Междинен самостоятелен финансов отчет

Адамант Кепитъл Мениджмънт ЕАД

30 септември 2026 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	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	4 108	4 108
Нетекущи активи		**4 108**	**4 108**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	9	1382	1 050
Краткосрочни вземания от свързани лица	17	15 529	8 872
Пари и парични еквиваленти	10	2	36
Текущи активи		**16 913**	**9 958**
Общо активи		**21 021**	**14 066**
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	179	179
Резерви	11.2	2 203	2 203
Натрупана загуба		(2 035)	
Текущ финансов резултат		308	(2 035)
Общо собствен капитал		**655**	**347**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по заеми	13	12 245	12 267
Отсрочени данъчни пасиви	12	176	181
Нетекущи пасиви		**12 421**	**12 448**
Текущи пасиви			
Задължения по заеми	0	2 855	182
Търговски и други задължения	14	5 053	1 053
Задължения към свързани лица	0	37	36
Текущи пасиви		**7 945**	**1 271**
Общо пасиви		**20 366**	**13 719**
Общо собствен капитал и пасиви		**21 021**	**14 066**

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.10.30 09:31:23 +02'00'

Гюляй Рахман

Изп. директор: VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Digitally signed by VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Date: 2026.10.30 09:50:08 +02'00'

Валентин Георгиев

Изп. директор: NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Digitally signed by NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Date: 2026.10.30 09:45:01 +02'00'

Нели Черешарова

Дата: 30 октомври 2026 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	За 9 месеца към 30 септември 2026 ‘000 евро	За 9 месеца към 30 септември 2025 ‘000 евро
Финансови приходи	15	998	507
Финансови разходи	16	(651)	(485)
Разходи за външни услуги		(40)	(17)
Разходи за персонала		-	-
Други разходи		(4)	-
Печалба / (Загуба) преди данъци		**303**	**5**
Разходи за данъци върху дохода		5	-
Печалба / (Загуба) след данъци		**308**	**5**
Общо всеобхватен доход		**308**	**5**

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.10.30 09:31:41 +02'00'

Гюляй Рахман

Изп. директор:

VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Digitally signed by VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Date: 2026.10.30 09:50:26 +02'00'

Валентин Георгиев

Изп. директор:

NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Digitally signed by NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Date: 2026.10.30 09:45:20 +02'00'

Нели Черешарова

Дата: 30 октомври 2026 г.

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

Всички суми са представени в ‘000 евро	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2026 г.	**179**	**2 203**	**(2 035)**	**347**
Печалба за периода			308	
Общо всеобхватен доход за периода				
Салдо към 30 септември 2026 г.	**179**	**2 203**	**(1 727)**	**655**

Всички суми са представени в ‘000 евро	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	**154**	**2 228**	**(2 089)**	**293**
Емисия на капитал	25	(25)	-	-
Сделки със собственици	**25**	**(25)**	**-**	**-**
Печалба за периода	-	-	5	5
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	**5**	**5**
Салдо към 30 септември 2025 г.	**179**	**2 203**	**(2 084)**	**298**

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.10.30 09:31:54 +02'00'

Гюляй Рахман

Изп. директор: VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Digitally signed by VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Date: 2026.10.30 09:50:43 +02'00'

Валентин Георгиев

Изп. директор: NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Digitally signed by NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Date: 2026.10.30 09:45:35 +02'00'

Нели Черешарова

Дата: 30 октомври 2026 г.

Отчет за паричните потоци

	За 9 месеца към 30 септември 2026 '000 евро	За 9 месеца към 30 септември 2025 '000 евро
Оперативна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	144	775
Придобиване на краткосрочни финансови активи		(431)
Предоставени заеми	(6407)	(63)
Постъпления от предоставени заеми	220	285
Получени лихви	2	10
Плащания към доставчици	(110)	(6)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(5)	-
Възстановени / (Платени) данъци върху дохода	-	-
Други парични потоци от оперативна дейност	-	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	**(6158)**	**570**
Инвестиционна дейност	-	-
Финансова дейност		
Получени заеми	6716	-
Плащания по заеми	(80)	(38)
Плащания на лихви	(512)	(621)
Нетен паричен поток от финансова дейност	**6124**	**(659)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	**(34)**	**(89)**
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	36	125
Пари и парични еквиваленти в края на периода	**2**	**36**

Съставил: Кроу България Адвайзъри ЕООД

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN

Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.10.30 09:32:18 +02'00'

Гюляй Рахман

Изп. директор: VALENTIN METODIEV GEORGIEV

Digitally signed by VALENTIN METODIEV GEORGIEV
Date: 2026.10.30 09:50:58 +02'00'

Валентин Георгиев

Изп. директор: NELI ASENOVA CHERESHAROVA

Digitally signed by NELI ASENOVA CHERESHAROVA
Date: 2026.10.30 09:45:51 +02'00'

Нели Черешарова

Дата: 30 октомври 2026 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Адамант Кепитъл Мениджмънт“ ЕАД (Дружеството) са 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 178 500 евро, разпределен в 350 000 бр. поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на акциите е 0,51 евро.

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 3 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г. Дружеството има 1 /едно/ наети лица по трудови правоотношения.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен финансов отчет за три месеца към 30 септември 2026 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 2025 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 евро, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди евро (‘000 евро) (включително сравнителната информация за 2025 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 2026 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 01.01.2026 г., и които имат съществен ефект върху финансовото състояние и резултатите на Дружеството:

- 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

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 2026 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., приет от ЕС
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила в сила от 1 януари 2027 г., все приет от ЕС.
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още не са 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 2025 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 2025 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.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Няма съществени ефекти от превалутирането на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	30 септември 2026 '000 евро	Участие %	31 декември 2025 '000 евро	Участие %
Транс Еър ЕООД	България	4 108	100,00	4 108	100,00
		4 108		**4 108**	

Инвестициите в дъщерните дружества са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността. През 2025 г. и 2026 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерното си дружество.

Дружеството няма поети ангажименти към дъщерното си предприятие.

9. Търговски и други вземания

	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Вземания по договори за покупка на финансови инструменти, брутна сума преди обезценка	1 381	1 102
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка		(52)
Вземания по договори за покупка на финансови инструменти	**1 381**	**1 050**
Предоставени аванси		-
Финансови активи	**1 381**	**1 050**
Разходи за бъдещи периоди	1	
Други нефинансовиу активи		-
Нефинансови активи	**1**	**-**
Общо текущи търговски и други вземания	**1 382**	**1 050**

10. Пари и парични еквиваленти

Към 31 декември 2025 г. и 30 септември 2026 г. Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството в размер на 179 хил. евро (30 юни 2025 г.: 179 хил. евро) се състои от 350 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 0,51 евро 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.

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

11.2. Други резерви

Към 30 септември 2026 г. "Други резерви" възлизат на 2 203 хил. евро (31 декември 2025 г.: 2 203 хил. евро) и включват:

- Резерв от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход в размер на 1 717 хил. евро (31 декември 2025 г.: 1 717 хил. евро)
- Резерв, формиран във връзка с решение на едноличния собственик на капитала за капитализиране на вземания в общ размер на 486 хил. евро, в т.ч. 25 хил. евро, отразени като увеличение на записания капитал чрез апортна вноска, вписано в Търговския регистър на 10 януари 2025 г.;

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 2026 '000 евро**	**Признати в печалбата или загубата '000 евро**	**30 септември 2026 '000 евро**
Инвестиции в дъщерни предприятия	191		191
Търговски и други вземания	(5)	(2)	(15)
Вземания от свързани лица	(5)	(3)	(15)
	181	**(5)**	**176**
Отсрочени данъчни активи	(10)		(15)
Отсрочени данъчни пасиви	191		191
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	**181**		**176**

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	**1 януари 2025 '000 евро**	**Признати в печалбата или загубата '000 евро**	**31 декември 2025 '000 евро**
Инвестиции в дъщерни предприятия	191	-	191
Търговски и други вземания	-	(5)	(5)
Вземания от свързани лица	(2)	(3)	(5)
	189	**(8)**	**181**
Отсрочени данъчни активи	(2)		(10)
Отсрочени данъчни пасиви	191		191
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	**189**		**181**

13. Задължения по заеми

	Текущи		Нетекущи	
	30 септември 2026 '000 евро.	31 декември 2025 '000 евро.	30 септември 2026 '000 евро.	31 декември 2025 '000 евро.
Облигационни заеми	593	185	11 652	12 267
Търговски заеми		-	-	-
Общо балансова стойност	**593**	**185**	**11 652**	**12 267**

13.1. Облигационни заеми

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

- ISIN: BG2100032247;
- Брой облигации: 24 000;
- Номинал на облигация: 511,29 евро.;
- Размер на облигационния заем: 12 271 хил. евро;
- 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. евро, 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 2026 г. е в размер на 593 хил. евро, от които 514 хил. евро лихви (31 декември 2025 г.: 185 хил. евро, от които 185 хил. евро лихви).

13.2. Търговски заеми

През отчетния период дружеството е получило финансиране от несвързано лице в размер на 6 716 хил. евро със срок на връщане през 2027 г., необезпечен и отпуснат при лихва от 3.6%.

14. Търговски и други задължения

	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Текущи:		
Търговски задължения	29	20
Задължения по договори за финансови инструменти	5 024	1 032
Финансови пасиви	**5 053**	**1 052**
Други нефинансови пасиви	-	1
Нефинансови пасиви	**-**	**1**
Общо търговски и други задължения	**-**	**1 053**

15. Финансови приходи

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

	За 9 месеца към 30 септември 2026 '000 евро	За 9 месеца към 30 септември 2025 '000 евро
Приходи от лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	508	278
Приходи от лихви по закупени вземания		64
Приходи от неустойки по договори	490	165
Печалба от рентеграция на очаквани кредитни загуби		-
Финансови приходи	**998**	**507**

16. Финансови разходи

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

	За 9 месеца към 30 септември 2026 '000 евро	За 9 месеца към 30 септември 2025 '000 евро
Разходи за лихви по облигационен заем	381	457
Разходи по лихви по други заеми	188	1
Очаквани кредитни загуби		-
Други финансови разходи	82	27
Общо финансови разходи	**651**	**485**

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 9 месеца към 30 септември 2026 '000 евро	За 9 месеца към 30 септември 2025 '000 евро
Предоставени заеми	277	63
Получени заеми	2	-
Плащания по заеми	2	-
Плащания на лихви	-	-
Начислени приходи от лихви	9	24
Начислени разходи за лихви	-	1

17.2. Сделки с дъщерни предприятия

	За 9 месеца към 30 септември 2026 '000 евро	За 9 месеца към 30 септември 2025 '000 евро
Начислени разходи за лихви	1	1
Предоставени заеми	12 569	-
Начислени приходи от лихви	448	308

18. Разчети със свързани лица в края на периода

	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Текущи вземания от:		
- едноличния собственик	277	348
- дъщерни предприятия	13 499	8 524
- други свързани лица под общ контрол	1 753	-
Общо текущи вземания към свързани лица	**15 529**	**8 872**
Общо вземания към свързани лица	**15 529**	**8 872**

	30 септември 2026 '000 евро	31 декември 2025 '000 евро
Текущи задължения към:		
- едноличния собственик	2	2
- дъщерни предприятия	30	29
- други свързани лица под общ контрол	5	5
Общо текущи задължения към свързани лица	**37**	**36**
Общо задължения към свързани лица	**37**	**36**

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 52 хил. евро . (31 декември 2025 г.: 42 хил. евро).

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 30 септември 2026 г. (включително сравнителната информация за 2025 г.) е одобрен и приет от Изпълнителните директори на 30.10.2026 г.