

Междинен доклад за дейността на

М КАР ГРУП АД

**за периода
01.01.2025 г. - 31.12.2025 г.**

Настоящият междинен доклад за дейността на „М КАР ГРУП ЕАД е съставен към 31 декември 2025 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100о, ал.4, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и от Наредба №2 от 09.11.2021.

I. Общи положения

М Кар Груп АД е акционерно дружество, учредено като холдинг по смисъла на чл. 227 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

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.

II. Развитие на М Кар Груп АД ЕАД през периода

Промени в Ръководството на дружеството

Няма настъпили промени в управлението на Дружеството

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

Дружеството има едностепенна система за управление – Съвет на директорите, в състав:

- ЮЛИЯН КРЪСТЕВ ЙОРДАНОВ
- ИВАН ТИХОМИРОВ МИТЕВ
- АСЕН ХРИСТОВ АТАНАСОВ
- ВИОЛЕТА ИЛКОВА МАТЕЕВА
- ЙОРДАН ВЛАДИМИРОВ ЯНЕВ
- “ТЕХНО КАПИТАЛ” АД, ЕИК: 202934262, Лице, представляващо юридическото лице – представител Мартин Мирославов Колев
- “ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ” АД, ЕИК: 831541734, Лице, представляващо юридическото лице – представител Богиня Гаврилова Маркова

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

Промени в наименованието и капитала на дружеството

В рамките на четвъртото тримесечие на 2025г. няма настъпили промени в наименованието на Дружеството.

Промени в дейността на дружеството

От началото на 2025 г. към момента на съставяне на настоящия доклад няма промени в дейността на М Кар Груп АД . Основната дейност Дружеството се състои в придобиване, управление и продажба на участия в български дружества; финансиране на дружества, в които дружеството участва, и всяка друга дейност, незабранена със закон.

През отчетния период е настъпила промяна в групата на **М Кар Груп АД**, отразена в таблицата по-долу, която включва следните дъщерни дружества:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2025	2025 участие	2024	2024 участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
М Кар Варна ЕООД	България	Търговия с автомобили	13 837	100%	13 837	100,00%
М Кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	9 932	100%	9 932	100,00%
М Кар Плевен ЕООД	България	Търговия с автомобили	6 314	100%	6 314	100,00%
М Кар София ЕООД	България	Търговия с автомобили	6 190	100%	6 240	100,00%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	649	100%	649	100,00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия с автомобили	40	80,5%	40	80,50%
ВИА Интеркар-2007 ЕООД	България	Търговия с автомобили	43	100%	43	100,00%
М Кар Клуб ЕООД	България	Инвестиционни имоти	50	100%	-	-
М Лизинг ЕАД	България	Финансов лизинг	2 200	100%	2 200	100%
			39 255		39 255	

През четвърто тримесечие на 2025 година е извършено преобразуване на дружество „М КАР СОФИЯ“ЕООД посредством отделяне чрез учредяване по смисъла на чл.262в от Търговския закон, вписано в Търговския регистър на дата 15.10.2025 г., като част от неговото имущество, активи и пасиви се прехвърлят в новосъздаденото дружество „М КАР КЛУБ“ ЕООД с едноличен собственик на капитала „М КАР ГРУП“ АД на стойност 50 хиляди лева, отделени от капитала на „М КАР СОФИЯ“ЕООД.

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

Стратегически цели на дъщерните дружества

- Увеличение на пазарния дял на представляваните от групата марки в България и региона;
- Повишаване на стандартите на обслужване и осигуряване на клиентската удовлетвореност ;
- Привличане на други марки в портфолиото от автомобилни брандове;
- Разширяване на покритието на дилърската мрежа и сервизите на представляваните марки.

За третото тримесечие на 2025 г. не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки. Дружеството няма регистрирани клонове.

Сделки със свързани лица

Информация относно сделките, сключени между свързани лица, през четвъртото тримесечие на 2025 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната дейност, по които Дружеството е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

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. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Сделки със свързани лица

Приходи

Реализираните приходи на Дружеството през 2025 година са в размер на 1 876 хил. лв. (2024 г.: 3 378 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.

Сделки със собствениците

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Получени заеми	9 435	36 255
Плащания по получени заеми	(360)	(176)
Разходи за лихви	(1 810)	(536)
Покупки на стоки и услуги	-	(1 150)

Сделки с дъщерни предприятия

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Предоставени услуги		
- Мениджърско управление	1 876	3 005
Приходи от дивиденди	-	575
Постъпления от предоставени заеми и депозити	4 133	2 884
Предоставени заеми	(48 059)	(146 770)
Получени заеми	27 232	15 578
Плащания по получени заеми	(8 202)	(4 215)
Приходи от лихви	6 173	2 733
Продажба на вземания от свързани лица	-	8 080
Приходи от валутни операции по предоставен заем	20	286
Разходи за лихви	(2 191)	(493)
Покупки на стоки и услуги		(1 616)

Сделки с други свързани лица под общ контрол

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Получени заеми	150	11 400
Плащания по получени заеми	(3 110)	-
Разходи за лихви	(384)	(39)
Постъпления по валутни сделки	-	24 081
Плащания по валутни сделки	-	(15 700)
Валутно-курсови разлики по валутни сделки	-	(234)

Сделки с ключов управленски персонал

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

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(134)	(137)
Общо възнаграждения	(134)	(137)

Разчети със свързани лица в края на периода

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- предоставени заеми към дъщерни предприятия	148 721	23 056
Общо нетекущи вземания от свързани лица	148 721	23 056

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- предоставени заеми към дъщерни предприятия	55 022	133 105
- търговски вземания от дъщерни предприятия	1 301	3 186
- вземания по дивиденди	575	575
Общо текущи вземания от свързани лица	56 898	136 866
Общо вземания от свързани лица	205 619	159 922

Към 31.12.2025 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 2026 г., а нетекущите – през 2033 г. Лихвеният процент по предоставения на дъщерно предприятие нетекущ заем е променлив.

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- получени заеми от дъщерни предприятия	15 081	9 553
- получени заеми от други свързани лица под общ контрол	4 145	8 291
Общо нетекущи задължения към свързани лица	19 226	17 844

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Текущи задължения към		
- получени заеми от собственици	53 263	41 886
- търговски задължения към собственици	352	1 863
- получени заеми от дъщерни предприятия	11 739	8 158
- търговски задължения към дъщерни предприятия	3 451	5 140
- получени заеми от други свързани лица под общ контрол	4 146	4 253
- търговски задължения към други свързани лица под общ контрол	8 381	8 401
Общо текущи задължения към свързани лица	81 332	69 701
Общо задължения към свързани лица	100 558	87 545

Към 31.12.2025 г. нетекущите задължения към дъщерни дружества и други свързани лица под общ контрол по получени заеми са формирани по договори за получени заеми, при годишен лихвен процент, съпоставим с пазарните лихвени равнища, и краен срок на издължаване през 2026 г. и 2027 г.

Към 31.12.2025 г. текущите задължения към собственици, дъщерни дружества и други свързани лица под общ контрол по получени заеми са формирани по договори за получени заеми, при годишен лихвен процент, съпоставим с пазарните лихвени равнища, и краен срок на издължаване през 2026 г.

Задълженията по получени заеми са необезпечени.

Финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Вземания от свързани лица	205 619	159 922
Търговски и други вземания	15	3
Предоставени заеми	925	314
Пари и парични еквиваленти	419	437
	206 978	160 676
Финансови пасиви	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Получени заеми	66 821	53 035
Търговски и други задължения	47 209	28 381
Задължения към свързани лица	100 558	87 545
	214 588	168 961

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през следващата финансова година

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството на Дружеството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, с цел покриване на текущите си задължения.

Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

Анализ на пазарния риск

Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева и евро.

Транзакциите на Дружеството, деноминирани в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като курсът на българският лев е фиксиран към еврото.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Дружеството има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2025 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по предоставените и получени, тъй като всички са предоставени при фиксирани лихвени проценти.

Други ценови рискове

Дружеството не е изложено на други ценови рискове във връзка с участието му в дъщерни дружества, както и финансовите активи, тъй като техните акции/дялове не са регистрирани на борса.

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.

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.

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 дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - 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 със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

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 услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг. Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние. Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти. Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници, които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения

Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31.12.2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 29.01.2026 г.

29.01.2026 г.

София

Асен Атанасов.

/Изпълнителен Директор/

Йордан Янев.....

/Изпълнителен Директор/