

Междинен консолидиран финансов отчет

М КАР ГРУП АД

31 декември 2025 г.

Съдържание

	Страница
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансов отчет	7

М Кар Груп АД
Годишен консолидиран финансов отчет
31 декември 2025 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	31 декември 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи		
Нематериални активи	4 969	385
Имоти, машини и съоръжения	37 087	59 515
Активи с право на ползване	21 343	71
Инвестиционни имоти	4 361	4 338
Дългосрочни финансови активи	12 208	14 403
Дългосрочни вземания от свързани лица	5 181	6 658
Вземания по финансов лизинг	9 339	-
Отсрочени данъчни активи	928	388
Нетекущи активи	95 416	85 758
Текущи активи		
Материални запаси	272 582	206 433
Краткосрочни финансови активи	11 075	30 108
Вземания от свързани лица	11 213	8 569
Търговски и други вземания	57 405	38 004
Пари и парични еквиваленти	9 211	5 307
Текущи активи	361 486	288 421
Общо активи	456 902	374 179

Съставил: _____
/Галина Търпенова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

М Кар Груп АД
Годишен консолидиран финансов отчет
31 декември 2025 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	30 456	30 456
Други резерви	(3 628)	(3 670)
Натрупана печалба	10 096	12 276
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	39 062	39 062
Неконтролиращо участие	(39)	(29)
Общо собствен капитал	36 885	39 033
Пасиви		
Дългосрочни пасиви		
Дългосрочни финансови задължения	69 982	59 096
Дългосрочни задължения към свързани лица	38 912	41 146
Задължения по финансов лизинг	1 967	1 688
Други нетекущи пасиви	-	393
Отсрочени данъчни пасиви	66	311
Нетекущи пасиви	110 927	102 634
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочни финансови задължения	125 957	132 475
Задължения по финансов лизинг	9 860	1 611
Задължения към свързани лица	153 895	82 239
Търговски и други задължения	17 097	14 227
Пенсионни и други задължения към персонала	2 281	1 960
Текущи пасиви	309 090	232 512
Общо пасиви	420 017	335 146
Общо собствен капитал и пасиви	456 902	374 179

Съставил: _____
/Галина Търпенова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

М Кар Груп АД
Годишен консолидиран финансов отчет
31 декември 2025 г.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от продажби	234 412	234 229
Други приходи	14 327	3 734
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	2	939
Печалба от продажба на нетекущи активи	746	60
Разходи за външни услуги	(18 204)	(14 283)
Разходи за материали	(1 925)	(1 781)
Разходи за персонала	(18 934)	(16 436)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(6 458)	(5 343)
Разходи за обезценка на финансови активи	-	(523)
Себестойност на продадените стоки	(191 078)	(188 794)
Други разходи	(4 598)	(2 362)
Печалба от оперативна дейност	7 542	9 440
Загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	(59)
Финансови разходи	(12 791)	(8 044)
Финансови приходи	2 962	3 913
Печалба преди данъци	(2 287)	5 250
Разходи за данъци върху дохода	97	(324)
Печалба за годината	(2 190)	4 926
Друг всеобхватен доход		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	610
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	8
Друга всеобхватна печалба/ (загуба) за годината, нетно от данъци	-	618
Общо всеобхватна печалба за годината	(2 190)	5 544
Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до:		
Неконтролиращо участие	(10)	(13)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(2 180)	4 939
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината, отнасящ се до:		
Неконтролиращо участие	(10)	(13)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(2 180)	5 557

Съставил: _____
/Галина Търпенова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

М Кар Груп АД
Годишен консолидиран финансов отчет
31 декември 2025 г.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в хил. лв.	Собствен капитал, принадлежащ на предприятието-майка М Кар Груп ЕАД				Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо		
Салдо към 1 януари 2024 г.	30 456	(4 290)	6 717	32 883	523	33 406
Промени в участия в дъщерни предприятия без промяна в контрол	-	2	620	622	(539)	83
Транзакции със собствениците	-	2	620	622	(539)	83
Нетна печалба / (загуба) за периода	-	-	4 939	4 939	(13)	4 926
Друга всеобхватна печалба	-	618	-	618	-	618
Общо всеобхватна печалба / (загуба) за периода	-	618	4 939	5 557	(13)	5 544
Салдо към 31 декември 2024 г.	30 456	(3 670)	12 276	39 062	(29)	39 033

Съставил: _____
/Галина Търпенова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

М Кар Груп АД
Годишен консолидиран финансов отчет
31 декември 2025 г.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в хил. лв.	Собствен капитал, принадлежащ на предприятието-майка М Кар Груп ЕАД				Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо		
Салдо към 1 януари 2025 г.	30 456	(3 670)	12 276	39 062	(29)	39 033
Промени в участия в дъщерни предприятия без промяна в контрол	-	-	-	-	-	-
Транзакции със собствениците	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба / (загуба) за периода	-	-	(2 180)	(2 180)	(10)	(2 190)
Друга всеобхватна печалба	-	42	-	42	-	42
Общо всеобхватна печалба / (загуба) за периода	-	-	(2 180)	(2 180)	(10)	(2 148)
Салдо към 31 декември 2025 г.	30 456	(3 628)	10 096	36 924	(39)	36 885

Съставил: _____
/ Галина Търпенова /

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

Консолидиран отчет за паричните потоци

Пояснение	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	315 509	283 084
Плащания към доставчици (Платени) / възстановени данъци	(167 606)	(267 010)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(6 401)	(4 997)
Други постъпления/(плащания)	(18 014)	(15 502)
	(3 113)	(2 786)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	120 375	(7 211)
Инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на дъщерни предприятия, нетно от придобити парични средства	-	(310)
Придобиване на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	(8)	(16)
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(6 125)	(8 715)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	2 594	914
Постъпления от продажба на вземания	17 922	26 188
Постъпления от продажба на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	-
Придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	(11 793)
Предоставени заеми	(9 506)	(35 299)
Постъпления от предоставени заеми	5 328	7 309
Получени лихви	217	69
Получени дивиденди	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	10 422	(21 653)
Финансова дейност		
Получени заеми	72 017	174 451
Плащания по получени заеми	(126 196)	(140 892)
Плащания по лизингови договори	(68 827)	(877)
Плащания на лихви	(3 499)	(2 986)
Такси и други парични потоци от финансова дейност	(388)	(316)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(126 893)	(130 153)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	3 904	516
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	5 307	4 766
Печалба / (Загуба) от валутна преоценка на парични средства	-	25
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9 211	5 307

Съставил: _____
/Галина Търпенова/

Изп. директор: _____
/Асен Атанасов/

Изп. директор: _____
/Йордан Янев/

Пояснения към годишен консолидирания финансов отчет

Обща информация

М Кар Груп АД (Предприятието-майка) е учредено като холдинг по смисъла на чл. 227 от ТЗ. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на Р. България с ЕИК 203384266. Седалището на Дружеството е ул. Стефан Караджа №2, София, България. Адресът на управление на Дружеството майка е бул. Сливница 425, р-н Връбница, гр. София, България.

Акционери на Групата са Инвест Кепитъл АД и Химимпорт АД. Предприятието майка е с акционерен капитал в размер на 304 563 броя обикновени поименни акции с номинална стойност от по 100 лв. всяка, общо за 30 456 300 лв.

Към 31.12.2025 г. предприятието-майка се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща 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 управлява и се представлява заедно от двамата Изпълнителни директори Асен Христов Атанасов и Йордан Владимир Янев.

На 25 юни 2014 г. предприятието-майка регистрира на Българска Фондова Борса АД емисия обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации с обща номинална стойност от 23 000 хил. лв. с ISIN код BG2100029243. Борсовият код на Дружеството е MCGB.

В резултат на регистрацията на емисия облигации през декември 2024 г. М Кар Груп АД придобива статут на предприятие от обществен интерес съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството.

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

М Кар Груп ЕАД не е с ограничен срок на съществуване
През отчетния и сравнителния период няма промяна в наименованието на предприятието майка.

Изявление за съответствие с МСФО и прилагане принципа за действащо предприятие

Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, 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.

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

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

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Съществена информация за счетоводната политика Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният 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 консолидирания финансов отчет.

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

Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

През 2023 г. е представен един сравнителен период. В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на консолидирания финансови отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2025 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена 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. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред "Печалба/ (Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните и съвместни предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

Съвместната дейност представлява договорно споразумение, в което страните, които притежават съвместен контрол върху предприятието имат право върху активите и задължения по отношение на пасивите на предприятието. Групата определя вида на съвместното предприятие, в което участва. Класифицирането на съвместното предприятие като съвместно контролирана дейност или съвместно контролиран актив зависи от правата и задълженията на страните в предприятието.

Съвместно контролираната дейност представлява съвместно предприятие, в което страните (съвместни управители), които притежават съвместен контрол върху предприятието, имат право върху активите и задължения по отношение на пасивите на предприятието.

Съвместно контролираният актив представлява съвместно предприятие, чрез което страните (съвместни контролиращи съдружници), които притежават съвместен контрол върху предприятието, имат право на нетните активи на предприятието.

Съвместният контролиращ съдружник признава своето дялово участие в съвместно контролирания актив като инвестиция и отчита тази инвестиция по метода на собствения капитал в съответствие с МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия, освен ако предприятието е освободено от прилагането на метода на собствения капитал

Групата отчита инвестициите в съвместни предприятия по метода на собствения капитал.

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата 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.

Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Основният сегмент на Групата е покупко продажба и лизинг на автомобили.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповторяеми събития, напр. разходи за реструктуриране, правни разходи и разходи за обезценка, когато обезценката се дължи на изолирано неповторяемо събитие. Финансовите приходи и разходи се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

Приходи

Групата направи анализ на основните си договори по видове приходи – приходи от продажби на автомобили, лизинг на автомобили и други приходи.

Търговски вземания и активи по договори

Вземането представлява правото на Групата да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е., преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време).

Активът по договор е правото на Групата да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които е прехвърлила на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез прехвърляне на стоките и/или предоставянето на услугите Групата изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора подлежат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 Финансови инструменти.

Пасиви по договори

Като пасив по договор Групата представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнила задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Пасивите по договори включват задълженията по продадени самолетни билети, за които към датата на

консолидирания финансов отчет не е настъпил моментът на фактическо предоставяне на услугата т.е. извършване на превоза.

Активите и пасивите, произтичащи от един договор, се представят нетно в консолидирания отчет за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

Други приходи извън обхвата на МСФО 15

Следващата таблица предоставя информация за съществени условия и свързаните с тях политики за признаване на други приходи, извън обхвата на МСФО 15:

Други приходи	Подход за признаване
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина, съоръжение или нематериален актив, в резултат на продажба, се включват в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив.
Приходи от отписване на задължения	Приходите от отписване на задължения се признават при изтичане на давностния срок на задължението, обявяване на съответния контрагент в ликвидация, кредиторът се откаже от правата си или при други основания.

Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

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

Оперативни разходи

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

Групата 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 като 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.

Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

По отношение на разходите, свързани с нерегулярности и/или други компенсации, дължими на клиентите, авиокомпанията е запазила досегашния си подход за отчитане като текущ разход. МСФО 15 не дава изрични указания за отчитането на този вид обезщетения. Групата счита, че няма предоставяне на отделна стока или услуга, срещу която това обезщетение да бъде намалено.

Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. 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 се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата включват права върху собственост, програмни продукти, лицензи, сертификати и разходи за придобиване на нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700 лв.

Имоти, машини и съоръжения

Групата оценява имотите, машините и съоръженията първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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 имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- Сгради и конструкции 25-40 години
- Съоръжения 25 години
- Машини и оборудване 3-25 години
- Стопански инвентар 2-10 години
- Подови настилки 10 години
- Транспортни средства 4-10 години
- Компютри 2-5 години
- Подобрения по наети активи 3-6 години
- Други 5-10 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания

отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700 лв.

Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земи и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и за увеличаване на стойността по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред “Приходи от лизингови договори” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 0.

Лизинг

Групата като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Групата 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, Групата 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
- Групата 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
- Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Групата 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 Групата като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Групата признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Групата, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Групата амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент за лизингово задължение по наети активи, Групата:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране;

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Групата е избрала 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.

В консолидирания отчет за финансовото състояние, активите с право на ползване и задълженията по лизингови договори представени на отделни редове.

Приходи от лизингови договори

Приходите от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Групата по договори за оперативен лизинг се признават на база линейния метод за периода на оперативния лизинг съгласно МСФО 16 „Лизинг“. Приходите от условни наеми се признават текущо.

Групата като лизингодател

Като лизингодател, Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Групага и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Дружеството реализира приходи от наем по договори за оперативен лизинг. Приходите от наем се признават на линейна база за срока на лизинговия договор.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

Търговски вземания

Търговските вземания (включително вземания от свързани лица) са суми, дължими от клиенти за предоставени 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. Групата 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.

Вземанията от свързани лица, възникнали извън обичайния ход на стопанска дейност на Групата, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва. В зависимост от договореностите те могат да се класифицират като краткосрочни и/или дългосрочни.

Търговски и други вземания, вземания от свързани лица

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и вземания от свързани лица 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. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

Търговските вземания включват много на брой клиенти в малко на брой индустрии. За изчислението на очакваните кредитни загуби Групата разпределя клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията, използвайки матрица на провизиите.

Другите вземания и вземанията от свързани лица се състоят от не голям брой клиенти и затова за всеки от тях се прилага индивидуален подход.

Групата изготвя анализ за очаквания недостиг в договорените парични потоци, отчитайки възможността за неизпълнение, относно вземанията от свързани лица. Преценката на Групата се базира както на историческа информация, така и на очаквания в дългосрочен план. Вземанията са тествани на индивидуална база.

За вземанията (с договорен падеж и лихвен процент) очакваните кредитни загуби се изчисляват чрез определяне на нетната настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци на вземанията за срока на договора с ефективен лихвен процент, базиран на договорения лихвен процент и допълнително коригиран, за да отрази бъдещите очаквания. При определянето на стойността на корекциите се взимат предвид следните фактори:

- очаквания и вероятност за предсрочно събиране на вземането;
- гаранции при недостиг на средства;
- възможността за неизпълнение на договорените парични;
- вероятни стандартизирани рискови параметри от рискови матрици на рейтингови агенции;
- други надеждни източници на наблюдаема пазарна информация;

За вземанията, за които няма договорена лихва, се прилага ефективният лихвен процент за сходни по срочност и характеристики финансови инструменти.

Очакваните кредитни загуби относно вземанията от други свързани лица се изчисляват като се дисконтират с ефективният лихвен процент, базиран на договорената лихва и допълнителни корекции. За вземанията, за които няма договорена лихва, се прилага ефективният лихвен процент за сходни по срочност и характеристики финансови инструменти. Фактори, които се взимат предвид при определянето на ефективния лихвен процент, са:

- очаквания за предсрочно събиране на вземането;
- ефективните постъпления по конкретното вземане;
- възможността за неизпълнение на договорените парични потоци;
- наличие на исторически опит с конкретното свързано лице;
- вида свързаността на дружествата;
- кредитно качество на емитента на дълга;
- обезпечения.

Материални запаси

Материалните запаси включват резервни части, материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност и метода на конкретно определена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответния приход.

Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи 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 консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидираните финансови отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран 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 транзакция 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.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата 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.

Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си. Блокираните парични средства на Групата представляват предоставени депозити по договори за оперативен лизинг на самолети, които следва да бъдат освободени при настъпването на определени условия и обстоятелства по сключените договори.

Собствен капитал

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието-майка.

Групата отчита следните видове резерви:

- преоценъчен резерв във връзка с финансови активи отчитание по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.
- Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи – включва актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения и възвръщаемостта на активите по плана

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

Пенсионни и други задължения към персонала

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи и по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Групата внася фиксирани вноски в държавни фондове съгласно българското трудово законодателство. Групата няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Вноските по плановете се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителят ще получи след пенсиониране, във връзка с времетраенето на услугата и последното възнаграждение. Правните задължения за изплащането на дефинираните доходи остават задължения на Групата. Задължението, признато в консолидирания отчет за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период.

Ръководството на Групата оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на безрискови ценни книжа, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения. Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“. Всички други разходи, свързани с пенсионните възнаграждения на служителите, са включени на ред „Разходи за персонала“.

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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. Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

1.1 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. 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 също така се вземат предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на консолидирания финансов отчет. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

База за консолидация Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	Консолидиционен % 2025	Номинален % 2025	Консолидиционен % 2024	Номинален % 2024
М Кар Варна ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Кар ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ВИА Интеркар 2007 ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Кар Плевен ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Кар София ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия и официален дилър	80,50%	80,50%	80,50%	80,50%
М Кар Пропъртис ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Лизинг ЕАД	България	Лизинг	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Кар Уест ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Кар Премиум ЕООД	България	Търговия и официален дилър	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
М Кар Клуб ЕООД	България	Инвестиционни имоти	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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.

Търговски и други вземания

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Търговски вземания, брутно	12 442	8 002
Обезценка на търговски вземания	-	(60)
Търговски вземания, нетно	12 442	7 942
Общо финансови активи	12 442	7 942
Предоставени аванси	26 299	27 536
Данъчни вземания	1 928	809
Предплатени разходи	2 936	667
Други	13 440	1 050
Общо нефинансови активи	44 603	30 062
Общо търговски и други вземания	57 405	38 004

Пари и парични еквиваленти

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- Евро	2 940	1 015
- български лева	6 271	4 292
Общо пари и парични еквиваленти	9 211	5 307

Собствен капитал

Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството-майка в Групата 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	2024
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	304 563	304 563
Брой издадени и напълно платени през годината акции	-	-
Общ брой акции към 31 декември	304 563	304 563

Списъкът на акционерите на Дружеството-майка е представен, както следва:

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

Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на М Кар Груп АД. През отчетните периоди не са издавани нови акции, нито има случаи на обезсилване на акции. Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

Получени заеми и други финансови задължения

Заемите включват следните финансови пасиви, отчетани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекучи	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Облигационен заем	-	16	23 000	22 921-
Заеми от финансови институции	17 393	32 501	46 982	36 175
Задължения по договори за изкупени вземания	50 047	31 997	-	-
Търговски заеми	58 517	67 961	-	-
Общо балансова стойност	125 957	132 475	69 982	50 096

Облигационен заем

През отчетния период Предприятието-майка е емитирало облигационен заем. Условието по облигационната емисия са следните:

- Код на емисията: BG2100029243
- 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 под код MCGV.

Заеми от банки и други финансови институции

Групата е страна по договори за заеми с банки и финансови институции с обща стойност към 31.12.2024 г. в размер на 68 676 хил.лв. (31.12.2023 г.: 70 129 хил.лв.) Банковите заеми със съществена стойност на задължението към 31.12.2024 г. са описани по-долу.

Групата е страна по инвестиционен банков кредит, сключен с Юробанк България ЕАД при следните условия:

- Размер на Инвестиционния кредит – 23 470 хил. лева, като непогасената част към 31.12.2024 г. е в размер на 16 150 хил.лв.
- Лихвен процент – определен като сбор от БЛП на Банката плюс надбавка от 3,75%, но не по-малко от 3,75%
- Падеж – 02 Февруари 2029 г.
- Валута, в която се извършват плащанията – лева
- Обезпечение:
 - Договорна ипотека, учредена в полза на Банката, върху поземлен имот, находящ се в град София, област София-град, кв. Хладилника, бул. Черни връх 53 и самостоятелни обекти, находящи се в изградения в имота Търговски комплекс за автомобили, шоурум и офиси, Дружествени дялове на М Кар София ЕООД, Движими вещи ДМА, Вземания за наличности по сметка, Блокирани средства по сметка.

Групата е страна по договор за кредитна линия от 19.02.2019 г. с Юробанк България АД като кредитната линия е за осигуряване на оборотни средства за финансиране на лизинговата дейност на Групата. Подлимитите са както следва:

За обезпечения по получените банков заеми са предоставени следните обезпечения: залог на всички настоящи и бъдещи вземания произтичащи от договори за лизинг на транспортни средства, машини, оборудване и други движими вещи, както и залог на транспортни средства, машини, оборудване и други движими вещи, разплащателни сметки открити в Юробанк България АД, залог на ДМА предоставени на финансов и оперативен лизинг, поръчителство от юридически лица – Химимпорт АД и Инвест Кепитъл АД. По получените заеми Групата има изисквания да спазва следните финансови коефициенти по отношение на финансовите отчети на дъщерното дружество заемополучател: общо пасиви спрямо собствен капитал по-малко от 5; текущи активи спрямо текущи пасиви по-голямо от 1; вземанията по редовен портфейл следва да бъдат 100% от усвоената и непогасена сума по договора за кредит от 2019 г.; застрахователната стойност на приетото от Банката обезпечение, следва да се поддържа през целия период на кредита 117%.

Групата е страна по договор за банков кредит с Тексим банк АД за оборотни средства с номинална стойност 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 със Застраховка "Финансов риск".

Групата е страна по 4 бр. тристранни рамкови договор с БМВ България ЕООД – клон България (БМВ България ЕООД) и УниКредит Лизинг АД за кредитна линия за финансиране на продажбите на едро при следните условия:

- Лихвен процент - 3-месечен EURIBOR плюс 2,85% върху съответния процент от главницата, която може да бъде 100%, 80% и 60% в зависимост от периода на финансиране, който варира от 15 до 360 дни
- Падеж - до 360 дни от датата на фактурата за всяко превозно средство
- Погасителен план – УниКредит Лизинг АД финансира Групата за срок от 360 календарни дни при спазване на определени, заложен в договора условия и срокове на плащане
- Обезпечение:
 - особен залог в ЦРОЗ върху всяко превозно средство, фактурата за което е била изплатена изцяло от УниКредит Лизинг АД на БМВ България ЕООД – клон България.
 - застраховка на превозните средства, финансирани от УниКредит Лизинг АД залог върху застрахователните обезщетения в полза на кредитодателя.

Задължения по договори за изкупени вземания

Задълженията по цесии в общ размер на 50 047 хил.лв. (31.12.2024 г.: 31 997 хил.лв.) представляват задължения към несвързани лица, възникнали по договори за цесии. Съгласно условията на договорите за цесии цената по цесията се олихвява на годишна база с пазарен лихвен процент до датата на неговото изплащане. Крайните дати на погасяване по договорите са през 2026 г.

Търговски заеми

Задълженията по търговските заеми на Групата в размер на 58 517 хил.лв. (31.12.2024 г.: 67 961 хил.лв.) са по договори за заем с търговски дружества с падеж до една година през 2026 г. при пазарни лихвени проценти, необезпечени.

Персонал

Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Разходи за заплати	(16 640)	(14 431)
Разходи за социални осигуровки	(2 294)	(2 005)
	(18 934)	(16 436)

Задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Нетекущи		
Задължения при пенсиониране	-	393
	-	393
Текущи		
Задължения към персонала	1 783	1 463
Задължения към осигурителни институции	470	472
Провизии за пенсии	28	25
	2 281	1 960

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2026 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват, главно, във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и неизплатени бонуси към края на съответния период.

Търговски и други задължения

Краткосрочните задължения са представени следната таблица

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Задължения към доставчици	8 523	8 122
Финансови пасиви	8 523	8 122
Получени аванси	2 904	3 108
Приходи за бъдещи периоди	1 524	1 767
Задължения за данъци	1 037	1 159
Други задължения	3 109	71
Нефинансови пасиви	8 574	6 105
Общо търговски задължения	17 097	14 227

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

Приходи от продажби

Приходите от продажби, могат да бъдат представени както следва:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от услуги	17 777	19 827
Приходи от продажба на стоки	216 635	214 402
	234 412	234 229

Приходи от предоставени услуги

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Сервизни услуги	10 021	9 506
Бонус продажби	3 633	3 549
Приходи от комисионни	1 237	2 900
Приходи от продажба на удължена гаранция	1 081	536
Други	1 805	3 336
	17 777	19 827

Приходи от продажба на стоки

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на автомобили и мотоциклети	166 528	171 421
Приходи от продажба на резервни части и консумативи	47 574	36 273
Гаранционни ремонти	2 533	6 708
	216 635	214 401

Печалба от продажба на нетекущи активи

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приход от продажба	3 225	904
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	(2 479)	(844)
Печалба от продажба на нетекущи активи	746	60

Разходи за външни услуги

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Комисионни разходи	(5 379)	(2 101)
Консултантски разходи	(7 237)	(7 546)
Разходи за реклама	(868)	(1 092)
Ремонтни услуги	(607)	(399)
Мениджърско управление	(1 112)	(171)
Застраховки	(1 064)	(814)
Разходи за одит	(339)	(189)
Разходи за наем	(756)	(290)
Други	(842)	(1 681)
	(18 204)	(14 283)

Разходи за материали

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Комунални услуги - ток, вода, газ	(704)	(644)
Гориво	(169)	(198)
Консумативи, оборудване сервиз	(564)	(477)
Консумативи(канцеларски, санитарни, др.)	(161)	(189)
Рекламни материали	(75)	(44)
Активи под праг на същественост(в т.ч. инструменти)	(64)	(74)
Материали сл.автомобили	(44)	(31)
Други	(144)	(124)
	(1 925)	(1 781)

Други разходи

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Обучения персонал	(438)	(453)
Разходи за данъци (с изкл. на корпоративен данък)	(512)	(428)
Командировки	(363)	(302)
Обезценка на материални запаси	(416)	(271)
Представителни разходи	(178)	(150)
Брак на материални запаси	(67)	(44)
Други	(2 624)	(714)
	(4 598)	(2 362)

Финансови разходи и финансови приходи

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

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(7 911)	(6 862)
Разходи за такси и комисиони	(2 898)	(193)
Загуби от промяна във валутни курсове	(966)	(567)
Загуби от операции с финансови инструменти	(115)	(216)
Други финансови разходи	(901)	(206)
Общо финансови разходи	(12 791)	(8 044)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	2 146	2 341
Приходи от такси и комисиони	106	87
Приходи от промяна във валутни курсове	639	604
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	71	881
Финансови приходи	2 962	3 913

Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, асоциирани и съвместни предприятия, ключов управленски персонал и други предприятия под общ контрол, описани по-долу. Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

Сделки със собствениците

Сделките със собственици са свързани със сделки едноличния собственик на предприятието майка - Инвест Кепитъл АД.

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Покупка на стоки и услуги	(12 135)	(4 873)
Получени заеми	19 300	36 255
Начислени разходи за лихви	(1 517)	(529)
Предоставени заеми	(40 968)	(750)
Начислени приходи за лихви	1 397	114

Сделки с предприятия, отчетани по метода на собствения капитал

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Получени заеми	16 723	-
Начислени разходи за лихви	(697)	-
Предоставени заеми	(51 360)	(4 268)
Начислени приходи за лихви	6 223	340
Покупки на стоки и услуги	-	(20)
Продажба на стоки и услуги	1 876	376

Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на стоки и услуги	30 312	2 728
Покупка на стоки и услуги	13 799	1 116
Получени заеми	106 821	11 789
Начислени разходи за лихви	(11 556)	(333)
Предоставени заеми	23 845	100
Начислени приходи от лихви	2 380	191

Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, вкл. бонуси	259	427
Социални осигуровки	15	28

Разчети със свързани лица към края на годината
Вземания от свързани лица

	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни вземания		
Асоциирани предприятия	-	3 576
Други свързани лица под общ контрол	5 181	3 082
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	5 181	6 658
Краткосрочни вземания		
Асоциирани дружества	7 022	3 207
Вземания от други свързани лица под общ контрол	4 191	5 362
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	11 213	8 569

Задължения към свързани лица

	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекучи задължения		
Собственици	6 482	4 187
Други свързани лица	32 430	36 959
Общо нетекучи задължения към свързани лица	38 912	41 146
Текущи задължения		
Собственици	72 818	2 986
Други свързани лица	81 077	79 253
Общо текущи задължения към свързани лица	153 895	82 239

Към 31.12.2025 г. вземанията на Групата от свързани лица представляват предоставени заеми, при лихвен процент съпоставим с пазарните лихвени равнища между 3-4 %. Вземанията по предоставени заеми са

необезпечени. Нетекущите предоставени заеми на асоциираните предприятия са със срок на погасяване през 2027 г. Краткосрочните вземания представляват вземания по предоставени заеми и търговски вземания.

Към 31.12.2025 г. задълженията на Групата от свързани лица представляват получени заеми и търговски задължения, при лихвен процент съпоставим с пазарните лихвени равнища между 3-4 % процента.

Вземанията и задълженията със свързани лица не са обезпечени.

Съществена част от задълженията към свързани лица представляват задължения по договори за заем, използвани за финансиране на дейността на Групата.

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата 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.

Групата 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 Групата 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 на Групата	36 924	39 062
Общо задължения	420 017	335 146
- Пари и парични еквиваленти	9 211	5 307
Нетен дълг	410 806	329 839
Съотношение на собствен капитал към нетен дълг	1:11,1	1:8,4

Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития и съществени некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване.

27.02.2026 г.
София

Асен Атанасов.

/Изпълнителен Директор/

Йордан Янев.....

/Изпълнителен Директор/