

М КАР ГРУП АД
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА
31 Декември 2025 г.

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 31 Декември 2025 г. 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 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 31 Декември 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 31 Декември 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 (обявения 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 Септември 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

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 автомобили	с 13 837	100,00%	13 837	100,00%
М Кар ЕООД	България	Търговия автомобили	с 9 932	100,00%	9 796	100,00%
М Кар Плевен ЕООД	България	Търговия автомобили	с 6 314	100,00%	6 314	100,00%
М Кар София ЕООД	България	Търговия автомобили	с 6 190	100,00%	6 240	100,00%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия автомобили	с 649	100,00%	649	100,00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия автомобили	с 40	80,5%	40	80,50%
ВИА Интеркар-2007 ЕООД	България	Търговия автомобили	с 43	100%	43	100,00%
М Лизинг ЕАД	България	Финансов лизинг	2 200	100%	2 200	100,00%
М Кар Клуб ЕООД	България	Инвестиционни имоти	50	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 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, а през 2025 година няма начислени и изплатени дивиденти.

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	419	437
Пари и парични еквиваленти	419	437

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Търговски и други вземания

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Търговски вземания	10	3
Данъчни вземания	-	28
Други вземания	5	209
	15	240

8. Предоставени заеми

Към 31.12.2025 г. Дружеството има вземания по предоставени заеми-главници и лихви, както следва:

Предоставени заеми от М КАР ГРУП към 31.12.2025 г.			
Дружество	Вид	Главница	Лихва
		хил.лв.	
АУТО ИТАЛИЯ ЕООД	Дъщерно предприятие на М Кар Премиум ЕООД	918	7
М Кар Премиум ЕООД	Дъщерно предприятие на М Кар София ЕООД	187 895	8 389
М Кар София ЕООД	Дъщерно предприятие	1 627	385
М ЛИЗИНГ ЕАД	Дъщерно предприятие	132	9
М Кар Варна ЕООД	Дъщерно предприятие	621	1
М Кар Клуб ЕООД	Дъщерно предприятие	4 655	28

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:

	31 декември 2025 Брой акции	31 декември 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:

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Разходи за заплати и осигуровки	(161)	(167)
Разходи за персонала	(161)	(167)

11. Получени банкови и търговски заеми

Всички получени заеми са с лихвен процент, съпоставим с пазарните лихвени равнища и включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	12 527-	-	9 900	5 970
Търговски заеми	101 192	24 128	18 070-	-
Общо балансова стойност	113 719	24 128	27 970	5 970

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 31.12.2025 г. Дружеството отчита плащане на задължения по лихви по облигационна емисия, дължими на 25.12.2025 г., в размер на 350 хил. лв., платено в пълния му размер на 22.12.2025 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.

12. Търговски и други задължения

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	248	439
Други задължения по договори за цесии	46 664	27 942
Финансови пасиви	46 912	28 381
Задължения за данъци	297	16
Нефинансови пасиви	297	16
Текущи търговски и други задължения	47 209	28 397

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

13. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Разходи за наем	(61)	(65)
Консултантски услуги	(22)	(2 718)
Нотариални и правни разходи	(110)	(534)
Разходи за реклама	(1)	(155)
Абонаменти	(26)	(16)
Други	(169)	(24)
	(389)	(3 512)

14. Финансови приходи и разходи

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

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Разходи за лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	(5 952)	(2 721)
Загуба от операции с финансови инструменти	(58)	(216)
Разходи за валутни операции	(452)	(234)
Други финансови разходи	(202)	(52)
Финансови разходи	(6 664)	(3 223)

Финансовите приходи могат да бъдат анализирани, както следва:

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	5 906	2 775
Приходи от валутни операции	20-	286
Приходи от дивиденди	-	575
Печалба от операции с финансови инструменти	71	812
Финансови приходи	5 997	4 448

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 1875 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.

15.2. 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)

15.3. 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)

15.4. 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)

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:

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

16. 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.

17. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	16	205 619	159 922
Търговски и други вземания	7	15	3
Предоставени заеми	8	925	314
Пари и парични еквиваленти	6	419	437
		206 978	160 676
Финансови пасиви	Пояснение	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Получени заеми	11	66 821	53 035
Търговски и други задължения	12	47 209	28 381
Задължения към свързани лица	16	100 558	87 545
		214 588	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 18.

18. 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 17. 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.

18.1. 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.

18.1.1. 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.

18.2. 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	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	16	205 619	159 922
Търговски и други вземания	7	15	3
Предоставени заеми	8	925	314
Пари и парични еквиваленти	6	419	437
		206 978	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.

18.3. 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.

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.

18.4. 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.

19. 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:

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Собствен капитал	31 575	31 176
Общо задължения	214 610	168 997
- Пари и парични еквиваленти	(419)	(437)
Нетен дълг	214 191	168 560
Съотношение на собствен капитал към нетен дълг	1:6,78	1:5,41

29.01.2026 г.
София

Асен Атанасов.

/Изпълнителен Директор/

Йордан Янев.....

/Изпълнителен Директор/