

Индивидуален междинен доклад за дейността
Индивидуален междинен финансов отчет

М КАР ГРУП АД

30 юни 2025 г.

Съдържание

Страница

Индивидуален междинен доклад за дейността	i
Индивидуален междинен отчет за финансовото състояние	1
Индивидуален междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Индивидуален междинен отчет за промените в собствения капитал	3
Индивидуален междинен отчет за паричните потоци	4
Пояснения към индивидуалния междинен финансов отчет	5

Индивидуален междинен отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30 юни 2025 ‘000 лв.	31 декември 2024 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	39 255	39 255
Вземания от свързани лица	16	23 616	23 056
Отсрочени данъчни активи		5	5
Нетекущи активи		62 876	62 316
Текущи активи			
Търговски и други вземания	7	663	240
Вземания от свързани лица	16	166 492	136 866
Предоставени заеми	8	-	314
Пари и парични еквиваленти	6	20	437
Текущи активи		167 175	137 857
Общо активи		230 051	200 173
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9	30 456	30 456
Неразпределена печалба		870	720
Общо собствен капитал		31 326	31 176
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	11	28 954	28 891
Задължения към свързани лица	16	18 762	17 844
Нетекущи пасиви		47 716	46 735
Текущи пасиви			
Задължения към персонала и данъчни институции		21	20
Краткосрочни заеми	11	37 360	24 144
Търговски и други задължения	12	41 349	28 397
Задължения към свързани лица	16	72 279	69 701
Текущи пасиви		151 009	122 262
Общо пасиви		198 725	168 997
Общо собствен капитал и пасиви		230 051	200 173

Съставил: _____
/Деспина Григорова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

Индивидуален междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, приключващ на 30 юни

	Пояснение	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Приходи от услуги	15.1	785	300
Други приходи		-	2
Разходи за персонала	10	(83)	(83)
Разходи за външни услуги	13	(226)	(48)
Други разходи		-	(2)
Печалба от оперативна дейност		476	169
Финансови приходи	14	2 840	796
Финансови разходи	14	(3 149)	(683)
Печалба преди данъци		167	282
Разходи за данъци върху дохода		(17)	(28)
Печалба за периода		150	254
Общо всеобхватен доход за периода		150	254

Съставил: _____
/Деспина Григорова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

Индивидуален междинен отчет за промените в собствения капитал за периода, приключващ на 30 юни

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	30 456	720	31 176
Печалба за периода	-	150	150
Общо всеобхватен доход за периода	-	150	150
Салдо към 30 юни 2025 г.	30 456	870	31 326

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	30 456	189	30 645
Печалба за периода	-	254	254
Общо всеобхватен доход за периода	-	254	254
Салдо към 30 юни 2024 г.	30 456	443	30 899

Съставил: _____
/Деспина Григорова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

Индивидуален междинен отчет за паричните потоци за периода, приключващ на 30 юни

Пояснение	За 6 месеца към 30.06.2025 ‘000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	2 483	681
Плащания към доставчици	(1 482)	(59)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(82)	(111)
Плащания на други данъци	(38)	(101)
Други постъпления/(плащания) за оперативна дейност	(7)	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	874	405
Инвестиционна дейност		
Предоставени заеми и депозити	(30 708)	(75 473)
Придобиване на дялове в дъщерни предприятия	-	(280)
Постъпления от продажба на вземания	13 834	13 640
Постъпления от предоставени заеми и депозити	825	2 319
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(16 049)	(59 794)
Финансова дейност		
Получени заеми и депозити	20 769	65 477
Плащания по получени заеми и депозити	(5 448)	(5 497)
Плащания на лихви	(377)	(142)
Други постъпления/(плащания) за финансова дейност	(186)	(137)
Нетен паричен поток от финансова дейност	14 758	59 701
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(417)	312
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	437	180
Пари и парични еквиваленти в края на периода	6 20	492

Съставил: _____
/Деспина Григорова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

Пояснения към индивидуалния междинен финансов отчет

1. Предмет на дейност

М Кар Груп АД е акционерно дружество, учредено като холдинг по смисъла на чл. 277 от Търговския закон с основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български или чуждестранни дружества. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27 януари 2015 г. с ЕИК 203384266.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, район Връбница, бул. Сливница № 425.

Органи на Дружеството са Общото събрание, състоящо се от всички акционери с право на глас, и Съвет на директорите.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството има едностепенна система за управление – Съвет на директорите, в състав:

- ЮЛИЯН КРЪСТЕВ ЙОРДАНОВ
- ИВАН ТИХОМИРОВ МИТЕВ
- СВЕТОСЛАВ СТЕФАНОВ СТОИЛОВ
- АСЕН ХРИСТОВ АТАНАСОВ
- ВИОЛЕТА ИЛКОВА МАТЕЕВА
- ЙОРДАН ВЛАДИМИРОВ ЯНЕВ
- "ТЕХНО КАПИТАЛ" АД, ЕИК: 202934262, Лице, представляващо юридическото лице – представител Йордан Стефанов Йорданов
- "ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ" АД, ЕИК: 831541734, Лице, представляващо юридическото лице – представител Богиня Гаврилова Маркова

Дружеството се представлява заедно от двамата Изпълнителни директори Асен Христов Атанасов и Йордан Владимир Янев.

Броят на персонала към 30 юни 2025 г. е 6 души.

Мажоритарен собственик на капитала на Дружеството и крайна компания-майка е „Инвест Кепитъл“ АД, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на Българската фондова борса.

2. Основа за изготвяне на индивидуалния междинен финансов отчет

Индивидуалният междинен финансов отчет на Дружеството 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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

Този междинен финансов отчет е самостоятелен. Дружеството съставя и консолидиран междинен финансов отчет 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), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия индивидуален междинен финансов отчет.

Индивидуалният междинен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на индивидуалния междинен финансов отчет.

3. Промени в приложимата счетоводна политика

3.1. Нови и промени в съществуващи счетоводни стандарти, които 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 в държави-членки, които са в сила от 1 януари 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. Нови и промени в съществуващи счетоводни стандарти, които не са влезли в сила или не са приети от ЕС

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 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. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-съществената информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този индивидуален междинен финансов отчет, е представена по-долу.

Индивидуалният междинен финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към индивидуалния междинен финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения индивидуален междинен финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия междинен отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на индивидуалния междинен финансов отчет

Индивидуалният междинен финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството представя индивидуалния междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В индивидуалния междинен отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия междинен отчет; или прекласифицира позиции във финансовия междинен отчет и това има съществен ефект върху информацията в индивидуалния междинен отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

Към 30 юни 2025 г. нито едно от посочените по-горе обстоятелства не е на лице, поради което индивидуалният междинен финансов отчет е представен с един сравним период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния междинен финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални междинни финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявления фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки, и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

4.5. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира, са свързани с услуги и финансови приходи.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент, или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение, и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в индивидуалния междинен отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.5.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват следните услуги и съответните им съставни задължения за изпълнение:

- Консултантски услуги, които се състоят от едно задължение за изпълнение, а именно консултиране по конкретните договори относно решения по извършваната стопанска и финансова дейност или стратегия на възложителя.

Приходите от консултантски договори се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услуги е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение.

4.6. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви са свързани с предоставени заеми. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им, когато например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един, отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в индивидуалния междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.9. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на лизингови договори, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- компютри 2 години
- стопански инвентар 2 години

Разходите за амортизация се включват в междинния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“.

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в индивидуалния междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Лизинг

4.10.1. Дружеството като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Дружеството преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване;
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора;
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

4.11. Тестове за обезценка на имоти, машини и съоръжения и инвестиции в дъщерни предприятия

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. Финансови инструменти

4.12.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.12.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент, представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес модела на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции, с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред „Други разходи“ в индивидуалния междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.12.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.12.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това, Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитно качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитният риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората и третата категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството, и паричните потоци, които то действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно-претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Значително увеличение на кредитния риск

Очакваните кредитни загуби се измерват като коректив, равен на 12-месечни очаквани кредитни загуби за активи във фаза 1, или очаквани кредитни загуби за целия срок на актива от фаза 2 или фаза 3. Активът преминава към фаза 2, когато кредитният му риск се е увеличил значително от първоначалното признаване. МСФО 9 не дефинира какво представлява значително увеличение на кредитния риск. При оценката дали кредитният риск на даден актив се е увеличил значително, Дружеството взема предвид качествената и количествената разумна и подкрепяща бъдеща информация.

4.12.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми и търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки методът на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи, свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.13. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на текущите данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия междинен отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базирано на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната трансакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за

възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.18.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.15. Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Неразпределената печалба включва натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в междинния отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството, при наличие на такива, са представени отделно в индивидуалния междинен отчет за промените в собствения капитал.

4.16. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага други планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството не е начислило разходи за провизия за обезщетение при пенсиониране, тъй като няма служители, които следва да се пенсионира в обозримо бъдеще.

4.17. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.18. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.19.

4.18.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.19. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия междинен 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.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи, е представена по-долу.

4.19.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Към 30.6.2025 г. Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	30.06.2025	30.06.2025, участие	31.12.2024	31.12.2024, участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
М Кар Варна ЕООД	България	Търговия с автомобили	13 837	100%	13 837	100%
М Кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	9 932	100%	9 932	100%
М Кар Плевен ЕООД	България	Търговия с автомобили	6 314	100%	6 314	100%
М Кар София ЕООД	България	Търговия с автомобили	6 240	100%	6 240	100%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	649	100%	649	100%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия с автомобили	40	80,5%	40	80,5%
ВИА Интеркар-2007 ЕООД	България	Търговия с автомобили	43	100%	43	100%
М Лизинг ЕАД	България	Финансов лизинг	2 200	100%	2 200	100%
			39 255		39 255	

Дружествата са отразени в индивидуалния междинен финансов отчет на М Кар Груп АД по себестойността метод.

През 2024 г. Дружеството е придобило оставащите миноритарни дялове в дъщерните си дружества М Кар Варна ЕООД, М Кар ЕООД, М Кар Плевен ЕООД, Виа Интеркар-2007 ЕООД и Експрес Кар ЕООД и към 31.12.2024 г. е едноличен собственик на капитала на изброените.

През 2024 г. Дружеството е получило дивидент на стойност 575 хил. лв. от Виа Интеркар-2007 ЕООД.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	20	437
Пари и парични еквиваленти	20	437

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от brutната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена в индивидуалните междинни финансови отчети на Дружеството.

7. Търговски и други вземания

	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Търговски вземания	2	3
Данъчни вземания	132	28
Други вземания	529	209
	663	240

8. Предоставени заеми

Към 31.12.2024 г. Дружеството отчита вземане по главница на предоставен заем на стойност 313 хил. лв. и вземане по лихва на предоставен заем на стойност 1 хил. лв. Заемът е предоставен при пазарно лихвено равнище и е с краен срок за погасяване през 2025 г. Към 30.06.2025 г. заемът не е изплатен, но заемополучателят към тази дата е свързано лице и разчетът е класифициран на ред „Вземания от свързани лица“ в Отчета за финансовото състояние.

9. Собствен капитал

9.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 304 563 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 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.

	2025 Брой акции	2024 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на периода	304 563	304 563
Брой издадени и напълно платени акции	304 563	304 563
Общ брой акции към края на периода	304 563	304 563

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	30 юни 2025 Брой акции	30 юни 2025 %	31 декември 2024 Брой акции	31 декември 2024 %
Инвест Кепитъл АД	304 562	100	304 562	100
Химимпорт АД	1	-	1	-
	304 563	100	304 563	100

10. Възнаграждения на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Разходи за заплати	(83)	(83)
Разходи за персонала	(83)	(83)

11. Получени заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	30.06.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.	30.06.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност:				
Облигационен заем	429	16	5 969	22 921
Банкови заеми	-	-	22 985	5 970
Търговски заеми	36 931	24 128	-	-
Общо балансова стойност	37 360	24 144	28 954	28 891

11.1. Облигационен заем

През 2024 г. Дружеството е емитирало облигационен заем. Условиата по облигационната емисия са следните:

- Размер на облигационния заем – 23 000 хил. лв.
- Валута на облигационния заем – лева
- Брой корпоративни облигации – 23 000 броя
- Емисионна и номинална стойност за 1 брой – 1 000 лв.
- Дата на издаване – 25.06.2024 г.
- Вид на корпоративните облигации – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми
- Срок – 9 години
- Лихва – 6-месечен EURIBOR + 1.0%, но не по-малко от 2.5% и не повече от 5%
- Период на лихвено плащане – 6 месеца
- Период на главнично плащане – 6 месеца, като първото плащане е на 25.12.2027 г., а последното – на 25.6.2033 г.

От 18.12.2024 г. емисията е регистрирана за търговия на Българска фондова борса с ISIN код BG2100029243.

Към 30.06.2025 г. Дружеството отчита просрочени задължения по лихви по облигационна емисия, дължими на 25.06.2025 г., в размер на 417 хил. лв. Задължението е платено в пълния му размер на 28.07.2025 г.

11.2. Банкови заеми

През 2024 г. Дружеството е сключило договор за банков кредит за оборотни средства в размер на 6 000 хил. лв. при пазарни лихвени равнища. Крайният срок за погасяване на кредита е 20.12.2027 г., като главницата по кредита се издължава на 24 последователни равни месечни погасителни вноски, всяка в размер на 250 000 лв., считано от 20.01.2026 г. до 20.12.2027 г. Кредитът е обезпечен.

11.3. Търговски заеми

Всички получени търговски заеми са с лихвен процент, съпоставим с пазарните лихвени равнища, и са със срок за издължаване в края на 2025 г.

Балансовата стойност на получените заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

12. Търговски и други задължения

	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	214	439
Други задължения по договори за цесии	41 012	27 942
Финансови пасиви	41 226	28 381
Задължения за данъци	123	16
Нефинансови пасиви	123	16
Текущи търговски и други задължения	41 349	28 397

Другите задължения по договори за цесии са дължими в края на 2025 г.

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

12.1. Задължения по лизингови договори

Лизингови договори, които не са признати като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те са за наем на активи с ниска стойност. Плащания, направени по тези лизингови договори, се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Разходите за 2025 г. и 2024 г., свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Краткосрочни лизингови договори	(8)	(4)

13. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Разходи за наем	(8)	(4)
Консултантски услуги	(69)	(4)
Нотариални и правни разходи	(28)	(1)
Абонаменти	(9)	(12)
Други	(112)	(27)
	(226)	(48)

14. Финансови приходи и разходи

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

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Разходи за лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	(2 794)	(479)
Загуба от операции с финансови инструменти	(16)	(199)
Разходи за валутни операции	(274)	(4)
Други финансови разходи	(65)	(1)
Финансови разходи	(3 149)	(683)

Финансовите приходи могат да бъдат анализирани, както следва:

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	2 818	683
Приходи от валутни операции	-	113
Печалба от операции с финансови инструменти	22	-
Финансови приходи	2 840	796

15. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват дъщерни дружества, собствениците, ключов управленски персонал и дружества под общ контрол в групата на Инвест Кепитъл АД.

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

15.1. Приходи от услуги

Реализираните приходи на Дружеството в размер на 785 хил. лв. (2024 г.: 300 хил. лв.) са формирани главно по договори за консултантски услуги, съгласно които М Кар Груп АД консултира възложителите по конкретните договори относно решения по извършваната стопанска и финансова дейност или стратегия на възложителя, управление на човешките ресурси и други въпроси.

15.2. Сделки със собствениците

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Получени заеми	7 841	6 270
Плащания по получени заеми	-	(176)
Разходи за лихви	(848)	(157)

15.3. Сделки с дъщерни предприятия

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Предоставени услуги		
- Мениджърско управление	785	300
Постъпления от предоставени заеми и депозити	2 010	2 319
Предоставени заеми	(30 708)	(75 362)
Получени заеми	3 000	7 674
Плащания по получени заеми	(6 643)	(3 776)
Приходи от лихви	2 803	657
Разходи по валутни операции по предоставен заем	(275)	-
Приходи от валутни операции по предоставен заем	-	113
Разходи за лихви	(338)	(126)

15.4. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Получени заеми	100	-
Плащания по получени заеми	(1 137)	-
Разходи за лихви	(183)	(19)
Постъпления по валутни сделки	-	19 978

15.5. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	За 6 месеца към 30.06.2025 '000 лв.	За 6 месеца към 30.06.2024 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(67)	(68)
Общо възнаграждения	(67)	(68)

16. Разчети със свързани лица в края на периода

	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- предоставени заеми към дъщерни предприятия	23 616	23 056
Общо нетекущи вземания от свързани лица	23 616	23 056
	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- предоставени заеми към дъщерни предприятия	164 080	133 105
- търговски вземания от дъщерни предприятия	1 837	3 186
- вземания по дивиденди	575	575
Общо текущи вземания от свързани лица	166 492	136 866
Общо вземания от свързани лица	190 108	159 922

Към 30.06.2025 г. вземанията на Дружеството от свързани лица по предоставени заеми представляват предоставени заеми на дъщерни предприятия, при лихвен процент съпоставим с пазарните лихвени равнища. Предоставените заеми са необезпечени, като текущите вземания по заеми (вкл. начислени лихви) падежират през 2025 г., а нетекущите – през 2033 г. Лихвеният процент по предоставения на дъщерно предприятие нетекущ заем е променлив.

	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- получени заеми от дъщерни предприятия	12 544	9 553
- получени заеми от други свързани лица под общ контрол	6 218	8 291
Общо нетекущи задължения към свързани лица	18 762	17 844

През годината няма предявени гаранционни и правни искиве към Дружеството.

19. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	30.06.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	16	190 108	159 922
Търговски и други вземания	7	2	3
Предоставени заеми	8	-	314
Пари и парични еквиваленти	6	20	437
		190 130	160 676

Финансови пасиви	Пояснение	30.06.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Получени заеми	11	66 314	53 035
Търговски и други задължения	12	41 226	28 381
Задължения към свързани лица	16	91 041	87 545
		198 581	168 961

Вижте пояснение 4.12 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 20.

20. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството, вижте пояснение 19. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са пазарен риск, кредитен и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството. Негов приоритет е да осигури краткосрочните и средносрочните парични потоци с цел покриване на текущите си задължения.

20.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно лихвен риск, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

20.1.1. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към края на отчетния период Дружеството отчита задължения по получени заеми с променлив лихвен процент. За да намали излагането на лихвен риск, ръководството е взело решение част от предоставените от Дружеството заеми (най-вече дългосрочните) също да са с променлив лихвен процент. Също така, ръководството на Дружеството внимателно следи движението на променливите компоненти в лихвените проценти и има готовност за сключването на хеджиращи операции.

20.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	Пояснение	30.06.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	16	190 108	159 922
Търговски и други вземания	7	2	3
Предоставени заеми	8	-	314
Пари и парични еквиваленти	6	20	437
		190 130	160 676

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на вземанията от свързани лица и краткосрочните финансови активи. Балансовите стойности, описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

20.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на финансовите си задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват текущите активи, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали наличните ресурси на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 30 юни 2025 г. и 31 декември 2024 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 юни 2025 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	До 5 г.	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	337	41 012	-	-
Заеми	2 864	37 235	16 209	14 323
Задължения към свързани лица	41 424	37 748	12 248	-
Общо	44 625	115 995	28 457	14 323

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	До 5 г.	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски и други задължения	449	27 948	-	-
Заеми	2 934	22 975	17 210	17 609
Задължения към свързани лица	9 498	60 423	18 084	-
Общо	12 881	111 346	35 294	17 609

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски вземания са дължими в срок до един месец.

20.4. Анализ на валутния риск

Валутният риск е рискът от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Дружеството представя финансовите си отчети в български левове, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро. Следващата таблица обобщава експозицията на Дружеството на валутен риск към 30 юни 2025 година и 31 декември 2024 година. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

30.06.2025 г.

	BGN	EUR	GBP	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	20	-	-	20
Нетекущи вземания от свързани лица	23 616	-	-	23 616
Вземания от свързани лица	118 029	39 924	8 539	166 492
Търговски и други вземания	2	-	-	2
Общо активи	141 667	39 924	8 539	190 130
Финансови пасиви				
Дългосрочни заеми	28 954	-	-	28 954
Краткосрочни заеми	28 480	8 880	-	37 360
Нетекущи задължения към свързани лица	18 762	-	-	18 762
Задължения към свързани лица	53 995	9 903	8 381	72 279
Търговски и други задължения	41 226	-	-	41 226
Общо пасиви	171 417	18 783	8 381	198 581

31.12.2024 г.

	BGN	EUR	GBP	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи				
Пари и парични еквиваленти	437	-	-	437
Предоставени заеми	314	-	-	314
Нетекущи вземания от свързани лица	23 056	-	-	23 056
Вземания от свързани лица	88 902	39 293	8 671	136 866
Търговски и други вземания	3	-	-	3
Общо активи	112 712	39 293	8 671	160 676
Финансови пасиви				
Дългосрочни заеми	28 891	-	-	28 891
Краткосрочни заеми	15 564	8 580	-	24 144
Нетекущи задължения към свързани лица	17 844	-	-	17 844
Задължения към свързани лица	51 824	9 496	8 381	69 701
Търговски и други задължения	28 381	-	-	28 381
Общо пасиви	142 504	18 076	8 381	168 961

21. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на собствения капитал към нетния дълг.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	30.06.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Собствен капитал	31 326	31 176
Общо задължения	198 725	168 997
- Пари и парични еквиваленти	(20)	(437)
Нетен дълг	198 705	168 560
Съотношение на собствен капитал към нетен дълг	1:6,34	1:5,41

22. Събития след края на отчетния период

На 28.07.2025 г. Дружеството е направило погашение по цялото падежирало на 25.06.2025 г. лихвено плащане по облигационния си заем в размер на 417 хил. лв.

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

23. Одобрение на индивидуалния междинен финансов отчет

Индивидуалният междинен финансов отчет към 30 юни 2025 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.07.2025 г.