно и следователно не съществува риск от неизпълнение на контрагента. Извънборсови трансакции се извършват на база „доставка срещу плащане“ (delivery-versus-payment), при което действа същия принцип. При трансакции в дялове на частни дружества извън организиран пазар за търговия Дружеството работи само с платежоспособни контрагенти и след обстойна проверка на обстоятелствата.

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

Инвестиционен риск

Дружеството инвестира съществена част от своето имущество в дялови участия (пряко или косвено) в български и свързани с България дружества. Инвестициите на ИмПулс Растеж АД са изложена 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 некотиранни финансови инструменти. За тяхната оценка по справедлива стойност Дружеството използва общоприети подходи и методи за оценяване, като прилага наблюдаеми и ненаблюдаеми входящи данни и допускания. Съществува риск оценката на активите и пасивите на Дружеството да се различават значително от цената при реализацията на позициите.

Риск, свързан с миноритарни участия в инвестираните дружества

Дружеството осъществява миноритарни инвестиции в крайните инвестирани дружества (независимо дали пряко или опосредствано чрез дружества, в които ИмПулс Растеж АД може да има асоциирано участие). При значителни миноритарни участия в крайните инвестирани дружества, ръководството прилага обичайни за индустрията механизми за защита на интересите на Дружеството. Това включва мерки като представителство в управителния или контролния орган, изискване за квалифицирани мнозинства по въпроси от съществена важност за инвестираното дружество и др. Въпреки това Дружеството може да е ограничено във възможността си за прилагане на такива механизми и съответно да оказва влияние в стратегическото и оперативното развитие на крайните инвестирани дружества и да е възпрепятствано да защити интересите си. Това може да окаже неблагоприятно влияние върху развитието на инвестициите и финансовото състояние на Дружеството.

Дружеството не развива собствена стопанска дейност

Дейността на ИмПулс Растеж АД е свързана основно с управление на участията му в дружествата, в които

то инвестира. Поради това финансовите резултати на Дружеството са зависими основно от приходи от дивиденди, от една страна, и условия и времеви хоризонт за реализация на направените инвестиции, от друга. Въпреки че Дружеството инвестира в дружества, разпределящи дивидент, няма гаранция, че те ще са способни да генерират печалби или ще поддържат дивидентната си политиката. Дружеството придобива както акции на котираните компании, така и дялови участия в некотираните 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. Съвместни участията на членове на Съвета на директорите и/или техните представители в капитала и/или управлението на дружества, в които ИмПулс Растеж АД има преки или косвени инвестиции, принципно се считат за ръководени от сходство на интересите. Въпреки това в някои ситуации, като например при допълнителни инвестиции в тези дружества, съществува потенциален конфликт на интереси. Възможно е също така в хода на дейността на Дружеството да бъдат осъществявани

транзакции със свързани лица.

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.

Описание на механизмите, мерките и процедурите за определяне и предотвратяване на конфликти на интереси са подробно описани в следващата т. 4 от този Раздел.

4. Описание на механизмите, мерките и процедурите за определяне и предотвратяване на конфликти на интереси, които могат да възникнат между интересите на емитента, лицата, управляващи емитента и всички лица, пряко или непряко свързани с тях чрез механизми за контрол от една страна, и интересите на инвеститорите и клиентите на емитента от друга страна.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента и техните представители са ангажирани в управлението и/или участват в капитала на други дружества, подробно описани в т. 21 на Раздел VI. Някои такива участия потенциално биха могли да доведат до конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения. Импулс Растеж АД няма нарочни правила за преодоляване на конфликти на интереси, но членовете на Съветът на директорите се водят от принципа интересите на акционерите да бъдат най-малкото равно третирани, спазвани и следени спрямо интересите, породени от конкурентна дейност. Членовете на Съвета на директорите полагат всички усилия да идентифицират, избягват и управляват потенциални или реални конфликти, съобразно законите, добрите практики и задълженията си да действат в най-добрия интерес на Дружеството и акционерите и се стремят да гарантират, че при възникването на такива конфликти, те се решават справедливо. Всички потенциално конфликтни участия и/или сделки ще бъдат разкривани писмено от страна на членовете на Съвета на директорите пред Дружеството. При поставен за разглеждане от Съвета на директорите въпрос, от решението по който член на съвета или свързано с него лице е заинтересовано, този член на съвета уведомява за това обстоятелство председателя на съвета и не участва във вземането на решението.

Възможно е в хода на дейността на Емитента да бъдат осъществявани транзакции със свързани лица. Съветът на директорите ще се води от 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. В случай на сделки със свързани лица, Емитентът разкрива информацията относно такива транзакции пред акционерите и обществеността съгласно действащото законодателство, изискванията на стандартите за финансова отчетност и правилата на Пазар ВЕАМ.

В случаите на сделки с членове на Съвета на директорите на Дружеството, прокурист на Дружеството, акционери в Дружеството, притежаващи 5 (пет) или повече на сто от акциите в капитала на Дружеството или правата на глас в Общото събрание на акционерите, или Свързани с тях лица, Изпълнителният директор уведомява Съвета на директорите за сключена такава сделка, насрещната страна по нея,

предмета, съществените условия и стойността ѝ, не по-късно от 5 работни дни след сключване на сделката, независимо дали такава сделка е била предмет на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Структурата на възнаграждението на Съвета на директорите може да насърчи членовете да предприемат по-рискова управленска политика и да възникне конфликт на интереси с оглед оценките на активите и пасивите на Дружеството при определяне на базата на възнаграждението. Преодоляването на този риск е факторът, че финансовите отчети на Дружеството подлежат на независим финансов одит. Освен това, Импетус Партнърс ООД – лице свързано с изпълнителния директор на Дружеството, притежава привилегированата акция клас „В“ в капитала на Дружеството, която дава права за на допълнителни разпределения. Това създава допълнителен риск изпълнителният член на съвета да налага воденето на по-рискова инвестиционна политика. Митигиращ фактор е свързан с измененията в устава на Дружеството през 2023 г., с които въпросната привилегия изключва разпределения, произхождащи от ИмВенчър I КДА, ИмВенчър II КДА и ИмВенчър III КДА.

III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

С настоящото Николай Ангелов Мартинов⁴ в качеството ми на представляващ „Импулс Растеж“ АД¹, ЕИК: 206421264^б декларирам следното:

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него.

Настоящият документ за допускане предоставя надеждно описание на рисковите фактори, свързани с емитента и финансовите инструменти.

Дата:

Декларатор,

Николай Мартинов⁴

Представител на изп. директор⁵

IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА

По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

С настоящото Ангел Петров Рабаджийски⁴ и Петя Детелинова Рогозянска⁴ в качеството ни на представляващи „Карол“ АД², ЕИК: 831445091⁷ декларираме следното:

Запознати сме с настоящия документ за допускане.

Документът за допускане е изготвен в съответствие с изискванията, определени в Правилата за дейността на пазара ВЕАМ и приложимото законодателство.

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него

Документът за допускане съдържа подробно описание на рисковите фактори, свързани с дейността на емитента.

Емитентът отговаря на всички изисквания за допускане до търговия на пазар ВЕАМ.

Дата:

Декларатор,

Ангел Рабаджийски⁴

Изп. директор⁵

Петя Детелинова Рогозянска⁴

Прокурис⁵

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ**По чл. 22 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM**

1. Информация относно вида, броя, емисионната стойност и валута на издаване на вариантите.

<i>общ брой предлагани варианти</i>	2 962 132
<i>вид на вариантите</i>	Безналични варианти със срок на упражняване една година от издаването им съгласно условията на емисията, даващи право за записване на обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка, формиращи клас „А“ от капитала на Емитента
<i>емисионна стойност</i>	0.10 лв. (нула лева и десет ст.)/вариант
<i>валута на издаване</i>	BGN
<i>ограничения за прехвърляне</i>	За вариантите, обект на този документ, не съществува ограничение във връзка с прехвърлянето им.

2. Срок на вариантите.

<i>дата на издаване</i>	Датата на регистрация на емисията варианти в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД
<i>дата на падеж</i>	30.05.2025 г.
<i>срок и график на упражняване</i>	Вариантите от настоящата емисия са със срок до 30.05.2025 г. и могат да бъдат упражнени чрез записване на акции клас „А“ от увеличението на капитала на Дружеството в рамките на което и да било от предлаганията, които ще бъдат проведени през м. август 2024 г., м. ноември 2024 г., м. февруари 2025 г. и м. май 2025 г. Началната дата за упражняване на вариантите е 15-то число на м. август 2024 г., м. ноември 2024 г., м. февруари 2025 г. и м. май 2025 г., а когато това не е работен ден – на първия следващ работен ден. Срокът за записване на акции от съответното увеличение на капитала изтича на последния работен ден съответно на месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г.

3. Информация относно акциите, които се явяват базов актив на вариантите, както следва:

реда, условията и цената за упражняване, както и конверсионното съотношение

Всеки вариант дава право да бъде записана 1 (една) обикновена акция клас „А“ срещу заплащане на емисионна стойност 1.50 лв. (един лев и петдесет ст.) в рамките на която и да било от четири процедури по увеличение на капитала на Емитента под условие, че акциите бъдат записани от притежатели на варианти, които ще бъдат осъществени в срок до 30.05.2025 г., както следва:

За осигуряване на правата на притежателите на варианти да запишат акции от капитала в началото на месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г. Съветът на директорите на емитента взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на обикновени акции клас „А“, чийто брой е равен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти, с емисионна стойност за една акция, равна на 1.50 лв. (един лев и петдесет ст.), под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти. Не по-малко от 5 работни дни преди началната дата за упражняване на вариантите Емитентът ще публикува на интернет страниците на Дружеството, на съветника по емисията, и на инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, както и на интернет страницата на пазар ВЕАМ съобщение за предлагането, в което се посочват датата, на която се определя кръгът на притежателите на варианти, които имат право да участват в увеличението на капитала в рамките на това предлагане, последната дата за сключване на сделки с варианти, в резултат на които приобретателят има право да участва в това увеличение на капитала, ред, срок и условия за упражняването на вариантите и записването на акциите, включително ред за блокиране на заявените за конвертиране варианти. Датата на публикуване на съобщението на интернет страницата на пазар ВЕАМ е начало на публичното предлагане.

Началната дата за упражняване на вариантите е 15-то число на месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г., а когато това не е работен ден – на първия следващ работен ден.

Датата, на която се определя кръга на притежателите на варианти, които имат право да участват в конкретното увеличение на капитала, ще бъде последният работен ден преди 15-то число на м. август 2024 г., м. ноември 2024 г., м. февруари 2025 г. и м. май 2025 г., съответно това са 14.08.2024 г., 14.11.2024 г., 14.02.2025 г. и 14.05.2025 г.

Право да участват в увеличението на капитала в рамките на съответното предлагане имат лицата, придобили варианти най-късно до края на работния ден, предхождащ началната дата на упражняване на вариантите, съответно последният ден за сключване на сделки с варианти, в резултат на които приобретателят има право да участва в конкретното увеличение на капитала е два работни дни преди това, респективно това са 12.08.2024, 12.11.2024 г., 12.02.2025 г. и 12.05.2025 г. Датата 12.05.2025 г. е и последната дата за търговия с емисията варианти. Лицата, които искат да запишат акции срещу притежаваните варианти, следва да подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Емитента и да заплатят емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани вариантите на съответното лице.

Срокът за записване на акции от съответното увеличение на капитала изтича на последния работен ден съответно на месеците август 2024 г., ноември 2024 г., февруари 2025 г. и май 2025 г.

Притежателите на варианти могат да упражнят вариантите си като запишат акции от което и да било от увеличението на капитала на Емитента като направят изрично изявление за упражняване на вариантите

като подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплатят емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала. Правата по варианти, които не са упражнени в рамките на предлагането на последния месец от издаване на емисията (до падежа на емисията), се погасяват.

Увеличението на капитала е успешно, независимо от броя на упражнените в рамките на съответното предлагане варианти и съответно броя на записани акции от увеличението. Увеличението на капитала на ИмПулс Растеж АД се вписва в Търговския регистър.

Увеличението на капитала се регистрира в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, най-късно пет работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

Емитентът заявява допускането на последваща емисия акции (акциите от увеличението на капитала) до търговия на пазар ВЕАМ незабавно след регистриране на емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД.

брой акции, предложени за записване, както и процента от капитала, който биха представлявали, в случай че цялата емисия бъде записана

Предложени в настоящето публично предлагане са 2 962 132 варианта за записване на 2 962 132 обикновени акции клас „А“ от капитала на Емитента. В случай че цялата емисия варианти бъде записана и всички варианти бъдат упражнени, новата емисия акции ще представлява 33.33% от крайната стойност на капитала на Емитента.

информация относно вида, броя, номиналната и емисионна стойност и валутата на издаване на акциите

Всеки вариант от настоящата емисия дава право да бъде записана една обикновена поименна безналична акция клас „А“ с номинална стойност 1 (един) лев от увеличение на капитала на Дружество съгласно посоченото по-горе в тази точка 3. Всяка обикновена акции клас „А“ дава на притежателя си следните права: (1) право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството; (2) пропорционално право на дивидент, ако такъв се разпределя (при спазване на привилегиите, дадени на привилегированите акции с право на допълнителен и/или гарантиран дивидент, ако има такива издадени); и пропорционално право на ликвидационен дял, в случай на ликвидация (при спазване на привилегиите, дадени на привилегированите акции с право на допълнителен и/или гарантиран ликвидационен дял, ако има такива издадени).

Максималният брой нови акции, които могат да бъдат издадени при увеличение на капитала, при което новите акции се записват от притежатели на варианти от настоящата емисия, е равен на броя на вариантите, издадени в резултат на това предлагане. Този максимален брой може да бъде достигнат в рамките на едно или повече (максимум четири) увеличения на капитала съгласно условията на настоящата емисия.

Няма определен минимален брой на новите акции, които могат да бъдат издадени при увеличение на капитала, при което новите акции се записват от притежатели на варианти от настоящата емисия.

Емисионната стойност на новите акции е равна на 1.50 лв. (един лев и петдесет ст.).

4. информация относно съществуващи други емисии акции, както и правата, които имат, включително и неиздадени такива, но в процес на емитиране.

Капиталът на Дружеството към момента е в размер 5 924 266 (пет милиона деветстотин двадесет и четири хиляди двеста шестдесет и шест) лева, разпределен в три класа безналични акции:

1. 5 924 264 (пет милиона деветстотин двадесет и четири хиляди двеста шестдесет и четири) обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев, формиращи клас „А“, като всяка акция клас „А“ дава на притежателя си следните права:
 - право на един глас в Общото събрание на Дружеството;
 - пропорционално право на дивидент, ако такъв се разпределя (при спазване на привилегиите, дадени на привилегированите акции с право на допълнителен и/или гарантиран дивидент, ако има такива издадени); и
 - пропорционално право на ликвидационен дял, в случай на ликвидация (при спазване на привилегиите, дадени на привилегированите акции с право на допълнителен и/или гарантиран ликвидационен дял, ако има такива издадени).
2. 1 (една) привилегирована акция с право на глас, формираща клас „В“, даваща на своя притежател следните права:
 - право на допълнителен дивидент, допълнителен ликвидационен дял, допълнително плащане при намаляване на капитала и право на допълнително плащане при разпределяне на други суми към акционерите, чийто размер се определя съгласно посочени в устава правила;
 - право да номинира един член на Съвета на директорите на Дружеството;
 - право на един глас в Общото събрание на Дружеството.
3. 1 (една) привилегирована акция с право на глас, формираща клас „С“, даваща на своя притежател следните права:
 - право да номинира един член на Съвета на директорите на Дружеството;
 - право на решаващ глас при вземането на решения по чл. 28, т. 1 – 6, т. 9 (относно разпределяне на печалбата), т. 10, т. 12, т. 14, т. 15 от Устава на Дружеството, като съответното решение не може да бъде взето без гласа на привилегированата акция Клас „С“;
 - право на един глас в Общото събрание на Дружеството по всички други въпроси извън посочените в горната точка;
 - пропорционално право на дивидент, ако такъв се разпределя (при спазване на привилегиите, дадени на привилегированите акции с право на допълнителен и/или гарантиран дивидент, ако има такива издадени); и
 - пропорционално право на ликвидационен дял, в случай на ликвидация (при спазване на привилегиите, дадени на привилегированите акции с право на допълнителен и/или гарантиран ликвидационен дял, ако има такива издадени).

Няма акции от който и да било клас, включително нов такъв, които към датата на този документ са в процес на емитиране.

5. информация относно пазарите, както и МСТ, на които са допуснати до търговия емисии от акции, издадени от емитента на вариантите:

Акциите клас „А“ от капитала на Емитента са допуснати до търговия на пазара за растеж на МСП ВЕАМ, организиран от „Българска фондова борса“ АД.

6. реда и сроковете за провеждане на общо събрание на притежателите на варианти:

Притежателите на варианти от настоящата емисия вземат решения от общ интерес на Общо събрание на притежателите на варианти. При издадени повече от една емисия варианти притежателите на варианти вземат решения на общи събрания, отделни за съответните емисии.

Общото събрание на притежателите на варианти се свиква от Дружеството и провежда при спазване на Правилата на пазар ВЕАМ.

Общото събрание на притежателите на варианти се свиква с покана, посочваща времето и мястото на събранието, дневния ред на въпросите и предложенията за решения, ISIN кода на емисията и останалото изискуемо съдържание, обявена чрез медията, чрез която Емитентът разкрива информация (www.x3news.com) и на интернет страницата на Дружеството (<https://www.impulsegrowth.eu>), най-малко 5 (пет) работни дни преди датата на провеждане на събранието.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 5 (пет) дни преди датата на общото събрание

Общото събрание на притежателите на варианти може да заседава и да взема решения, ако на него присъстват или са представени притежатели на варианти, представляващи 50 % от неупражнените варианти по емисията. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Съгласно устава на Дружеството общото събрание на притежателите на варианти е компетентно по следните въпроси:

1. прекратяване на регистрацията на пазар ВЕАМ на емисията;
2. промяна в условията на емисията варианти (при условията и по реда, при които такава промяна е допустима);
3. други решения, предвидени в условията на емисията варианти.

Решение за прекратяване на регистрацията на емисията на пазар ВЕАМ може да се приеме с мнозинство 90 % от представените на Общото събрание на притежателите на варианти, като в случай че броят варианти, притежавани от притежатели на варианти, всеки от които притежава по-малко от 5 % от неупражнените варианти от емисията, е по-малък от 10 % от общия брой варианти от емисията, се изисква и мнозинство 50 % от гласовете по вариантите, притежание на представените на общото събрание такива миноритарни притежатели на варианти. Останалите решения на Общото събрание на притежателите на варианти се приемат с обикновено мнозинство.

7. Друга информация, по преценка на емитента.

Освобождаване от задължението да се публикува проспект

Настоящият документ за допускане се изготвя в съответствие с Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП ВЕАМ (пазар ВЕАМ)” от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от БФБ АД. Емитентът е освободен от задължението да изготви и публикува Проспект за публичното предлагане на емисията в съответствие с разпоредбата на чл. 89в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа предвид размера на предлагането (до 8 000 000 евро, като максималната съвкупна емисионна стойност на всички предложени варианти и емисионната стойност на акциите в следствие на упражняване на всички варианти е 4 739 411.20 лева) и обстоятелството, че за вариантите се иска допускане до търговия на многостранна система за търговия – пазар ВЕАМ, като в съответствие с изискванията на цитираната разпоредба вместо проспект Емитентът изготвя настоящия документ съгласно правилата на многостранната система за търговия.

Корекция в цената на упражняване на варанта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по вариантите или на последваща емисия варианти.

В случай че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови акции, извън тези във връзка с упражняване на правата по вариантите от настоящата или последващи емисии варианти, което води до разводняващ или антиразводняващ ефект върху капитала на Емитента, цената на упражняване на вариантите от настоящата емисия ще бъде намалена или увеличена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = \frac{O \times P + N \times IP}{O + N},$$

където:

NIP Нова цена на упражняване

O Брой акции преди увеличението на капитала

P Стара цена на упражняване

N Брой издадени нови акции

IP Емисионна цена на новите акции

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**По чл. 23 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM**

1. наименование на емитента	ИмПулс Растеж АД
държава по произход	България
седалище	гр. София
адрес на управление	гр. София 1142, бул. Патриарх Евтимий 10, ет. 4, ап. 6
ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър	206421264
2. дата на учредяване на емитента	21.01.2021 г. ⁹
срок, за който е учреден, освен ако е учреден за неопределен срок	Съществуването на Емитента не е ограничено със срок съгласно неговия Устав.
3. данни за кореспонденция с емитента	гр. София 1142, бул. Патриарх Евтимий 10, ет. 4, ап. 6
телефон за контакти	+359 (2) 953 36 21
факс	-
e-mail	investors@impulsegrowth.eu
интернет страница	www.impulsegrowth.eu
4. размер на капитала	5 924 266 лв.

5. Информация за предстоящи промени в капитала, включително за наличието на текуща процедура по увеличения на капитала към момента на изготвяне на документа за допускане.

Към датата на този документ не е налице текуща процедура по увеличение на капитала, нито е планирана такава извън увеличената на капитала, които ще бъдат проведени с оглед осигуряване на правата на притежатели на варианти от настоящата емисия, в случай че предлагането съгласно този документ е успешно.

Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на Емитента на емисия от 2 962 132 броя варианти с емисионна стойност от 0.10 лв., даващи право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на "Импулс Растеж" АД по цена на упражняване от 1.50 лв. за акция, като срещу един вариант може да бъде записан 1 брой акции клас „А“ от бъдещо увеличение на капитала. В рамките на срока на емисията (до 30 май 2025 г.) Емитентът планира да проведе четири процедури за увеличаване на капитала в номинален размер в лева, равен на броя варианти, издадени в резултат на настоящото предлагане с издаване на обикновени акции клас „А“, при условие че акциите бъдат записани от притежатели на варианти от настоящата емисия.

Емитентът допуска, че в срока на настоящата емисия варианти е възможно издаване на една или повече други емисии варианти, условията по които предвиждат упражняване на права по тях в срока на настоящата

емисия, като, ако случаят е такъв, Емитентът ще предприеме действия по увеличаване на капитала в размер и по начин, който изпълнява поетите по издаване на съответните емисии ангажменти.

6. Информация за увеличение на капитала с решение на управителните органи до размера, определен в устава.

Към момента на изготвяне на настоящия документ за допускане не са взети решения за увеличение на капитала на Емитента.

Съгласно Устава на Емитента в срок 5 години от вписването на Дружеството Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството, един или повече пъти, до общ размер на капитала до 50 000 000 лева. В същия срок Съветът на директорите има право да приема решения за издаване на една или повече емисии варианти. Общият размер на увеличенията на капитала, включително и тези които могат да бъдат осъществени при упражняване на правата по издадени варианти, не може да надхвърля посочения размер 50 000 000 лева. В случай на издадени варианти по решение на Съвета на директорите Съветът на директорите има правото да взема решение за увеличение на капитала под условие само с цел осигуряване на правата на притежателите на вариантите.

Настоящата емисия варианти се издава по решение на Съвета на директорите на Емитента. Съгласно устава и условията на емисията решенията за увеличение на капитала с цел осигуряване на правата на притежателите на вариантите ще бъдат вземани от Съвета на директорите на Дружеството.

7. Информация за акционерите, които притежават най-малко 5% от капитала на емитента.

За акционери ЮЛ: ЕИК, Наименование, брой акции:

Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio) – 533 472 броя акции; 9.00%

За акционери ФЛ: Име, Фамилия, брой акции:

Александър Геранлиев – 450 000 броя акции; 7.60%

8. В случай че емитентът е част от група - наименование на дружеството майка, списък с дъщерните дружества, включително данни за идентификация по чл. 23, т. 1 от Правилата, както и информацията относно участията им в капитала, освен, ако не са посочени по т. 7 от Правилата.

а) наименование на дружеството майка, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството майка:

Неприложимо

б) информацията относно участието на дружеството майка в капитала на емитента:

Неприложимо

в) списък с всички дъщерни дружества, който съдържа наименование, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището им, както и информацията относно участието на емитента и дружеството майка в капитала им:

Неприложимо

9. Описание на основните дейности, представени по сегменти.

„Импулс Растеж“ АД е акционерно дружество, учредено в началото на 2021 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.03.2021 г. с ЕИК 206421264 и е с неограничен период на съществуване. Предметът на дейност на Дружеството съгласно Устава се състои в: бизнес и инвестиционни дейности, включително и такива, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови участия, както и извършване на всички други дейности, които не са забранени от действащото българско законодателство, при условие че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява само след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такава регистрация. Емитентът инвестира в дялови участия (пряко или косвено) и свързани финансови инструменти в български и свързани с България дружества.

Към 31.12.2023 г. Дружеството е инвестирало 18.6% от чистата стойност на имуществото си в борсово търгувани компании, разпределящи дивиденди, и 78.2% във финансови инструменти, които инвестират в растящи компании на дяловия пазар, посредством ИмВенчър I КДА - 4.9% и ИмВенчър II КДА - 73.3%).

Към 31.12.2023 г. стойността на инвестициите в компании, търгувани на БФБ е 1 436 хил. лв. Информация за развитието на борсово търгуваните компании, които са част от портфейла на ИмПулс Растеж АД, е представена по-долу:

- Бианор Холдинг АД

Бианор Холдинг АД 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 услуги за 2023 г. бележат близо 90% ръст до 8.84 млн. лв спрямо 4.68 млн. лв. година по-рано. През четвъртото тримесечие Дружеството обяви ръст от 2.5 пъти на консолидираните приходи от клиенти до 3.5 млн. лева спрямо 1.4 млн.лв. за същия период една година по-рано. Резултатът е комбинация от органичен ръст на бизнеса и от консолидацията на дейността на придобитите през 2023 г. дружества ITIDO, Databreathe, GotoAdmins и Bulbera.

- Българска фондова борса АД

Българска Фондова Борса АД е публично дружество, лицензирано от Държавната комисия по ценни книжа за извършване на дейност като фондова борса от 1997 г. и към настоящия момент е единствената действаща фондова борса в страната. Общите консолидирани приходи на Българска фондова борса АД нарастват до 26.8 млн. лв. през 2023 г., което представлява ръст от 46.2%, дължащ се главно на

нарасналите приходи от лихви. Нетните приходи от договори с клиенти бележат ръст от 3.0% до 17.7 млн. лв.

- **Телематик Интерактив България АД**

Телематик Интерактив България АД е българска компания, чиито бизнес е в сферата на онлайн игралната индустрия. Притежава една от най-големите платформи за онлайн казино и залагания в България – palmsbet.com.

Телематик Интерактив България продължава силното си представяне и през 2023 г. отбелязвайки 16% ръст на консолидираните приходи от продажби до 118.4 млн. лв. за годината. На проведеното на 11.03.2024 г. общо събрание бе взето решение за разпределение на дивидент в размер на 0.39 лв. на акция (брутен размер) или общо сума в брутен размер на 5 млн. лв.

- **Смарт Органик АД**

Смарт Органик АД е основана през 2009 г. и днес е един от водещите производители и дистрибутори на биохрани в Европа. Чрез мрежата от дистрибутори и търговци на дребно на компанията, продуктите ѝ се предлагат в над 60 страни по света. Смарт Органик АД наблюдава увеличаващо се търсене, поради което фокусира усилията си върху увеличаване на капацитета чрез инсталация на нови машини, автоматизация на процеси и наемане на служители в производствата. Ръководството очаква стабилен органичен растеж от минимум 20-25% през 2024 г.

На база консолидирани приходи от продажби Дружеството реализира ръст от 44.1% достигайки 82.4 млн. лв. през 2023 г.

- **Спиди АД**

Спиди е сред топ 3 най-големи компании на пазара на куриерски услуги в България с пазарен дял от 33%. Компанията има 650 офиса и автоматични пощенски станции, покриващи 100% от територията на страната, като обслужва над 1 000 000 клиенти и близо 60 млн. пратки годишно.

Приходите от куриерските услуги за 2023 г. бележат ръст от 16.7% на годишна база, до 451 млн. лв., а броят превозени пратки е 72.8 млн., което представлява 10.5% увеличение спрямо предходната година.

Към 31.12.2023 г. оценката на позициите на Дружеството в ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА съответно е 384 хил. лв. и 5683 хил. лв. Информация за развитието на дружествата, в които ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА имат участия, е дадена по-долу:

- **A4E ООД**

A4E ООД автоматизира вземането на бизнес решения на база анализ на исторически и прогнозни данни. Решенията на компанията намират приложение в търговията, финансовия и застрахователен сектор. Реализираните приходи за 2023 г. са в размер от 243 хил. лв. (2022 г.: 283 хил. лв.). Компанията работи по проекти със съществуващи и потенциални клиенти с намален състав на служителите.

- **Шелли Груп АД (преди Алтерко АД)**

Шелли Груп АД е публичното дружество, опериращо в сферата на Интернет на вещите (IoT), регистрирано на Българска Фондова Борса и Frankfurt Stock Exchange.

През 2023 г. на база консолидирани резултати Шелли Груп отчита 57.3% увеличение на приходите от продажби на устройства и свързаните с тях услуги спрямо същия период на предходната година, достигайки до 146.5 млн. лв. (74.9 млн. евро.).

- **Биодит АД**

Биодит АД е технологична компания, която специализира в разработката и производството на системи за сигурност, контрол на достъп и работно време, базирани на биометрична идентификация. Иновативните ѝ системи, обединяват най-съвременните технологии за идентификация и удостоверяване на самоличност чрез разпознаване на пръстови отпечатащи. Приходите от продажби през 2023 г. отбелязват ръст от 27.8%, достигайки 928 хил. лв. (726 хил. лв. през 2022 г.). Акциите от капитала на Биодит АД са регистрирани за търговия на пазар ВЕАМ.

- **Биосийк АД**

Биосийк АД е компания, разработваща алгоритми за семантично търсене в областта на биологичните науки и финансите. Нейни са платформите Sanat.io, Herbal and Natural Medicine и Bioseek.eu.

Компанията разработва и нов фреймуърк, чиято цел е ускорено създаване, внедряване, тестване и документиране на бизнес софтуер. Приложението ще позволи на Биосийк да разработва всички бъдещи проекти с обща кодова база, като по този начин се очаква времето за разработка да се намали петкратно. Общите приходи от продажби по предварителни данни към края на 2023 г. възлизат на 815 хил. лв. (2022 г.: 554 хил. лв.).

- **Болерон АД**

Болерон АД е софтуерна компания, разработваща платформа за онлайн застраховане, която дигитализира и автоматизира различните застрахователни процеси свързани с изчисляването на цените на продуктите, създаването на полици 24/7, закупуването им онлайн 24//7, управлението на щетите, подновяването на полиците през мобилно приложение и автоматично отчитане към застрахователите. През 2023 г. през платформата на Болерон са сключени договори с общ премиен приход в размер на 3.4 млн. лв., което представлява ръст от 125% спрямо 2022 г.

В края на 2023 г. компанията предприе стъпки за първично публично предлагане чрез пазара за растеж ВЕАМ, организиран от Българската фондова борса. В проведения на 15 февруари 2024 г. аукцион за първично публично предлагане са записани 955 хил. акции и набрани 3.2 млн. лв., които компанията ще използва за експанзия на бизнеса в България и съседните държави. Болерон АД таргетира партньорства с телекоми в региона, които имат многомилионна клиентска база, като вече е в преговори с Румънски контрагент с над 10 млн. клиента.

- **Браузеуейв АД**

Браузеуейв АД предоставя инструменти за търговско и бизнес разузнаване (sales and business intelligence) на абонаментен принцип, използвани както от търговските вериги за електроника, така и от доставчиците им. Към датата на настоящия документ ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА са приключили успешно трансакцията за частичен изход от инвестицията си в Браузеуейв АД, като запазват миноритарно участие в общ размер на 5% от капитала му.

Браузеуейв АД реализира приходи от продажби за 2023 г. в размер на 3.25 млн. лв. като отчита ръст от 14% на годишна база. През периода компанията полага активни действия по реструктуриране на всички приходи от клиенти в повторяеми и поетапно приключване на договорите за специфични софтуерни разработки за големи клиенти и замяната им с иновативни SaaS продукти за съществуващи и нови пазари.

- **Дискордиа АД**

Дискордиа АД е една от най-бързо развиващите се транспортни и логистични компании в Европа, която предлага автомобилен, железопътен, контейнерен и въздушен транспорт на територията на цяла Европа,

Азия и Америка. Основана в България през 1992 г., дейността на компанията днес покрива над 60 държави, 27 от които са в Европа и постоянно разраства своето международно покритие.

През 2023 година сухопътният товарен транспорт изпитва предизвикателства на фона на ограниченията на икономическата среда. Предварителните приходи от продажби на Дискордиа АД на консолидирана база за 2023 г. забавят ръста си и бележат около 9% до 450 млн. лв., а флотът включва близо 1600 товарни композиции.

- Грийн Иновейшън АД

Green Innovation (оперираща под марка Hydrogenera) е специализирана в разработването и внедряването на иновативни технологии за производство на водород. Компанията е и първият производител на електролизатори в Източна и Централна Европа.

По предварителни данни за 2023 г. приходите от продажби възлизат на 4.9 млн. лв., което представлява ръст от 390% на годишна база.

- Excitel Group

Excitel е българска компания, основана в Индия, която предлага широколентов интернет достъп и възможност на по-малки доставчици в страната, които покриват изискванията на компанията за скорост, да брандират и препродават услугата. Малките доставчици са ангажирани с поддръжката на мрежата, докато Excitel управлява централизирано бизнес процесите. Визията на основателите в дългосрочен план е Excitel да достигне до 20 милиона домакинства.

Към края на 2023 г. Excitel има 944 хил. абонати, което представлява близо 14.4% ръст спрямо 2022 г.

- Обединени търговски обекти АД

Обединени търговски обекти АД развива онлайн платформа PROMOTO, чиято цел е да повиши ефективността при доставките на веригите за бързооборотни стоки.

Общата стойност на трансакциите, извършени през платформата PROMOTO през 2023 г. възлиза на 28.1 млн. лв. (21.1 млн. лв. за 2022 г.) или 33% ръст. Приходите от продажби възлизат на 184.6 хил. лв. и бележат ръст от 3% спрямо резултата през 2022 г. (179 хил. лв. през 2022 г.). Междувременно компанията продължава работата си върху разширяване на функционалността на платформата.

- 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. През 2023 г. компанията работи усилено по маркетингането на продукти с безводни формулации под бранд NET/ZERO, както и развитие на партньорска мрежа. В допълнение, компанията реализира приходи от продажби по договори за private label в размер на над 800 хил. лв. с цел генериране на допълнителен ресурс насочен в развитието на NET/ZERO.

- РеБенеФит ООД

Компанията разработва и оперира софтуерната платформа Re:benefit за управление на служебни придобивки, която улеснява работодателите при избора и администрирането на допълнителни придобивки за техните служители.

В края на годината ползвателите на платформата са близо 10 хил. Дъщерните дружества в Турция и Сърбия подписват първи договори с местни клиенти. Потенциални пазари, към които се предвижда разрастване, са Северна Македония, Нидерландия и Швейцария.

- Tapline GmbH

Tapline GmbH разработва дигитална платформа, предоставяща финансиране на стартиращи и растящи SaaS компании от DACH и CEE региона. Дружеството таргетира бизнеси с повтаряеми приходи, на които им предстои последващ рунд на финансиране и имат нужда от мостово дългово финансиране, за да поддържат операциите си. Финтех продуктът на Tapline предлага на клиентите си също и кредитен рейтинг и инструмент за ежедневно наблюдение на бизнес показателите. През 2023 г. Tapline затвори първи етап на рунд за финансиране в размер на 900 хил. евро.

- Трансметрикс АД

Трансметрикс АД е оптимизира логистичните операции на транспортните компании, като използва силата на прогнозните анализи и изкуствения интелект (AI) и позволява на карго превозвачите да изчисляват празното пространство в своите транспортни средства. В началото на годината Трансметрикс затвори в рунд на финансиране в общ размер от близо 2.5 млн. евро, осъществен съвместно с Фонда на Европейския съвет по иновации (European Innovation Council). Набраният ресурс ще бъде използван за подпомагане на изследователската и развойна дейност на компанията, както и ще осигури средства за привличането на нови клиенти до следващия кръг на финансиране.

През 2023 г. Трансметрикс АД затваря нов грант в общ размер от 1.7 млн. евро по програмата NextGenerationEU на Българското правителство. Проектът е свързан с демонстрация за подобряване на прогнозите за инфраструктурен капацитет в транспортния сектор.

- СоуСайбър ООД / Кикимора Ай О АД

Кикимора Ай О АД разработва и е в процес на комерсиализиране на специализирана платформа Kikimora.io, която въвежда Machine Learning, за да автоматизира анализа и приоритизирането на уязвимостите и предоставя централизирано пространство за управление на пропуски в сигурността. Дружеството е създадено през 2023 г. с цел отделяне на Kikimora.io - продуктовият бизнес на СоуСайбър ЕООД. СоуСайбър е специализирано в услуги за тестване на сигурността в областта на киберзащитата и продължава да съществува като дъщерно на Кикимора Ай О АД. Годишните приходи от продажби на услуги на СоуСайбър достигат 1.1 млн. лв. през 2023 г. Към края на годината Платформата Kikimora.io генерира над 22 хил. лв. приходи от общо 5 клиента.

В края на 2023 г. Кикимора Ай О АД успешно затвори рунд на финансиране в общ размер от 993 хил. евро.

- Storied Data Inc.

Storied Data Inc. е технологичен старт-ъп, базиран в САЩ, основан от български и американски предприемачи. Компанията е разработила и налага на международния пазар иновативно решение за леснодостъпно създаване на автоматизирани интерактивни документи. Платформата трансформира всякакъв вид комплексни бази данни в „умни“ документи състоящи се само от една страница в HTML формат с вградена аналитичност. Решението намира приложимост във всяка сфера, която изисква представянето на визуализирани данни в лесен за възприемане и разбиране вид и с възможност за динамични анализи. През 2023 г. Storied Data Inc. подписа инвестиционни споразумения от последващ инвестиционен рунд при оценка на компанията над 2x спрямо предходния рунд от 2022 г.

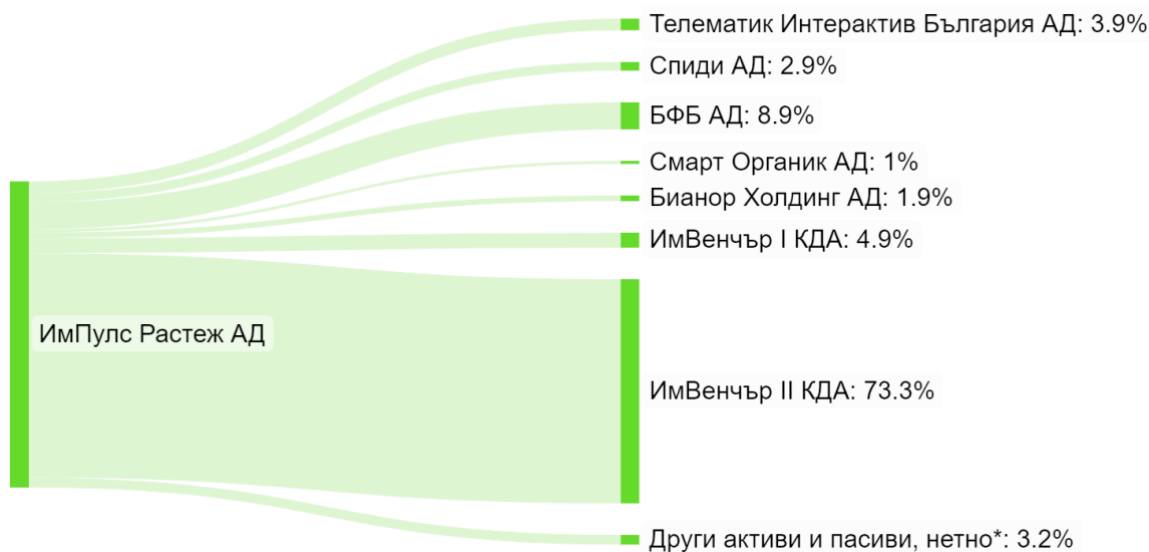
Информация относно разпределението на позициите на Дружеството във финансови активи към 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г. са представени в следващите таблици.

Таблица 2: Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

(в хил.лв., освен ако е посочено друго)	31.12.2023		31.12.2022	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата	% участие	Справедлива стойност	% участие	Справедлива стойност
<i>Капиталови участия</i>				
ИмВенчър I КДА/Клас А	3.5%	384	3.5%	303
ИмВенчър II КДА/Клас А	43.6%	5 683	44.4%	4 486
Бианор Холдинг АД	<1%	144	-	-
Българска фондова борса АД	<1%	687	<1%	512
Смарт Органик АД	<1%	77	<1%	57
Спиди АД	<1%	221	<1%	166
Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	-	-	<1%	391
Телематик Интерактив България АД	<1%	307	<1%	333
Общо		7 503		6 248

Източник: Одитиран годишен финансов отчет за 2023 г.

Фигура 1: Разпределение на активите на Дружеството към 31.12.2023 г.



*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 31 декември 2023 г.

Източник: Предварителен доклад за дейността за 2023 г.

Подробно относно разпределението на активите и пасивите на ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА към 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г. са представени в следващите таблици.

Таблица 3: Разпределение на активи и пасиви на ИмВенчър I КДА

	участие	31.12.2023	участие	31.12.2022
ИмВенчър I КДА		(хил. лв.)		(хил. лв.)
Финансови активи, свързани с				
- А4Е ООД	5.3%	64	5.3%	64
- Шелли Груп (преди Алтерко АД)	<1%	5 807	<1%	2 540
- Биодит АД	2.9%	498	2.9%	738
- Биосийк АД	28.0% / конв. заем	808	28.0% / конв. заем	808
- Браузеуейв АД	2.5% /заем/ вземане вземане от продажба	729	2.5% /заем/ вземане от продажба	679
- Дискордиа АД	<1%	1 372	<1%	1 587
- Ексайтел Холдингс Б.В.	<1%	1 004	<1%	1 004
- Обединени Търговски Обекти АД	35.3%	3 098	35.7%	3 098
Общо финансови активи, свързани с инвестиции		13 380		10 518
Други активи и пасиви (нетно)		(329)		(408)
Чиста стойност на имуществото*		13 051		10 110
- относима към обикновени акции клас		10 827		8 535

*Представените стойности са за цялото дружеств ИмВенчър I КДА, съответно за всички издадени от него акции клас „А“.

Източник: ИмПулс Растеж АД

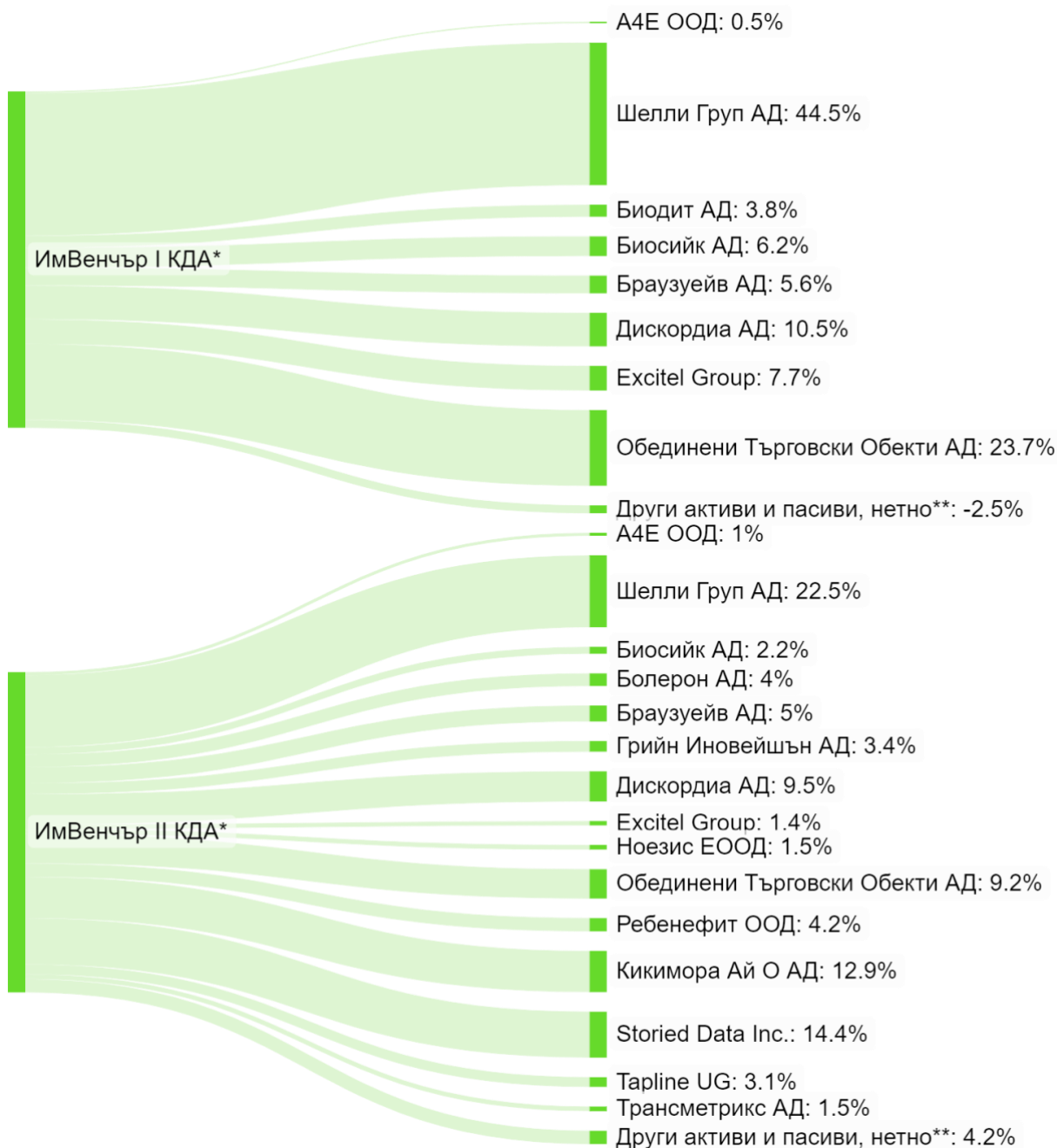
Таблица 4: Разпределение на активи и пасиви на ИмВенчър II КДА

	участие	31.12.2023	участие	31.12.2022
ИмВенчър II КДА		(хил. лв.)		(хил. лв.)
Финансови активи, свързани с инвестиции				
- А4Е ООД	8.1% / конв. заем	143	8.1% / конв. заем	152
- Шелли Груп АД (преди Алтерко АД)	<1%	3 226	<1%	1 411
- Биосийк АД (конвертируем заем)	4.1% / конв. заем	314	4.1% / конв. заем	314
- Болерон АД	4.3%	569	5.5%	569
- Браузеуейв АД	2.5% /заем/ вземане от продажба	717	2.5% /заем/ вземане от продажба	667
- Грийн Иновейшън АД	2.0%	489	вноска за записване	489
- Дискордиа АД	<1%	1 372	<1%	1 587
- Ексайтел Холдингс Б.В.	<1%	202	конв. заем	202
- Ноезис ЕАД (преди: Инвентус ЕООД)	конв. заем	212	конв. заем	197
- Обединени Търговски Обекти АД	15.1%	1 322	15.2%	1 322
- Ребенефит ООД	3.9%	601	3.9%	601
- Кикимора Ай О АД	15.9%	1 858	-	-
- Соу Сайбър ООД	-	-	<1% / конв. заем	147
- Storied Data Inc.	11.1%	2 065	11.1%	978
- Tapline GmbH (преди Tapline UG)	2.4%	448	конв. заем	196
- Трансметрикс АД	конв. заем	209	-	-
Общо финансови активи, свързани с инвестиции		13 747		8 832
Други активи и пасиви (нетно)		619		1 792
Чиста стойност на имуществото*		14 366		10 624
- относима към обикновени акции клас „А“*		13 016		10 093

*Представените стойности са за цялото дружеств ИмВенчър II КДА, съответно за всички издадени от него акции клас „А“.

Източник: ИмПулс Растеж АД

Фигура 2: Разпределение на активите на ИмВенчър II КДА и ИмВенчър I КДА към 31.12.2023 г.



* Инвестицията на Импулс Растеж АД в ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II 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 на ИмВенчър I КДА и ИмВенчър II КДА към 31 декември 2023 г.

Източник: Годишен доклад за дейността за 2023 г.

В края на 2023 г. ИмПулс Растеж АД е участвало при учредяването на командитно дружество с акции ИмВенчър III КДА. Дружеството е записало 3 000 обикновени безналични акции с право на глас, дивидент

и ликвидационен дял, формиращи клас „А“ от капитала на „ИмВенчър III“ КДА с обща заплатена емисионна стойност в размер на 300 хил. лв. „ИмВенчър III“ КДА е вписано в Търговския регистър и РЮЛНЦ с ЕИК 207770112 на 28.03.2024 г.

10. Описание на основните местни и чуждестранни инвестиционни проекти на емитента, включително капиталови разходи за периода, обхванат във финансовите отчети, включени в документа за допускане.

В периода от вписване на Дружеството в Търговския регистър на 05.03.2021 г. до датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството е извършвало само инвестиции във финансови активи. Подробности за инвестициите са дадени в т. 9 в настоящия Раздел.

11. При увеличение на капитала на Пазар BEAM: описание на планираните цели, за достигането на които ще бъдат използвани набраните средства.

Дейността на „ИмПулс Растеж“ АД се състои в инвестиции и управление на 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 в компании, които покриват инвестиционните критерии на Дружеството. Основната част от средствата, набрани през текущата емисия, ще се използват за последващи инвестиции в ИмВенчър III КДА – новоучредено дружество, организирано и управлявано от Импетус Капитал ООД. В устава на ИмВенчър III КДА е предвидена възможност ИмПулс Растеж АД да записва до 100 000 обикновени акции в последващи увеличения на капитала на ИмВенчър III КДА на номинална стойност в период от 24 месеца от вписването на последното в Търговския регистър.

Инвестиционната политика на ИмВенчър III КДА е насочена към:

- малки и средни предприятия и дружества със средна капитализация, които се намират в начален и растящ етап на развитие;
- дружества, предвиждащи публично предлагане;
- български и свързани с България чуждестранни дружества, опортюнистични възможности в Румъния и Гърция и свързаните с тези страни диаспори;
- растящи сектори като например информационни технологии и компютърни науки (IT & Computer Sciences); бъдещето на търговията (Future of Commerce); мобилност (Mobility), логистика и верига на доставки (Future of Supply Chain); зелена енергия (Green Energy), бъдеще на работното място (Future of Work), интернет на вещите (IoT); софтуер предоставян като услуга (SaaS), вкл. фин-тех (FinTech); анализи и големи бази с данни (Business analytics & Big data), технологии в здравеопазване и медицина (Health/Med Tech), космически технологии (SpaceTech).

В допълнение, Емитентът предвижда да използва ограничена част от средствата за инвестиции в растящи дивидентни компании, чиито акции са регистрирани на регулиран пазар или многостранна система за търговия.

12. Информация за източниците на финансиране на емитента (краткосрочни и дългосрочни), както и за финансовите нужди на емитента и структурата на използваното финансиране за покриване на тези нужди.

Не се предвижда използване на дългово финансиране и собственият капитал ще бъде единственият източник на средства за дейността на „ИмПулс Растеж“ АД.

Емитентът ще се финансира със средствата от текущия записан капитал на Дружеството и приходи от дивиденди плюс набраните от настоящото предлагане на пазар ВЕАМ средства и средствата от увеличенията на капитала при упражняване на вариантите от тази емисия, както и от бъдещи увеличения на капитала чрез издаване на допълнителни емисии варианти и последващото им упражняване чрез записване на акции на Дружеството.

13. Информация от емитента за това дали оборотният му капитал е достатъчен за нормалното му функциониране в рамките на 12 (дванадесет) месеца след датата на документа за допускане, или ако оборотният му капитал е недостатъчен, как ще бъде набран допълнителен изискуем оборотен капитал.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства на базата на дългосрочни прогнози. „ИмПулс Растеж“ АД ще ограничи инвестициите си до размера на набраните средства в капитала си, като предвиди адекватен резерв от парични средства. Дружеството разполага с достатъчен оборотен капитал, необходим за функционирането му в рамките на 12 месеца след датата на документа за допускане. Коефициентът на незабавна ликвидност на Дружеството към 31.12.2023 г. е 10.8x и ръководството не очаква да има ситуация на недостиг на оборотен капитал и нужда от търсене на начини за неговото набавяне.

14. Съкратена финансова информация за емитента, представена за всяка година за периода, обхванат в документа за допускане, включително основни финансови показатели, представящи текущото финансово състояние на емитента.

Съкратена финансова информация за Емитента за всяка година за периода, обхванат в документа за допускане, включително основни финансови показатели, представящи текущото финансово състояние на Емитента, са представени в следващата таблица.

Таблица 5: Съкратена финансова информация

Отчет за всеобхватния доход	21.01.2021 – 31.12.2021 г. (одитиран)	2022 г. (одитиран)	2023 г. (одитиран)
в хил. лв.			
Нетна печалба (загуба) за финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	363	(402)	1 583
Оперативна печалба (загуба)	386	(413)	1 571
Нетна печалба (загуба)	356	(399)	1 435

Отчет за финансовото състояние	21.01.2021 – 31.12.2021 г. (одитиран)	2022 г. (одитиран)	2023 г. (одитиран)
в хил. лв.			
Общо активи	6 749	6 373	7 939
Чиста стойност на активите	6 718	6 319	7 754

Отчет за паричните потоци	21.01.2021 – 31.12.2021 г. (одитиран)	2022 г. (одитиран)	2023 г. (одитиран)
в хил. лв.			
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(5 795)	(435)	311
Нетни парични потоци от финансова дейност	6 356	(1)	-

Източник: Одитиран годишен финансов отчет за 2021 г., 2022 г. и 2023 г.

Финансовият резултат преди данъци за 2023 г. е печалба в размер на 1571 хил. лв. (2022 г.: загуба 414 хил. лв.). Към 31.12.2023 г. общата стойност на активите на Дружеството е 7939 хил. лв. (2022 г.: 6373 хил. лв.), от които 436 хил. лв. в парични средства (2022 г.: 125 хил. лв.). Собствения капитал на Дружеството е на стойност 7754 хил. лв. (2022 г.: 6319 хил. лв.).

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.

Таблица 6: Финансови показатели

Показатели за ликвидност	2021	2022	2023
Незабавна ликвидност	80.8	2.8	10.8
Показатели за рентабилност	2021	2022	2023
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	9.9%	-6.3%	20.7%
Възвръщаемост на активите (ROA)	10.6%	-6.5%	22.3%

Източник: Годишен доклад за дейността за 2021 г., 2022 г. и 2023 г.

15. Информация за налични и планирани значителни материални активи, както и за наличието на тежести върху тях.

Дружеството не притежава дълготрайни материални и нематериални активи и няма тежести върху тях.

Дружеството не планира да инвестира средства в материални и нематериални активи. „Импулс Растеж” АД възнамерява да инвестира имуществото си основно във финансови активи, представляващи дялови участия (пряко или косвено) в български и свързани с България дружества и свързани финансови инструменти, както и опортюнистични възможности в Румъния и Гърция и свързаните с тези страни диаспори.

16. Информация за съществени промени в икономическото, имущественото и финансовото състояние на емитента и неговата група след съставянето на финансовите данни по чл. 24 от Правилата.

След края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация, а именно 31.12.2023 г., до датата на настоящия Документ са настъпили следните релевантни за Емитента събития:

ИмВенчър II КДА, в което Дружеството има значително участие, е записало акции в първично публично предлагане на Болерон АД, в което са набрани 3.2 млн. лв. Инвестицията на ИмВенчър II КДА е в размер на 196 хил. лв. Допълнително, ИмВенчър II КДА е закупило 388 акции от капитала на „Грийн Иновейшън“ АД като част от по-голяма трансакция на вторичен пазар с участието и на други настоящи акционери в компанията. Цената на сключените сделки е на равнище 50% над цената на рунда за финансиране, затворен в началото на 2023 г.

Във връзка с участието на „Импулс Растеж“ АД при учредяването на командитно дружество с акции „ИмВенчър III“ КДА, ръководството е уведомило, че „ИмВенчър III“ КДА е вписано в Търговския регистър и РЮЛНЦ с ЕИК 207770112 на 28.03.2024 г. Дружеството е записало 3 000 обикновени безналични акции с право на глас, дивидент и ликвидационен дял, формиращи клас „А“ от капитала на „ИмВенчър III“ КДА с обща заплатена емисионна стойност в размер на 300 хил. лв., като вноската е направена след края на отчетния период. В устава на „ИмВенчър III“ КДА е предвидена възможност „Импулс Растеж“ АД да записва до 100 000 обикновени акции в последващи увеличения на капитала на „ИмВенчър III“ КДА на номинална стойност в период от 24 месеца от вписването на последното в Търговския регистър.

„Импулс Растеж“ АД е записало 28 191 акции в следствие на упражняване на правата си за записване на акции в публичното предлагане на Бианор Холдинг АД, което е приключило през април 2024 г.

17. Местата за търговия, на които са били допуснати емисиите финансови инструменти на емитента за последните три години.

„Импулс Растеж“ АД е учредено на 21 януари 2021 г. и е вписано в Търговския регистър на 5 март 2021 г. На 09.08.2021 г. всички 5 924 266 обикновени безналични акции клас „А“ са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ. Освен допускането до пазар за растеж ВЕАМ, никои от класовете акции, издадени от Дружеството, не са били регистрирани за търговия на регулиран пазар или други места за търговия. До момента Дружеството не е издавало финансови инструменти, различни от акции.

18. Брой на служителите към датата на изготвяне на документа за допускане за последните три години, както и информацията относно организационната структура на емитента, включително органиграма и описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия документ за допускане Емитентът няма и през периода от учредяване до настоящия момент не е имал служители. Стратегическото управление, включително вземането на всякакви инвестиционни решения, е възложено на Съвета на директорите, а оперативното – на изпълнителния член. Изпълнителният директор отговаря за ежедневното управление и дейности на Дружеството (т.е. всички въпроси, за които не се изисква одобрение от Общото събрание или Съвета на директорите съгласно приложимото законодателство или Устава на Дружеството). Членът на Съвета на директорите - юридическо лице, от своя страна, обезпечават изпълнението на функциите си с

корпоративен ресурс. Необходимост от специализирани дейности (консултации, анализи, представителство и т.н.), както и административното функциониране на Дружеството, се осигурява посредством външни услуги по договорености, определени с решение на Съвета на директорите и под неговия пряк контрол. Ръководството не планира наемането на персонал в обозрим срок.

Организационна структура и органиграма

не е приложимо

Описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност

не е приложимо

В случай, че се използват подизпълнители за реализиране на свързани с дейността процеси, моля да се даде принципно описание на взаимоотношенията

не е приложимо

19. Информация за получени разрешения, лицензи и одобрения, ако са приложими към дейността на емитента.

Към дейността на Емитента е приложимо българското законодателство и в частност – Търговският закон и Правилата на пазара ВЕАМ. Предметът на дейност на Дружеството съгласно Устава включва бизнес и инвестиционни дейности, включително и такива, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови участия, както и извършване на всички други дейности, които не са забранени от действащото българско законодателство, при условие че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрацията за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява само след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такава регистрацията. Към датата на настоящия документ за допускане няма приложими разрешения, лицензи и одобрения, приложими към дейността на Емитента.

20. Професионални автобиографии на лицата, заемащи ръководни и контролни длъжности в емитента, включително следните допълнителни данни:

<i>име, фамилия на лицето</i>	Николай Ангелов Мартинов
<i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i>	Николай Мартинов представлява „Импетус Капитал“ ООД – изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите Дата на изтичане на мандата 21.01.2024 г. (продължава да изпълнява функциите си до вземане на решение от общото събрание на акционерите за освобождаването му)
<i>кратка професионална автобиография</i>	Николай Мартинов има над 33 г. опит в областта на капиталовите пазари, публичните дружества и финансите. Той е съосновател и управляващ съдружник в „Импетус Капитал“ ООД – лице,

	<p>управляващо алтернативния инвестиционен фонд „ИмВенчър II“ КДА с предмет на дейност инвестиции в иновативни растящи български компании, насочени към експорт.</p> <p>Започва професионалната си кариера като брокер на Софийската стокова борса, Софийската Фондова Борса и Балканската Фондова Борса, а през 2000 г. придобива регистрацията като брокер на ценни книжа от Комисията по ценни книжа и фондови борси.</p> <p>Ръководи отдел „Български Капиталов Пазар“ в „Карол“ АД и въвежда за първи път в България електронна система за борсово търгуване (COBOS). От 2002 г. до 2005 г. е награждаван от БФБ с годишната награда за брокер с най-голям брой сключени сделки. През 2003-2006 г. Николай Мартинов е член на Съвета на директорите на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД.</p> <p>Частният му инвестиционен инструмент „Юникон Консулт“ е собственик на правата върху сайта Finance.News.BG до 2003 г., когато са продадени на „Уеб Медиа Груп“.</p> <p>Акционер и член на съвета на директорите на Инвестор.БГ АД, компанията, която прави първо публично предлагане в съвременното развитие на Българската фондова борса.</p> <p>Независим член на съвета на директорите на публичната компанията „Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), и представляващ „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите на борсово котираните на пазар ВЕАМ дружества „Биодит“ АД и „Болерон“ АД. Член е на управителните органи на редица иновативни български компании.</p> <p>Има магистърска степен по компютърни технологии от Технически Университет – София.</p>
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Николай Мартинов е съдружник с 50% дял в „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737. „Импетус Капитал“ ООД е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 7 от Закона за Комисията за финансов надзор с Решение № 574-ЛУАИФ от 11.04.2019 г. „Импетус Капитал“ ООД е поело управлението на алтернативен инвестиционен фонд – „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, 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. Дейността на това дружество включва придобиване, управление на и разпореждане с капиталови и конвертируеми в капиталови инструменти, реструктуриране и управление на дружества, консултантски услуги, и други дейности. „Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър II“ КДА.</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК</p>

	<p>204870431. „ИмВенчър I“ КДА притежава инвестиции в български и свързани с България дружества. „Импетус Капитал“ ООД е и неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на новоучреденото „ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 20770112.</p> <p>Николай Мартинов е управител и съдружник с 43.75% в капитала на „Импетус Партнърс“ ООД. „Импетус Капитал“ ООД и „Импетус Партнърс“ ООД притежават собствени инвестиции в български и свързани с България дружества като частни инвестиционни инструменти.</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител;</p> <p>„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител;</p> <p>„Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, управител;</p> <p>„Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, член на съвета на директорите;</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител;</p> <p>„Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429, управител;</p> <p>„ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p> <p>„Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), ЕИК 201047670, член на съвета на директорите;</p> <p>„Биодит“ АД, ЕИК 203854303, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>„Биосийк“ АД, ЕИК 204790412, член на съвета на директорите;</p> <p>„Браузеуейв“ АД, ЕИК 204458374, член на съвета на директорите;</p> <p>„Обединени Търговски Обекти“ АД, ЕИК 205329927, член на съвета на директорите / представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>„НОЕЗИС“ ЕАД, ЕИК 207339610, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>„Storied Data Inc. “, идентификационен номер на работодателя (Employer Identification Number) 88-2276289, член на съвета на директорите;</p> <p>„Болерон“ АД, ЕИК 205595422, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p>

<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i></p>	<p><i>През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</i></p> <p>„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655 – пряко;</p> <p>„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506 – пряко и непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;</p> <p>„Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285 – пряко и непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;</p> <p>„Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803 – пряко;</p> <p>„Хаусмайстер София“ ООД ЕИК 205179541 – пряко;</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737 – пряко;</p> <p>„Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429 – непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</i></p>	<p><i>Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</i></p> <p>„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител и пряко участие;</p> <p>„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител и пряко и непряко участие чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655</p> <p>„Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, управител и пряко и непряко участие чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655</p> <p>„Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, пряко участие;</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител и пряко участие;</p> <p>„Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429, управител и непряко участие чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;</p> <p>„ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър II“ КДА, ЕИК: 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), ЕИК 201047670, член на съвета на директорите;</p> <p>„Биодит“ АД, ЕИК 203854303, представител на „Импетус Капитал“</p>

	<p>ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>„Биосийк“ АД, ЕИК 204790412, член на съвета на директорите;</p> <p>„Обединени Търговски Обекти“ АД, ЕИК 205329927, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>„НОЕЗИС“ ЕАД, ЕИК 207339610, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>„Storied Data Inc. “, идентификационен номер на работодателя (Employer Identification Number) 88-2276289, член на съвета на директорите;</p> <p>„Болерон“ АД, ЕИК 205595422, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p>
<p><i>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>Николай Мартинов, както и представлявания от него член на Съвета на директорите „Импетус Капитал“ ООД, не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.</p>
<p><i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i></p>	<p>Николай Мартинов, както и представлявания от него член на Съвета на директорите „Импетус Капитал“ ООД, извършват конкурентна дейност на „Импулс Растеж“ АД, както е описано в т. 4 на Раздел II и в т. 21 на настоящия Раздел.</p>

<p><i>име, фамилия на лицето</i></p>	<p>Виктор Манев Манев</p>
<p><i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i></p>	<p>Виктор Манев представлява „Импетус Капитал“ ООД – изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите</p> <p>Дата на изтичане на мандата 21.01.2024 г. (продължава да изпълнява функциите си до вземане на решение от общото събрание на акционерите за освобождаването му)</p>
<p><i>кратка професионална автобиография</i></p>	<p>Виктор Манев има над 30 г. опит в областта на пазарите с частен капитал, корпоративни финанси, капиталовите пазари и публичните дружества. Виктор Манев е съосновател и управляващ съдружник в компанията за дялови инвестиции “Импетус Капитал” ООД. Виктор Манев започва кариерата си в през 1993 г. в ДЗИ - най-голямата застрахователна компания на българския пазар, където отговаря за създаването на маркетинговата стратегия на отдел "Животозастраховане" през 1994 г. и за формирането на частен пенсионен фонд през 1995 г. Виктор Манев е главен финансист в „Центъра за масова приватизация“ към Министерски съвет в периода 1996-1998 г., където отговаря за институционалното финансиране на масовата приватизация и създаването на над 1000 български публични компании чрез масовата приватизация. От</p>

	<p>1994 година, Виктор Манев активно участва в привличането на чуждестранни инвеститори в България и региона. Като основател и собственик на „ММ Консулт“ ЕООД (ММС) е водил сделки за дялово инвестиране и е изпълнявал възлагания за финансови консултации в Централна и Източна Европа за над 500 млн. евро. Съветник на Paribas Capital, Carlsberg, BNP Paribas PF, BAE Systems, NetJets, веригата за магазини Piccadilly, „Шелли Груп“ АД.</p> <p>Той е сертифициран управленски консултант (СМС) и е член на управителния съвет на Българската Асоциация на Управленските Консултантски Организации (БАУКО). Владее английски и руски език.</p>
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Виктор Манев е съдружник с 50% дял в „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737. „Импетус Капитал“ ООД е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 7 от Закона за Комисията за финансов надзор с Решение № 574-ЛУАИФ от 11.04.2019 г. „Импетус Капитал“ ООД е поело управлението на алтернативен инвестиционен фонд – „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, 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. Дейността на дружеството включва придобиване, управление на и разпореждане с капиталови и конвертируеми в капиталови инструменти, реструктуриране и управление на дружества, консултантски услуги, и други дейности. „Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър II“ КДА.</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431. „ИмВенчър I“ КДА притежава инвестиции в български и свързани с България дружества. „Импетус Капитал“ ООД е и неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на новоучреденото „ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 20770112.</p> <p>Виктор Манев е управител и съдружник с 43.75% в капитала на „Импетус Партнърс“ ООД. „Импетус Капитал“ ООД и „Импетус Партнърс“ ООД притежават собствени инвестиции в български и свързани с България дружества като частни инвестиционни инструменти.</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>„ММ Консулт“ ЕООД, ЕИК 121345602, управител; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител; „Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429, управител; „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p>

	<p>„ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„Кикимора Ай О“ АД, ЕИК 207472703 , представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p> <p>Виктор Манев е член на управителния съвет на Асоциацията БАУКО.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i></p>	<p><i>През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</i></p> <p>„ММ Консулт“ ЕООД, ЕИК 121345602 – пряко;</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737 – пряко;</p> <p>„Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429 – пряко.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</i></p>	<p><i>Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</i></p> <p>„ММ Консулт“ ЕООД, ЕИК 121345602, управител и пряко участие;</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител и пряко участие;</p> <p>„Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429, управител и пряко участие;</p> <p>„ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431 – представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996 – представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;</p> <p>„Кикимора Ай О“ АД, ЕИК 207472703 , представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите;</p>
<p><i>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е</i></p>	<p>Виктор Манев, както и представлявания от него член на Съвета на директорите „Импетус Капитал“ ООД, не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.</p>

<p><i>било член на управителен или контролен орган</i></p>	
<p><i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i></p>	<p>Виктор Манев, както и представлявания от него член на Съвета на директорите „Импетус Капитал“ ООД, извършват конкурентна дейност на „Импулс Растеж“ АД, както е описано в т. 4 на Раздел II и в т. 21 на настоящия Раздел.</p>
<p><i>име, фамилия на лицето</i></p>	<p>Александър Богомилов Величков</p>
<p><i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i></p>	<p>Александър Величков е член Съвета на директорите. Дата на изтичане на мандата 21.01.2024 г. (продължава да изпълнява функциите си до вземане на решение от общото събрание на акционерите за освобождаването му)</p>
<p><i>кратка професионална автобиография</i></p>	<p>Александър Величков е завършил право в Юридическия факултет на Софийския университет. Биле член е на Софийския арбитражен съд към „Асоциацията за вътрешен и международен арбитраж“ и понастоящем е арбитър към Арбитражния съд към Българска Търговско-Промислена Палата. През периода 1994-1997 г. последователно работи като юрист в правния отдел на Българо-руската банка и "Райфайзенбанк България". През периода 1998-2000 г. е съдия в Софийски районен съд и в Софийски градски съд. От 2000 г. е адвокат, вписан в адвокатската колегия в София и оттогава е главен юрисконсулт на групата компании Лукойл, а от 2023 г. е зам. председател на надзорния съвет на „ЛУКОЙЛ Нефтохим Бургас“ АД. Член е на управителния съвет на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“ АД. Член е на управителните органи на редица сдружения и фондации с общественополезна дейност в областта на развитието и утвърждаването на духовните ценности, културата, гражданското общество и образованието.</p>
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Няма такива</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>„Поморие Винярд“ АД, ЕИК 102819348, член на съвета на директорите; Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“ АД, ЕИК 825240908, член на управителния съвет; „Лукойл Нефтохим Бургас“ АД, ЕИК 812114069, член на надзорния съвет;</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i></p>	<p>През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества</p>

	<p>„Юра 2019“ ООД, ЕИК 205733841, съдружник;</p> <p>„Поморие Винярд“ АД, ЕИК 102819348, акционер и член на съвета на директорите;</p>
<p>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</p>	<p>Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</p> <p>„Юра 2019“ ООД, ЕИК 205733841, съдружник;</p> <p>„Поморие Винярд“ АД, ЕИК 102819348, акционер и член на съвета на директорите;</p> <p>Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“ АД, ЕИК 825240908, член на управителния съвета;</p> <p>„Лукойл Нефтохим Бургас“ АД, ЕИК 812114069, член на надзорния съвет;</p>
<p>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</p>	<p>Александър Величков не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.</p>
<p>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</p>	<p>Няма такава</p>

<p>име, фамилия на лицето</p>	<p>Благовест Славчев Крачев</p>
<p>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</p>	<p>Благовест Крачев е член Съвета на директорите.</p> <p>Дата на изтичане на мандата 21.01.2024 г. (продължава да изпълнява функциите си до вземане на решение от общото събрание на акционерите за освобождаването му)</p>
<p>кратка професионална автобиография</p>	<p>Благовест Крачев има близо 20 г. професионален опит в сферата на капиталовите пазари и финансите. Започва работа в инвестиционен посредник „Карол“ АД през 2004 г. През 2006 г. придобива лиценз за брокер на ценни книжа от Комисията за финансов надзор и до 2019 г. упражнява активно тази дейност. Освен сделки на Българска Фондова Борса през 2009 г. Благовест Крачев обслужва и клиенти на инвестиционния посредник на международни пазари. През периода 2010-2018 г. отговаря за развитието на дейността на ИП „Карол“ в направление български капиталов пазар, участва в комитета за управление на инвестиционния портфейл на „Карол“ и</p>

	<p>сключва сделките за собствена сметка на инвестиционния посредник. Владее немски и английски език.</p>
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Благовест Крачев няма дейности извън Емитента, които имат отношение към дейността на Емитента.</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>„Хелиософт“ ЕООД, ЕИК 206322622, управител.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i></p>	<p>„Хелиософт“ ЕООД, ЕИК 206322622, едноличен собственик на капитала.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</i></p>	<p>„Хелиософт“ ЕООД, ЕИК 206322622, управител и едноличен собственик на капитала.</p>
<p><i>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>Благовест Крачев не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.</p>
<p><i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i></p>	<p>Няма такава</p>

21. Информация относно съществуването на наличен или потенциален конфликт на интереси при осъществяване на дейността на член на управителен и контролен орган и дейността на емитента.

„Импетус Капитал“ ООД (член на Съвета на директорите и притежател на привилегирани акции в капитала на Емитента) и „Импетус Партньрс“ ООД (притежател на привилегирани акции в капитала на Емитента) са свързани лица.

Николай Мартинов и Виктор Манев са управители и съдружници с по 50% дял в „Импетус Капитал“ ООД, както и управители и съдружници с по 43.75% дял в „Импетус Партньрс“ ООД.

Участия в „ИмВенчър I“ КДА

„Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431. „ИмВенчър I“ КДА притежава инвестиции в български и свързани с България дружества. Към датата на този Документ Емитентът притежава 1300 обикновени акции (3.5%) от капитала на „ИмВенчър I“ КДА.

„Импетус Капитал“ ООД притежава привилегирани акции в капитала на „ИмВенчър I“ КДА, които дават право на гарантиран дивидент в размер на 2% годишно от записания от акционери капитал на „ИмВенчър I“ КДА към съответния момент.

„Импетус Партньрс“ ООД притежава привилегирани акции в капитала на „ИмВенчър I“ КДА, които дават право на допълнително участие във всяка форма на разпределение на средства на „ИмВенчър I“ КДА към своите акционери (включително дивиденти, ликвидационна квота и други). Допълнителното участие е в размер, равен на 20% от всички подлежащи на разпределение суми (независимо от способа на разпределение), намалени със (i) сумите, необходими за изплащане на гарантирания дивидент и (ii) размера на вписания капитал на „ИмВенчър I“ КДА.

Участия в „ИмВенчър II“ КДА

„Импетус Капитал“ ООД е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 7 от Закона за Комисията за финансов надзор с Решение № 574-ЛУАИФ от 11.04.2019 г. „Импетус Капитал“ ООД е поело управлението на алтернативен инвестиционен фонд – „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, 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. Дейността на дружеството включва придобиване, управление на и разпореждане с капиталови и конвертируеми в капиталови инструменти, реструктуриране и управление на дружества, консултантски услуги и други дейности. „Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър II“ КДА. Към датата на този Документ Емитентът притежава 27 845 обикновени акции (43.6%) от капитала на „ИмВенчър I“ КДА.

„Импетус Капитал“ ООД притежава привилегирани акции в капитала на „ИмВенчър II“ КДА, чиито привилегии включват право на гарантиран дивидент, който за първите пет години от съществуването на „ИмВенчър II“ КДА е в размер на 1% годишно от средногодишния размер на набраните от „ИмВенчър II“ КДА при издаване на обикновени акции средства; а за всяка следваща година от съществуването на „ИмВенчър II“ КДА е в размер 2% годишно от средногодишния размер на набраните от „ИмВенчър II“ КДА при издаване на обикновени акции средства.

Допълнително, за всяка от първите пет години от съществуването на „ИмВенчър II“ КДА за дейността си като съвет на директорите на последното „Импетус Капитал“ ООД получава възнаграждение за управление в размер 1% на сто (без ДДС, когато е дължимо) от средногодишния размер на набраните от „ИмВенчър II“ КДА при издаване на обикновени акции средства, определена при съответно прилагане условията на неговия устава.

„Импетус Партнърс“ ООД притежава привилегировани акции в капитала на „ИмВенчър III“ КДА, чиито привилегии включват право на допълнителен дивидент, ликвидационни и други разпределения в размер 20 % (двадесет на сто) от общия размер на разпределяния дивидент ликвидационни и други разпределения, което право възниква след като „ИмВенчър II“ е направило плащания по обикновените акции, в общ размер, равен на емисионната стойност на всички издадени от „ИмВенчър II“ КДА обикновени акции.

Участия в „ИмВенчър III“ КДА

На 28.03.2024 г. в Търговския регистър е вписано „ИмВенчър III“ КДА, с предмет на дейност посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, придобиване и управление на дялови участия. „Импетус Капитал“ ООД е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите на „ИмВенчър III“ КДА. Към датата на този Документ Емитентът притежава 3000 обикновени акции (8.5%) от капитала на „ИмВенчър III“ КДА.

„Импетус Капитал“ ООД притежава привилегировани акции в капитала на „ИмВенчър III“ КДА, чиито привилегии включват право на гарантиран дивидент, който за първите пет години от съществуването на „ИмВенчър III“ КДА е в размер на 1% годишно от средногодишния размер на набраните от „ИмВенчър III“ КДА при издаване на обикновени акции средства; а за всяка следваща година от съществуването на „ИмВенчър III“ КДА е в размер 2% годишно от средногодишния размер на набраните от „ИмВенчър III“ КДА при издаване на обикновени акции средства.

Допълнително, за всяка от първите пет години от съществуването на „ИмВенчър III“ КДА за дейността си като съвет на директорите на последното „Импетус Капитал“ ООД получава възнаграждение за управление в размер 1% на сто (без ДДС, когато е дължимо) от средногодишния размер на набраните от „ИмВенчър III“ КДА при издаване на обикновени акции средства, определена при съответно прилагане условията на неговия устава.

„Импетус Партнърс“ ООД притежава привилегировани акции в капитала на „ИмВенчър III“ КДА, чиито привилегии включват право на допълнителен дивидент, ликвидационни и други разпределения в размер 20 % (двадесет на сто) от общия размер на разпределяния дивидент, ликвидационни и други разпределения, което право възниква след като „ИмВенчър III“ КДА е направило плащания по обикновените акции, в общ размер, равен на емисионната стойност на всички издадени от „ИмВенчър III“ КДА обикновени акции.

Съвместни участия, участия в други дружества

В допълнение към посоченото по-горе, членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица, имат (пряко или непряко) участия в други дружества, представляващи настоящи и потенциални инвестиции на Емитента, посочени по-долу.

Таблица 7: Съвместни участия към датата на Документа за допускане

	Инструмент	% от капитала/ правата на глас	Пояснение	
Николай Мартинов				
	ИмВенчър I КДА	акции	10.9%	пряко и непряко
	ИмВенчър II КДА	акции	4.7%	непряко
	Шели Груп АД	акции	<1%	непряко
	Болерон АД	акции	<1%	непряко
	A4E ООД	паричен заем		непряко

Виктор Манев				
A4E ООД	дялове	7.4%	непряко	
Импетус Капитал ООД				
ИмВенчър I КДА	акции	0.03%	100% от привилегированите акции клас Б	
ИмВенчър II КДА	акции	0.02%	100% от привилегированите акции клас В	
Шелли Груп АД	акции	<1%	пряко	
Дикордиа АД	акции	<1%	пряко	
Биосийк АД	конвертируем заем		пряко	
Excitel Holdings B.V.	акции	<1%	пряко	
Импетус Партнърс ООД				
ИмВенчър I КДА	акции	0.03%/0%	100% от привилегированите акции клас В	
ИмВенчър II КДА	акции	0.02%/0%	100% от привилегированите акции клас С	
Биодит АД	акции	<1%	пряко	
Шелли Груп АД	акции	2.2%	пряко	
Александър Величков				
ИмВенчър I КДА	акции	5.4%	пряко	
ИмВенчър II КДА	акции	<1%	пряко	
Шелли Груп АД	акции	<1%	пряко	
Благовест Крачев				
ИмВенчър I КДА	акции	1.4%	пряко	
ИмВенчър II КДА	акции	<1%	пряко	
Шелли Груп АД	акции	<1%	пряко	

Съвместни участията на членове на Съвета на директорите и/или техните представители в капитала и/или управлението на дружества, в които Емитентът 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 или сделки между свързани лица, съществува риск от неблагоприятни условия за някоя от страните.

Съветът на директорите се води от принципа всички сделки и договорености да бъдат извършвани при пазарни условия. Участието на трети независими страни, когато такова е налично, в трансакции със свързани лица или при сделки с потенциален конфликт на интереси, се счита за гаранция за определянето на пазарните условия на сделката в интерес на всички участници.

Възнаграждения

Годишното възнаграждение на Съвета на директорите е в рамките на обща сума съгласно условията в Устава на Емитента, подробно описани в т. 22 от настоящия Раздел. В тази връзка съществува потенциален конфликт на интереси, както е описано в Раздел II, т. 4.

В допълнение лице свързано с „Импетус Капитал“ ООД - „Импетус Партнърс“ ООД, притежава привилегировани акции клас „В“ в капитала на Емитента, чиито привилегии включват права на допълнителни разпределения, подробно описани в т. 4 на Раздел V. Също така „Импетус Партнърс“ ООД и „Импетус Капитал“ ООД притежават привилегировани акции с права за допълнителни или гарантирани

разпределения в „ИмВенчър I“ КДА, „ИмВенчър II“ КДА и „ИмВенчър III“ КДА, в които Емитентът има инвестиции. Това може да създаде стимул за изпълнителният член на съвета да налага воденето на по-рискова инвестиционна политика.

22. Информация относно размера на платените възнаграждения (включително потенциално дължимите и отложени такива) и непарични обезщетения, които емитентът или неговите дъщерни дружества следва да заплатят на лицата по чл. 23, т. 20 от Правилата, за всички видове услуги, предоставяни на емитента или на неговите дъщерни дружества от тези лица.

Според сега действащите решения на Общото събрание на акционерите и Устава на Емитента, членове на Съвета на директорите получават възнаграждение в рамките на обща сума, определена при спазване на следните условия: (а) в случай че чистата стойност на имуществото на Дружеството е в размер до 5 000 000 лева, годишното възнаграждение ще бъде в размер на 1 % от чистата стойност на имуществото на Дружеството; (б) в случай че чистата стойност на имуществото на Дружеството е в размер между 5 000 000 лева и 25 000 000 лева, годишното възнаграждение ще бъде в размер на 50 000 лева плюс 0.5 % върху превишението на чистата стойност на имуществото на Дружеството над 5 000 000 лева; (в) в случай че чистата стойност на имуществото на Дружеството е в размер над 25 000 000 лева, годишното възнаграждение ще е в размер на 150 000 лева плюс 0.1 % върху превишението на чистата стойност на имуществото на Дружеството над 25 000 000 лева. Към датата на този Документ Дружеството дължи 35 хил. лв. (с вкл. ДДС) възнаграждение на изпълнителния директор. Емитентът не заплаща други възнаграждения или непарични обезщетения на лицата по т. 20.

23. Информация за открити производства по несъстоятелност или ликвидация по отношение на емитента.

Няма открити производства по несъстоятелност или ликвидация срещу „ИмПулс Растеж“ АД.

24. Информация за съдебни, арбитражни, административни и изпълнителни производства, образувани от или срещу емитента, ако могат да окажат значително въздействие върху дейността или финансовото му състояние.

Няма образувани съдебни, арбитражни, административни или изпълнителни производства, от или срещу Емитента.

25. Информация за извънредни обстоятелства или събития, които биха се отразили върху печалбите/загубите за периода, обхванат във финансовите отчети, съдържащи се в документа за допускане.

Няма извънредни обстоятелства или събития, които биха се отразили върху печалбите/загубите за периода, обхванат във финансовите отчети, съдържащи се в документа за допускане.

26. Информация за регистрирани одитори на емитента

С решение на Общото събрание на Дружеството от 17.07.2023 г. е назначен регистриран одитор Анета Борисова Тупавичарова с диплом № 0286 чрез собственото и предприятие "Лука Пачиоли – Експерт" ЕООД, ЕИК 131034910, гр. София, ул. "Найден Геров" № 6, вх. 1, ет. 4, ап. 8".

27. Друга информация по преценка на емитента

-

VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

По чл. 24 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

- 1. Заверени от регистриран одитор финансови отчети на емитента за предходната финансова година, съответно консолидиран одитиран годишен отчет на групата, в случай че такъв се изготвя, включително докладът на регистрирания одитор относно заверените отчети;*
- 2. В случай че са изтекли повече от 8 месеца от края на финансовата година, шестмесечни финансови отчети за текущата година;*
- 3. Прогнозни баланс, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага национални счетоводни стандарти, съответно отчети за финансовото състояние, отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага международните счетоводни стандарти, за финансовата година, следваща годината на последния заверен от регистриран одитор финансов отчет, които съдържат факторите, на които се базират прогнозните предположения и допускания.*

Финансовите отчети са приложени към настоящия документ, както следва:

<i>Описание на финансовия отчет</i>	<i>Номер в Раздел „Приложения“</i>
Одитиран годишен финансов отчет за 2021 г.	4
Годишен доклад за дейността за 2021 г.	5
Доклад на независимия одитор за индивидуалния годишен отчет за 2021 г.	6
Одитиран годишен финансов отчет за 2022 г.	7
Годишен доклад за дейността за 2022 г.	8
Доклад на независимия одитор за индивидуалния годишен отчет за 2022 г.	9
Одитиран годишен финансов отчет за 2023 г.	10
Годишен доклад за дейността за 2023 г.	11
Доклад на независимия одитор за индивидуалния годишен отчет за 2023 г.	12
Прогнозни финансови отчети за 2024 г.	13

VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ

По чл. 25 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Декларация от емитента

С настоящото Николай Ангелов Мартинов ⁴ в качеството ми на представляващ „Импулс Растеж“ АД¹, ЕИК: 206421264⁶ декларирам следното:

За времето, през което инструментите са допуснати до търговия на пазар BEAM, следните документи са свободно достъпни за обществеността:

- а) устав на емитента;
- б) всички документи, финансова информация за минали периоди, оценки, експертни становища и други документи, въз основа на които е изготвен документът за допускане;
- в) финансовата информация на индивидуална или консолидирана основа за всяка от две финансови години, предхождащи годината, в която е изготвен документът за допускане.

Мястото, където публично достъпните документи могат да бъдат намерени на хартиен или електронен носител, е <http://impulsegrowth.eu>.¹¹

Декларатор,

Николай Мартинов⁴

Представител на изп. директор⁵

Други общодостъпни документи:

Описание на документа	Номер в Раздел „Приложения“
Извлечение за актуално състояние от съответния търговски регистър, не по-късно от 30 (тридесет) дни от деня на подаване на заявлението за допускане до търговия на пазар BEAM - https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=206421264	1
Устав на емитента - https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=206421264	2

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ**По чл. 26 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM**

Описание на документа	Актуално към дата /dd.mm.yyyy/	Номер в Раздел „Приложения“
Извлечение за актуално състояние от съответния търговски регистър, не по-късно от 30 (тридесет) дни от деня на подаване на заявлението за допускане до търговия на пазар BEAM - https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=206421264	13.05.2024 г.	1
Устав на емитента - https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=206421264	13.05.2024 г.	2
Решение на Съвета на директорите на „Импулс Растеж“ АД за издаване на емисия варанти и допускането ѝ до търговия на пазар BEAM		3
Одитиран годишен финансов отчет за 2021 г.		4
Годишен доклад за дейността за 2021 г.		5
Доклад на независимия одитор за индивидуалния годишен отчет за 2021 г.		6
Одитиран годишен финансов отчет за 2022 г.		7
Годишен доклад за дейността за 2022 г.		8
Доклад на независимия одитор за индивидуалния годишен отчет за 2022 г.		9
Одитиран годишен финансов отчет за 2023 г.		10
Годишен доклад за дейността за 2023 г.		11
Доклад на независимия одитор за индивидуалния годишен отчет за 2023 г.		12
Прогнозни финансови отчети за 2024 г.		13

Определения и съкращения на термините, използвани в документа за допускане

Използван термин	Определение
Регламент (ЕС) 2017/1129	Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО
БАУКО	Българската Асоциация на Управленските Консултантски Организации
БВП	Брутен вътрешен продукт
БФБ АД	„Българска фондова борса“ АД
ЕИК	Единен идентификационен код
ЕС	Европейския съюз
ЕЦБ	Европейска Централна Банка
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
КДА	Командитно дружество с акции
МСП	Малки и средни предприятия
ХИПЦ	Хармонизиран индекс на потребителските цени
BGN	български лев
European Innovation Council	Европейския съвет по иновации

Х. РЕД И УСЛОВИЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ПОДПИСКАТА

По чл. 47 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ

Оповестяване

<p>места, на които ще бъде оповестено съобщението за предлагането</p>	<p>Интернет страницата на пазар БЕАМ: https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-news Интернет страницата на емитента: https://www.impulsegrowth.eu Интернет страницата на съветника: https://karollbroker.bg/bg/ Интернет страницата на инвестиционния посредник, обслужващ предлагането: https://sis.bg</p>
<p>места, на които може да бъде намерен документът за допускане и приложените към него документи</p>	<p>Интернет страницата на пазар БЕАМ https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-company Интернет страницата на емитента: https://www.impulsegrowth.eu Интернет страницата на съветника: https://karollbroker.bg/bg/ Интернет страницата на инвестиционния посредник, обслужващ предлагането: https://sis.bg</p>

Условия и ред на подписката

<p>право да участват в подписката за записване на варианти</p>	<p>право да участват в подписката за записване на варианти имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за предлагането</p>
<p>откриване на сметки за права</p>	<p>в срок до 2 (два) работни дни от изтичането на срока по предходната точка, Емитентът, чрез Централен депозитар, открива сметки за права на лицата имащи право да участват в подписката за записване на варианти въз основа на данните от книгата на акционерите.</p>
<p>съотношение между издадените права и съществуващите акции</p>	<p>срещу всяка съществуваща акция се издава едно право</p>
<p>съотношение между издадените права и вариантите: право/варианти</p>	<p>срещу всеки две права могат да бъдат записани един брой варианти.</p>
<p>брой варианти, които могат да бъдат записани</p>	<p>Всяко лице може да запише най-малко един вариант и най-много такъв брой варианти, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на две. При получаването на число, което не е цяло същото се закръглява към по-малкото цяло число.</p>
<p>право на участие</p>	<p>След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион. Акционерите, които не желаят да участват в</p>

	подписката за записване на варианти, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред.
<i>място на прехвърляне на правата</i>	прехвърлянето на правата се извършва на пазар BEAM
<i>начален срок за прехвърляне права</i>	Най-рано третият работен ден, следващ изтичането на пет работни дни след датата на оповестяване съобщението на интернет страницата на пазар BEAM
<i>начален срок на търговията с правата на пазар BEAM</i>	началната дата за търговията с правата съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата
<i>крайна дата за прехвърляне на правата на пазар BEAM</i>	крайна дата за прехвърляне на правата е не по-малко от един месец от началния срок за прехвърляне на правата
<i>краен срок за търговия на правата на пазар BEAM</i>	последната дата за търговия с права на борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата
<i>дата на аукциона по правилата на пазар BEAM</i>	на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва подписката за записване на варианти, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани варианти от предложената емисия
<i>начален срок за записване на варианти</i>	Началото на срока за записване на варианти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.
<i>крайна дата за записване на варианти</i>	За лица придобили права като акционери и в рамките на срока за прехвърляне на правата, срокът за записване на варианти изтича с изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лица, придобили права на проведения явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, могат да упражнят същите до изтичане на третия работен ден след аукциона.
<i>подписката ще се счита за успешна, само ако бъдат записани и платени най-малко</i>	1 481 066 бр. варианти
<i>възможност за удължаване сроковете на подписката</i>	Срокът на подписката за записване на варианти може да бъде удължен еднократно от емитента до 30 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия документ за допускане. Емитентът незабавно оповестява на интернет страниците на пазар BEAM, съобщение за удължаване на срока на подписката.
<i>приложим ред, ако всички предложени варианти бъдат записани преди края на подписката</i>	Ако всички варианти бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, Дружеството незабавно уведомява пазар BEAM и предприема необходимите действия за регистриране на емисията в централния регистър на ценни книжа, воден от

	„Централен депозитар“ АД, и за допускането ѝ до търговия на пазар ВЕАМ на „Българска фондова борса“ АД.
<i>вариантите дават право на притежателите им</i>	срещу всеки 1 (един) вариант, при настъпване на предвидените в този документ условия и по решение на Съвета на директорите на Емитента, притежателите на варианти могат да запишат една обикновена, поименна, безналична акция, с ISIN код BG1100005211, от бъдещо увеличение на капитала на Емитента по емисионна стойност 1.50 (един лев и петдесет ст.) лв.
<i>борсов член, упълномощен да обслужва предлагането на варианти</i>	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД, идентификационен номер в системата 160
<i>банка, в която да бъде открита набирателна сметка</i>	Уникредит Булбанк АД
<i>процедури и условия за участие в подписката</i>	<p>Записването на варианти се извършва като в срока за упражняване на правата притежателите на права подават заявки по образец при „София Интернешънъл Секюритиз“ АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права.</p> <p>Инвеститорите могат да подават нарежданията за записване при упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, всеки работен ден от 09.00 до 17.00 часа, на следния адрес: гр. София, ул. Г. С. Раковски №140, ет. 4.</p> <p>При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД за постъпилата заявка.</p> <p>В резултат на подадената от обслужващия емисията инвестиционен посредник и от инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на варианти от настоящата емисия, информация „Централен депозитар“ АД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.</p> <p>При подаване на заявка за записване на варианти, инвеститорите следва да осигурят по сметка на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД или обслужващия ги инвестиционен посредник пълната емисионна стойност на записваните от тях варианти най-късно до изтичане на срока за записване на варианти.</p> <p>Внасянето на емисионната стойност на записаните варианти се извършва от ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, респективно от другите инвестиционни посредници, чрез които са записани вариантите, за сметка на техните клиенти, най-късно до крайната дата за записване на варианти по специална набирателна сметка открита на името на Емитента. Набраните</p>

	<p>парични средства по специалната сметка при упражняване на правата и записване на вариантите не могат да бъдат използвани от Емитента преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в „Централен депозитар” АД.</p> <p>След успешното приключване на подписката, емисията варианти се регистрира в „Централен депозитар” АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар” АД акт за регистрацията на емисията.</p>
<p><i>ред и срокове за връщане на набраните вноски и дължимите лихви при неуспешно приключила подписка</i></p>	<p>В случай че предлагането на емисията варианти е неуспешно (не бъдат записани и платени минималният брой варианти съгласно условията на подписката) Емитентът в рамките на пет работни дни уведомява банката, в която е открита набирателната сметка, за резултата от подписката и публикува на интернет страниците на Емитента, на обслужващия инвестиционен посредник и на съветника покана до лицата, записали варианти, в която обявява условията, срока и реда за връщане на набраните суми. Набраните средства ще бъдат възстановени на лицата, записали варианти, в едномесечен срок.</p>