

Междинен консолидиран финансов отчет

Адамант Кепитъл Мениджмънт ЕАД

30 септември 2025 г.

Съдържание

Страница

Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	3
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансовия отчет	6

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Репутация	9	13 016	13 016
Летателни апарати и двигатели	10	18 625	19 331
Имоти, машини и съоръжения		260	173
Нематериални активи		9	7
Инвестиционни имоти	11	21 008	19 508
Отсрочени данъчни активи	14	784	724
Нетекущи активи		53 700	52 759
Текущи активи			
Материални запаси		132	132
Търговски и други вземания	12	4 903	3 989
Вземания от свързани лица	22	719	1 104
Пари и парични еквиваленти		140	1 026
Текущи активи		5 894	6 251
Общо активи		59 594	59 010

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров -
пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 01 декември 2025 г.

Нели Черешарова

Консолидиран отчет за финансовото състояние (Продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13.1	350	300
Премиен резерв	13.2	950	-
Други резерви	13.2	3 358	4 358
Натрупана загуба		2 039	2 006
Общо собствен капитал, принадлежащ на предприятието-майка		6 697	6 664
Неконтролиращо участие		347	253
Общо собствен капитал		7 044	6 917
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по заеми	15	25 155	24 697
Търговски и други задължения	16	3 953	4 260
Отсрочени данъчни пасиви	14	368	368
Нетекущи пасиви		29 476	29 325
Текущи пасиви			
Задължения по заеми	15	17 770	16 730
Търговски и други задължения	16	5 256	5 948
Задължения към свързани лица	22	48	90
Текущи пасиви		23 074	27 768
Общо пасиви		52 550	52 093
Общо собствен капитал и пасиви		59 594	59 010

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров -
пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 01 декември 2025 г.

Нели Черешарова

Консолидиран финансов отчет за печалбата или загубата и другия
всеобхватен доход за периода, приключващ на 30 септември

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.
Приходи от продажби	17	1 977	596	1 674
Печалба / (Загуба) от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	11	1 500	1 500	1 500
Други приходи		2	-	2
Разходи за материали		(70)	(15)	(167)
Разходи за външни услуги	18	(780)	(407)	(431)
Разходи за персонала	19	(627)	(198)	(502)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи		(777)	(306)	(530)
Други разходи		(43)	(23)	(79)
Печалба / (Загуба) от оперативна дейност		1 182	1 147	1 467
Финансови приходи	20	1 430	705	733
Финансови разходи	20	(2 545)	(1 137)	(2 223)
Печалба / (Загуба) преди данъци		67	715	(23)
Разходи за данъци		60	60	82
Печалба / (Загуба) за годината		127	775	59
Общо всеобхватен доход (Общо всеобхватна загуба) за годината		127	775	59
Печалба / (Загуба) за годината, отнасяща се до:				
- акционерите на Предприятието- майка		33	673	64
- неконтролиращо участие		94	102	(5)
Печалба / (Загуба) за годината, отнасяща се до:				
- акционерите на Предприятието- майка		33	673	64
- неконтролиращо участие		94	102	(5)

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров -
пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 01 декември 2025 г.

Нели Черешарова

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода, приключваща на 30 септември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана печалба / загуба	Общо собствен капитал, принадлежащ на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	300	4 358	2 006	6 664	253	6 917
Емисия на капитал	50	(50)	-	-	-	-
Сделки със собственици	50	(50)	-	-	-	-
Печалба / (Загуба) за периода	-	-	33	33	94	127
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	33	33	94	127
Салдо към 30 септември 2025 г.	300	4 308	2 039	6 697	347	7 044

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров -
пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 01 декември 2025 г.

Нели Черешарова

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода, приключваща на 30 септември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана печалба / загуба	Общо собствен капитал, принадлежащ на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	300	3 358	1 158	4 816	260	5 076
Капитализиране на задължения	-	1 000	-	1 000	-	1 000
Сделки със собственици	-	1 000	-	1 000	-	1 000
Печалба / (Загуба) за периода	-	-	64	64	(5)	59
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	64	64	(5)	59
Салдо към 30 септември 2024 г.	300	4 358	1 222	5 880	255	6 135

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Иzp. директор:

Самуил Димитров -
пълномощник

Валентин Георгиев

Иzp. директор:

Дата: 01 декември 2025 г.

Нели Черешарова

Консолидиран отчет за паричните потоци за периода, приключващ на 30 септември

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1 131	2 511
Плащания към доставчици	(1 440)	(1 181)
Парични потоци за придобиване на финансови активи	(842)	(4 961)
Парични потоци от продажба на финансови активи	1 515	-
Плащания към персонал и осигурителни институции	(607)	(494)
Други парични потоци от оперативна дейност	(116)	(144)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(359)	(696)
Инвестиционна дейност		
Плащания, свързани с нетекущи активи	(142)	(2 204)
Парични потоци, свързани с бизнес комбинации, нетно от получени пари и парични еквиваленти	-	(10 000)
Предоставени заеми	(124)	(1 081)
Постъпления от предоставени заеми	558	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	292	(13 285)
Финансова дейност		
Получени заеми	2 999	28 400
Платени заеми	(2 488)	(8 748)
Плащания на лихви	(1 282)	(427)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(771)	19 225
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(838)	1 671
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 026	250
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(48)	(20)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	140	1 901

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров -
пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 01 декември 2025 г.

Нели Черешарова

Пояснения към консолидирания финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Групата Адамант Кепитъл Мениджмънт (Групата) включва предприятието-майка и дъщерни предприятия. Информация, относно предприятия, участващи в Групата, е по-долу:

- **Предприятието майка**

Основната дейност на „Адамант Кепитъл Мениджмънт“ ЕАД (Предприятието-майка) се състои в икономически и правни консултации и анализи на дружества, инвестиции и управление на дружества.

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 Предприятието-майка е гр. София, бул. „Проф. Цветан Лазаров“ 13; Ет. 3; Ап. 312.

Капиталът на Предприятието-майка е в размер на 350 000 лв., разпределен в 350 000 бр. поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на акциите е 1 лв.

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

- Нели Асенова Черешарова;
- Транс Еър ЕООД, чрез управителя Нели Асенова Черешарова
- Валентин Методиев Георгиев.

Предприятието-майка се представлява от Нели Черешарова и Валентин Георгиев.

Към 30 септември 2025 г. дъщерни дружества в Групата са:

- **Транс Еър ЕООД**

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Търговски регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел под ЕИК 106608989. Основната му дейност през отчетния период е свързана с отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

- **Трансимпекс АД**

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Търговски регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел под ЕИК 831650089. Основната му дейност през отчетния период е свързана с отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

- **Еъркрафт Лииз ЕООД**

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Търговски регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел под ЕИК 130969771. Основната му дейност през отчетния период е свързана с предоставяне на собствените въздухоплавателни средства под наем за изпълнение на международни и вътрешни пътнически полети.

- **Дрийм Еър ЕАД**

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Търговски регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел под ЕИК 205527179. Основната му дейност съгласно неговия устав е свързана с превоз на пътници, багажи, товари, поща по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, търговия, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване на въздухоплавателни средства, инвестиционна и инженерингова дейност, наземно обслужване на въздухоплавателни средства, обучение на технически, авиационен и кабинен състав, както и всички други дейности, незабранени със закон.

- **Авио Браво ЕООД**

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Търговски регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел под ЕИК 130969771. Основната му дейност през отчетния период е свързана с въздухоплавателни услуги, вътрешна и външна търговия, внос и износ на стоки и услуги, както и внос и износ на стоки и услуги, както и всякакви други дейности и услуги, които не са забранени със закон. Дейностите, за чието упражняване е необходим лиценз, се упражняват след получаването му.

Средносписъчният брой на персонала за 2025 г. е 10 души (2024 г.: 10 души).

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този финансов отчет за девет месеца към 30 септември 2025 г. е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (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.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. 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.

3. Промени в счетоводната политика

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

Групата е приложила 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 1 януари 2024 г., без те да имат съществен ефект върху финансовото състояние и резултатите на Групата:

- 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 финансовия отчет, са публикувани нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които не са влезли още в сила или все още не са одобрени от ЕС за прилагане за финансови периоди, започващи от 1 януари 2024 г. Ръководството на групата счита, че те няма да имат съществен ефект върху нея:

- 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:
 - Промени в класификация и оценка на финансовите инструменти (промени в МСФО 9 и МСФО 7)
 - 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 приблизителни оценки

При изготвянето на междинния съкратен консолидиран 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 съкратен консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г.

5. Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен консолидиран 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 консолидиран финансов отчет на Групата 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 Групата, не е обект на значителни сезонни колебания и цикличност.

7. Съществени събития през периода

През отчетния период Групата не е сключвала съществени сделки или такива сделки, които да се отличават съществено от нейната дейност.

8. База за консолидация

8.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	30 септември 2025 участие %	31 декември 2024 участие %
Транс Еър ЕООД	България	100,00	100,00
Трансимпекс АД	България	93,22	93,22
Еъркрафт Лииз ЕООД	България	100,00	100,00
Дрийм Еър ЕАД	България	100,00	100,00
Авио Браво ЕООД	България	100,00	100,00

През 2025 г. и 2024 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

9. Репутация

Репутацията в размер на 13 016 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 13 016 хил. лв.) е възникнала в следствие на бизнес комбинацията на „Еъркрафт Лииз“ ЕООД през 2023 г. Репутацията е тествана за обезценка през 2024 г. като балансовата ѝ стойност не надвишава възстановимата ѝ стойност.

10. Летателни апарати и двигатели

	Летателни апарати хил. лв.	Двигатели хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2025 г.	23 718	3 802	27 520
Салдо към 30 септември 2025 г.	23 718	3 802	27 520
Амортизация и обезценка			
Салдо към 1 януари 2025 г.	(5 598)	(2 591)	(8 189)
Амортизация за годината	(564)	(142)	(706)
Салдо към 30 септември 2025 г.	(6 162)	(2 733)	(8 895)
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	17 556	1 069	18 625

	Летателни апарати хил. лв.	Двигатели хил. лв.	Разходи за придобиване на ДМА хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2024 г.	21 169	3 802	1 833	26 804
Новопридобити активи	2 549	-	(1 833)	716
Салдо към 31 декември 2024 г.	23 718	3 802	-	27 520
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2024 г.	(5 034)	(2 401)	-	(7 435)
Амортизация за годината	(564)	(190)	-	(754)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(5 598)	(2 591)	-	(8 189)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	18 120	1 211	-	19 331

Към 31 декември 2024 и 30 септември 2025 г. няма активи, които са заложени като обезпечение по заеми или договорни задължения за закупуване на летателни апарати и двигатели.

11. Инвестиционни имоти

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2024 г.	15 926
Придобити чрез покупка	2 082
Нетна промяна в справедливата стойност	1 500
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	19 508
Нетна промяна в справедливата стойност	1 500
Балансова стойност към 30 септември 2025 г.	21 008

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради, находящи се в град София и се използват за отдаване под наем и за увеличение на стойността. Те не са залагани като обезпечение. Справедливата стойност на инвестиционните имоти е изготвена от лицензиран оценител.

Инвестиционните имоти на Групата се отдават под наем по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2025 г., възлизащи на 225 хил. лв. (30 септември 2024 г.: 188 хил. лв.), са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от продажби“. Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи са отчетени на редове „Разходи за външни услуги“ и „Други разходи“.

12. Търговски и други вземания

	30 септември 2025 '000 лв.	31 декември 2024 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	2 917	1 740
Вземания по договори за покупка на финансови инструменти	1 921	1 579
Предоставени аванси за финансови инструменти	-	693
Други	-	2
Очаквани кредитни загуби	(41)	(39)
Финансови активи	4 797	3 975
Предоставени аванси	58	-
Данъци за възстановяване	10	12
Други	38	2
Нефинансови активи	106	14
Общо вземания	4 903	3 989

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Предприятието-майка 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 Предприятието-майка. Увеличението на капитала е описано в пояснителна бележка 13.2. През отчетния период в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел е вписано увеличение на записания капитал на Предприятието-майка, 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 Предприятието-майка към едноличния собственик.

Едноличният собственик на капитала на Предприятието-майка е „Фин Инвест Къмпани“ ООД.

13.2. 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 вноса, вписано в Търговския регистър на 10 януари 2025 г.;
 - 950 хил. лв., признати като премиен резерв.

14. Отсрочени данъци

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2025 г.	Признати в печалбата или загубата	30 септември 2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Инвестиции в дъщерни предприятия	373	-	373
Летателни апарати и двигатели, имоти, машини и съоръжения	(287)	-	(287)
Търговски и други вземания	(54)	-	(54)
Търговски и други задължения	(3)	-	(3)
Неизползвани данъчни загуби	(385)	(60)	(445)
	(356)	(60)	(316)
Отсрочени данъчни активи	(729)		(789)
Отсрочени данъчни пасиви	373		373
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(356)		(416)

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2024 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Инвестиции в дъщерни предприятия	373	-	373
Летателни апарати и двигатели, имоти, машини и съоръжения	(296)	9	(287)
Търговски и други вземания	(49)	(5)	(54)
Търговски и други задължения	(3)	-	(3)
Неизползвани данъчни загуби	(363)	(22)	(385)
	(338)	(18)	(356)
Отсрочени данъчни активи	(711)		(729)
Отсрочени данъчни пасиви	373		373
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(338)		(356)

15. Задължения по заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Облигационни заеми	144	507	23 951	23 993
Търговски заеми	17 626	16 223	1 204	704
Общо балансова стойност	17 770	16 730	25 155	24 697

15.1. Облигационни заеми

През юли 2024 г. Групата е сключила 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).

15.2. Търговски заеми

Групата е страна по краткосрочни и дългосрочни заеми в общ размер на 18 830 хил. лв. (31 декември 2024 г. 16 927 хил. лв.), които са необезпечени и по които се дължат лихви при пазарни нива.

16. Търговски и други задължения

Дългосрочни задължения на Групата включват начислени резерви за поддръжка на самолети към „Бул Ер“ ЕООД на стойност 3 953 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 4 260 хил. лв.).

	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	382	333
Задължения по договори за финансови инструменти	1 993	2 762
Други финансови пасиви	2 387	2 363
Финансови пасиви	4 762	5 458
Получени аванси и депозити	332	352
Задължения към персонала	79	48
Данъчни задължения	61	49
Други	22	41
Нефинансови пасиви	494	490
Общо търговски и други задължения	5 256	5 948

17. Приходи от продажби

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Приходи от наем на самолети	1 129	1 438
Приходи от наем на недвижими имоти	225	188
Приходи от наем на други активи	-	6
Приходи от отдаване на под наем на екипаж	623	342
	1 977	1 674

18. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Разходи, свързани с експлоатация и поддръжка на самолети	(656)	(315)
Професионални услуги	(44)	(29)
Разходи за експлоатация на инвестиционни имоти	(57)	(50)
Други	(23)	(37)
	(780)	(431)

19. Възнаграждения на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(556)	(439)
Разходи за осигуровки	(71)	(63)
Разходи за персонала	(627)	(502)

20. Финансови приходи и разходи

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Приходи от лихви	89	155
Печалба от промяна във валутни курсове	1 019	578
Други финансови приходи	322	-
Финансови разходи	1 430	733

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 заеми	(1 490)	(1 403)
Разходи по нефинансови пасиви	-	(4)
Загуба от промяна във валутни курсове	(953)	(775)
Други	(102)	(41)
Финансови разходи	(2 545)	(2 223)

21. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, 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.

21.1. 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
Признати приходи от лихви	31	11
Получени заеми	96	1 288
Начислени разходи за лихви	1	17
Капитализирани задължения	-	1 000

21.2. Сделки ключов управленски персонал

	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2024 ‘000 лв.
Възнаграждения	50	-

22. Разчети със свързани лица в края на периода

	30 септември 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Текущи вземания от		
- еднолични собственик	719	1 104
Общо текущи вземания от свързани лица	719	1 104
Общо вземания от свързани лица	719	1 104
Текущи задължения към:		
- едноличния собственик	38	80
- други свързани лица под общ контрол	10	10
Общо текущи задължения към свързани лица	48	90
Общо задължения към свързани лица	48	90

23. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване освен следните:

24. 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 01 декември 2025 г.