

Междинен самостоятелен финансов отчет

Адамант Кепитъл Мениджмънт ЕАД

31 декември 2025 г.

Съдържание

Страница

| | |
|---|----------|
| Междинен съкратен отчет за финансовото състояние | 1 |
| Междинен съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход | 3 |
| Междинен съкратен отчет за промените в собствения капитал | 4 |
| Междинен съкратен отчет за паричните потоци | 5 |
| Пояснения към междинния съкратен финансов отчет | 6 |

Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември 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 | 2 053 | 2 257 |
| Краткосрочни вземания от свързани лица | 18 | 17 353 | 17 877 |
| Пари и парични еквиваленти | 10 | 49 | 245 |
| Текущи активи | | 19 455 | 20 379 |
| Общо активи | | 27 489 | 28 413 |
| Собствен капитал и пасиви | | | |
| Собствен капитал | | | |
| Акционерен капитал | 11.1 | 350 | 300 |
| Резерви | 11.2 | 4 308 | 4 358 |
| Натрупана загуба | | (4 007) | (4 086) |
| Общо собствен капитал | | 651 | 572 |
| Пасиви | | | |
| Нетекущи пасиви | | | |
| Задължения по заеми | 12.1 | 23 993 | 23 993 |
| Отсрочени данъчни пасиви | 12 | 354 | 368 |
| Нетекущи пасиви | | 24 347 | 24 361 |
| Текущи пасиви | | | |
| Задължения по заеми | 12.1 | 361 | 507 |
| Търговски и други задължения | 13 | 2 059 | 2 772 |
| Задължения към свързани лица | 18 | 71 | 201 |
| Текущи пасиви | | 2 491 | 3 480 |
| Общо пасиви | | 26 838 | 27 841 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 27 489 | 28 413 |

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 29 януари 2026 г.

Нели Черешарова

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

| Пояснение | За 12 месеца | За 3 месеца | За 12 месеца | За 3 месеца |
|--|--|--|--|--|
| | към 31 декември 2025 '000 лв. | към 31 декември 2025 '000 лв. | към 31 декември 2024 '000 лв. | към 31 декември 2024 '000 лв. |
| Печалба/(Загуба) от операции с финансови инструменти | 14 | - | 582 | 582 |
| Финансови разходи | 15 | 1 509 | 421 | 411 |
| Финансови разходи | 16 | (1 382) | (955) | (762) |
| Разходи за външни услуги | | (59) | (28) | (20) |
| Други разходи | | (3) | (2) | (2) |
| Печалб / (Загуба) преди данъци | | 65 | 18 | 209 |
| Разходи за данъци върху дохода | | 14 | 5 | 5 |
| Печалба / (Загуба) след данъци | | 79 | 23 | 214 |
| Общо всеобхватен доход | | 79 | 23 | 214 |

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Нели Черешарова

Дата: 29 януари 2026 г.

Отчет за промените в собствения капитал за периода, приключващ на 31 декември

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) | - | - |
| Печалба за годината | - | - | 79 | 79 |
| Общо всеобхватен доход за периода | - | - | 79 | 79 |
| Салдо към 31 декември 2025 г. | 350 | 4 308 | (4 007) | 651 |

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 | - | - | 23 | 23 |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | 23 | 23 |
| Салдо към 31 декември 2024 г. | 300 | 4 358 | (4 086) | 572 |

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Иzp. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Иzp. директор:

Нели Черешарова

Дата: 29 януари 2026 г.

Отчет за паричните потоци

| | За 12 месеца към 31 декември 2025 ‘000 лв. | За 12 месеца към 31 декември 2024 ‘000 лв. |
|---|--|--|
| Оперативна дейност | | |
| Постъпления от продажба на финансови активи | 1 591 | - |
| Придобиване на краткосрочни финансови активи | (853) | (4 961) |
| Предоставени заеми | (124) | (13 411) |
| Постъпления от предоставени заеми | 606 | - |
| Получени лихви | 20 | - |
| Плащания към доставчици | (28) | (26) |
| Други парични потоци от оперативна дейност | (3) | (4) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 1 209 | (18 402) |
| Инвестиционна дейност | | |
| Финансова дейност | | |
| Получени заеми | - | 25 288 |
| Плащания по заеми | (126) | (6 251) |
| Плащания на лихви | (1 279) | (391) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | (1 405) | 18 646 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | (196) | 244 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода | 245 | 1 |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода | 49 | 245 |

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

Изп. директор:

Самуил Димитров - пълномощник

Валентин Георгиев

Изп. директор:

Дата: 29 януари 2026 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 31 декември 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 дванадесет месеца към 31 декември 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 | 31 декември 2025 '000 лв. | Участие % | 31 декември 2024 '000 лв. | Участие % |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|
| Транс Еър ЕООД | България | 8 034 | 100,00 | 8 034 | 100,00 |
| | | <u>8 034</u> | | <u>8 034</u> | |

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

| | 31 декември 2025 '000 лв. | 31 декември 2024 '000 лв. |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Вземания по договори за покупка на финансови инструменти, брутна сума преди обезценка | 2 155 | 1 579 |
| Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка | (102) | (2) |
| Вземания по договори за покупка на финансови инструменти | 2 053 | 1 577 |
| Предоставени аванси | - | 678 |
| Финансови активи | 2 053 | 2 255 |
| Разходи за бъдещи периоди | - | 2 |
| Нефинансови активи | - | 2 |
| Общо текущи търговски и други вземания | 2 053 | 2 257 |

10. Пари и парични еквиваленти

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

- Резерв от преценка 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 950 хил. лв., в т.ч. (31 декември 2024 г.: 1 000 хил. лв.)
 - 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 | 31 декември 2025 |
|--|------------------|---|---------------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 373 | - | 373 |
| Търговски и други вземания | - | (10) | (10) |
| Вземания от свързани лица | (5) | (4) | (9) |
| | 368 | (14) | 354 |
| Отсрочени данъчни активи | (5) | | (19) |
| Отсрочени данъчни пасиви | 373 | | 373 |
| Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи) | 368 | | 354 |

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 проспекта за допускане до търговия на облигациите на Дружеството на Българска фондова борса. Емисията е регистрирана в БФБ под борсов код АСМВ на 13 май 2025 г.

За обезпечаването на емисията облигации е сключена застраховка „Облигационни емисии“. Текущата част от задълженията по облигационния заем към 31 декември 2025 г. е в размер на 361 хил. лв., от които 361 хил. лв. лихви (31 декември 2024 г.: 507 хил. лв., от които 507 хил. лв. лихви).

13. Търговски и други задължения

| | 31 декември 2025 ‘000 лв. | 31 декември 2024 ‘000 лв. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Текущи: | | |
| Търговски задължения | 40 | 9 |
| Задължения по договори за финансови инструменти | 2 017 | 2 762 |
| Финансови пасиви | 2 057 | 2 771 |
| Данъчни задължения | 2 | 1 |
| Нефинансови пасиви | 2 | 1 |
| Общо търговски и други задължения | 2 059 | 2 772 |

14. Печалби от операции с финансови активи

| | 31 декември 2025 ‘000 лв. | 31 декември 2024 ‘000 лв. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Печалба / (Загуба) от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност | - | 582 |
| Общо | - | 582 |

15. Финансови приходи

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

| | За 12 месеца към 31 декември 2025 ‘000 лв. | За 12 месеца към 31 декември 2024 ‘000 лв. |
|--|--|--|
| Приходи от лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност | 739 | 323 |
| Приходи от лихви по закупени вземания | 126 | 92 |
| Приходи от неустойки по договори | 644 | 6 |
| Финансови приходи | 1 509 | 421 |

я

16. Финансови разходи

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

| | За 12 месеца към 31 декември 2025 ‘000 лв. | За 12 месеца към 31 декември 2024 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|--|--|
| Разходи за лихви по облигационен заем | (1 146) | (777) |
| Разходи по лихви по други заеми | (2) | (24) |
| Очаквани кредитни загуби | (142) | (46) |
| Други финансови разходи | (92) | (108) |
| Общо финансови разходи | (1 382) | (955) |

17. 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.

17.1. Сделки със собственици

| | За 12 месеца към 31 декември 2025 '000 лв. | За 12 месеца към 31 декември 2024 '000 лв. |
|----------------------------|--|--|
| Предоставени заеми | 124 | 1 081 |
| Получени заеми | - | 1 288 |
| Начислени приходи от лихви | 55 | 26 |
| Начислени разходи за лихви | 1 | 9 |

17.2. Сделки с дъщерни предприятия

| | За 12 месеца към 31 декември 2025 '000 лв. | За 12 месеца към 31 декември 2024 '000 лв. |
|----------------------------|--|--|
| Начислени разходи за лихви | 3 | 3 |
| Предоставени заеми | - | 12 330 |
| Начислени приходи от лихви | 801 | 370 |

18. Разчети със свързани лица в края на годината

| | 31 декември 2025 '000 лв. | 31 декември 2024 '000 лв. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Текущи вземания от: | | |
| - едноличния собственик | 680 | 1 104 |
| - дъщерни предприятия | 16 673 | 16 773 |
| Общо текущи вземания към свързани лица | 17 353 | 17 877 |
| Общо вземания към свързани лица | 17 353 | 17 877 |
| Текущи задължения към: | | |
| - едноличния собственик | 4 | 80 |
| - дъщерни предприятия | 57 | 111 |
| - други свързани лица под общ контрол | 10 | 10 |
| Общо текущи задължения към свързани лица | 71 | 201 |
| Общо задължения към свързани лица | 71 | 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. Признатите очаквани кредитни загуби са в размер на 83 хил. лв.

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

19. 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.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация за 2024 г.) е одобрен и приет от Изпълнителните директори на 29 януари 2026 г.