

Междинен индивидуален финансов отчет

Адамант Кепитъл Мениджмънт ЕАД

30 септември 2025 г.

Съдържание

Страница

Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към междинния финансовия отчет	5

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	8 034	8 034
Нетекущи активи		8 034	8 034
Текущи активи			
Търговски и други вземания	9	1 922	2 257
Краткосрочни вземания от свързани лица	17	17 236	17 877
Пари и парични еквиваленти	10	71	245
Текущи активи		19 229	20 379
Общо активи		27 263	28 413
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	350	300
Резерви	11.2	4 308	4 358
Натрупана загуба		(4 076)	(4 086)
Общо собствен капитал		582	572
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по заеми	12.1	23 951	23 993
Отсрочени данъчни пасиви	12	368	368
Нетекущи пасиви		24 319	24 361
Текущи пасиви			
Задължения по заеми	12.1	144	507
Търговски и други задължения	13	2 091	2 772
Задължения към свързани лица	17	127	201
Текущи пасиви		2 362	3 480
Общо пасиви		26 681	27 841
Общо собствен капитал и пасиви		27 263	28 413

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 23 октомври 2025 г.

Нели Черешарова

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Пояснение	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 3 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.	За 3 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Финансови приходи	14	992	177	167
Финансови разходи	15	(948)	(494)	(301)
Разходи за външни услуги		(34)	(15)	(7)
Печалба / (Загуба) преди данъци		10	(332)	(141)
Разходи за данъци		-	-	-
Печалба / (Загуба) за периода		10	(332)	(141)
Общо всеобхватен доход за периода		10	(332)	(141)

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 23 октомври 2025 г.

Нели Черешарова

Отчет за промените в собствения капитал за периода, приключващ на 30 септември

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	300	4 358	(4 086)	572
Увеличение на капитал, чрез апортна вноска	50	(50)	-	-
Сделки със собствениците	50	(50)	-	-
Загуба за годината	-	-	10	10
Общо всеобхватна загуба за периода	-	-	10	10
Салдо към 30 септември 2025 г.	350	4 308	(4 076)	582

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	300	3 358	(4 109)	(451)
Капитализиране на задължение	-	1 000	-	1 000
Сделки със собственици	-	1 000	-	1 000
Печалба за годината	-	-	(332)	(332)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(332)	(332)
Салдо към 30 септември 2024 г.	300	4 358	(4 441)	217

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 23 октомври 2025 г.

Нели Черешарова

Отчет за паричните потоци

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	1 515	-
Придобиване на краткосрочни финансови активи	(842)	(4 961)
Предоставени заеми	(124)	(13 411)
Постъпления от предоставени заеми	558	-
Получени лихви	20	-
Плащания към доставчици	(11)	(13)
Други парични потоци от оперативна дейност	-	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1 116	(18 386)
Инвестиционна дейност	-	-
Финансова дейност		
Получени заеми	-	25 288
Плащания по заеми	(75)	(6 251)
Плащания на лихви	(1 215)	(318)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 290)	18 719
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(174)	333
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	245	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	71	333

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 23 октомври 2025 г.

Нели Черешарова

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Адамант Кепитъл Мениджмънт“ ЕАД (Дружеството) се инвестиции и управление на дружества, финансиране и управление на дружества, в които Дружеството инвестира, инвестиции в други финансови инструменти (включително и вземания), както и всяка друга дейност, незабранена по закон.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Търговски регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел под ЕИК: 200958414. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. "Проф. Цветан Лазаров" № 13, ет. 3, ап. 312.

Капиталът на Дружеството е в размер на 300 000 лв., разпределен в 300 000 бр. поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на акциите е 1 лв.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Органът на управление е съвет на директорите, състоящ се от трима членове:

1. Нели Асенова Черешарова;
2. Транс Еър ЕООД, чрез управителя Нели Асенова Черешарова
3. Валентин Методиев Георгиев.

Дружеството се представлява от Нели Черешарова и Валентин Георгиев.

Към 30 септември 2025 г. и 31 декември 2024 г. Дружеството няма наети лица по трудови правоотношения.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен финансов отчет за девет месеца към 30 септември 2025 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството.

Този междинен финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“.

Междинният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2025 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти, и разяснения, публикувани от Съвета за международни счетоводни стандарти, одобрени от ЕС за прилагане държави членки, които са в сила от 01.01.2025 г., и които имат съществен ефект върху финансовото състояние и резултатите на Дружеството:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приети от ЕС.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС.
- Промени в следните стандарти, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС:
 - i. Промени в класификация и оценка на финансовите инструменти (промени в МСФО 9 и МСФО 7)
 - ii. Годишни подобрения, част 11, включващи промени в МСФО1 , МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7
- Договори, рефериращи към природно-зависимо произведено електричество – промени в МСФО 9 и МСФО 7, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

4. Промени в приблизителните оценки

При изготвянето на междинния съкратен финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения междинен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г. Ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

5. Управление на риска относно финансови инструменти

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

6. Сезонност и цикличност на междинните операции

Дейността, осъществявана от Дружеството, не е обект на значителни сезонни колебания и цикличност.

7. Съществени събития през периода

През периода Дружеството не е извършило значими сделки, различни от обичайната дейност на Дружеството.

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	30 септември 2025 '000 лв.	Участие %	31 декември 2024 '000 лв.	Участие %
Транс Еър ЕООД	България	8 034	100,00	8 034	100,00
		8 034		8 034	

Инвестициите в дъщерните дружества са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността. През 2024 г. и 2025 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерното си дружество.

Дружеството няма поети ангажименти към дъщерното си предприятие.

9. Търговски и други вземания

	30 септември 2025 '000 лв.	31 декември 2024 '000 лв.
Вземания по договори за покупка на финансови инструменти, брутна сума преди обезценка	1 922	1 579
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(2)	(2)
Вземания по договори за покупка на финансови инструменти	1 920	1 577
Предоставени аванси	-	678
Финансови активи	1 920	2 255
Разходи за бъдещи периоди	2	2
Нефинансови активи	2	2
Общо текущи търговски и други вземания	1 922	2 257

10. Пари и парични еквиваленти

Към 31 декември 2024 г. и 30 септември 2025 г. Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството в размер на 350 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 300 хил. лв.) се състои от 350 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството. Увеличението на капитала е описано в пояснителна бележка 11.2. През отчетния период в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел е вписано увеличение на записания капитал на Дружеството, чрез емитиране на 50 хил. бр. нови акции с номинал 1 лв. / акция и емисионна стойност 20 лв./акция. Записаните акции са срещу предходно задължение на Дружеството към едноличния собственик.

Едноличният собственик на капитала на Дружеството е „Фин Инвест Къмпани“ ООД.

11.2. Други резерви

Към 30 септември 2025 г. "Други резерви" възлизат на 4 308 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 4 358 хил. лв.) и включват:

- Резерв от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход в размер на 3 358 хил. лв. (3 358 хил. лв.)
- Резерв, формиран във връзка с решение на едноличния собственик на капитала за капитализиране на вземания в общ размер на 1 000 хил. лв., в т.ч.:
 - 50 хил. лв., отразени като увеличение на записания капитал чрез апортна вноска, вписано в Търговския регистър на 10 януари 2025 г.;
 - 950 хил. лв., признати като премиен резерв

12. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2025	Признати в печалбата или загубата	30 септември 2025
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в дъщерни предприятия	373	-	373
Вземания от свързани лица	(5)	-	(5)
	368	-	368
Отсрочени данъчни активи	(5)	-	(5)
Отсрочени данъчни пасиви	373	-	373
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	368		368

През 2024 г. година няма промяна в стойността и структурата на отсрочените данъчни активи и пасивни.

12.1. Задължения по заеми

През юли 2024 г. Дружеството е сключило облигационен заем със следните характеристики:

- ISIN: BG2100032247;
- Брой облигации: 24 000;
- Номинал на облигация: 1 000 лв.;
- Размер на облигационния заем: 24 000 хил. лв.;
- Срок на облигационния заем: 8 год.;
- Лихва: 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.5 %, но не по-малко от 2.50 % и не повече от 5.50 %, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year).;
- Плащане на лихвата: два пъти годишно
- Плащане на главницата: на 10 равно вноски по 2 400 хил. лв., считано от 24 януари 2028 г.

На 07 май 2025 г. Комисията за финансов надзор е одобрила проспект за допускане до търговия на облигациите на Дружеството на Българска фондова борса. Емисията е регистрирана в БФБ под борсов с код ACMB на 13 май 2025 г.

За обезпечаването на емисията облигации е сключена застраховка „Облигационни емисии“. Текущата част от задълженията по облигационния заем към 30 септември 2025 г. е в размер на 144 хил. лв., от които 144 хил. лв. лихви (31 декември 2024 г.: 507 хил. лв., от които 507 хил. лв. лихви).

13. Търговски и други задължения

	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	96	9
Задължения по договори за финансови инструменти	1 993	2 762
Финансови пасиви	2 089	2 771
Данъчни задължения	2	1
Нефинансови пасиви	2	1
Общо търговски и други задължения	2 091	2 772

14. Финансови приходи

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Приходи от лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	544	146
Приходи от лихви по закупени вземания	126	31
Приходи от неустойки по договори	322	-
Финансови приходи	992	177

я

15. Финансови разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	(893)	(430)
Разходи по лихви по други заеми	(2)	(24)
Други	(53)	(40)
Финансови разходи	(948)	(494)

16. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

16.1. Сделки със собственици

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Предоставени заеми	124	1 081
Получени заеми	-	1 288
Начислени приходи от лихви	46	11
Начислени разходи за лихви	1	17
Капитализирани задължения	-	1 000

16.2. Сделки с дъщерни предприятия

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Начислени разходи за лихви	2	1
Предоставени заеми	-	12 330
Начислени приходи от лихви	603	164

17. Разчети със свързани лица в края на годината

	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
- едноличния собственик	719	1 104
- дъщерни предприятия	16 517	16 773
Общо текущи вземания към свързани лица	17 236	17 877
Общо вземания към свързани лица	17 236	17 877
Текущи задължения към:		
- едноличния собственик	4	80
- дъщерни предприятия	113	111
- други свързани лица под общ контрол	10	10
Общо текущи задължения към свързани лица	127	201
Общо задължения към свързани лица	127	201

Вземанията от свързани лица представляват предоставено финансиране без обезпечение на едноличния собственик и дъщерни предприятия, включително закупени вземания от трети лица. Финансирането е отпуснато при пазарни лихвени нива. Вземанията са необезпечени и са със срок на връщане до 1 година от датата на баланса.

Задълженията към свързани лица произлизат основно от договори, по които Дружеството е получило финансиране. Задълженията са дългосрочни, лихвоносни и необезпечени.

18. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30 септември 2025 г. (включително сравнителната информация за 2024 г.) е одобрен и приет от Изпълнителните директори на 23 октомври 2025 г.