

# Междинен доклад за дейността на

**М КАР ГРУП АД**

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

*Настоящият междинен доклад за дейността на „М КАР ГРУП ЕАД е съставен към 31 декември 2024 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100о, ал.4, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и от Наредба №2 от 09.11.2021.*

## **I. Общи положения**

М Кар Груп АД е акционерно дружество, учредено като холдинг по смисъла на чл. 227 от Търговския закон с основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български или чуждестранни дружества. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27 януари 2015 г. с ЕИК 203384266

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

## **II. Развитие на М Кар Груп АД ЕАД през периода Промени в Ръководството на дружеството**

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

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

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

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

### **Промени в наименованието и капитала на дружеството**

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

### **Промени в дейността на дружеството**

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

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

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.

Основната дейност на М Кар Груп АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български или чуждестранни дружества.

**Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:**

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	Консолида	Номина	Консолида	Номина
			ционен % 2025	лен 2025	ционен % 2024	лен % 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%
Моторуърлд България АД	България	Маркетинг сделки	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%
М Кар Клуб ЕООД	България	Инвестиционни имоти	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

## Стратегически цели на дъщерните дружества

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

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

### Сделки със свързани лица

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

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

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

### Сделки със свързани лица

#### Сделки със собствениците

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

	<b>2025</b>
	<b>хил. лв.</b>
Получени услуги	(9 005)
Покупка на стоки	(3 130)
Получени заеми	19 300
Начислени разходи за лихви	(1 517)
Предоставени заеми	(40 968)
Начислени приходи за лихви	1 397

#### Сделки с предприятия, отчитани по метода на собствения капитал

	<b>2025</b>
	<b>хил. лв.</b>
Покупки на стоки и услуги	-
Получени заеми	16 723
Начислени разходи за лихви	(697)
Предоставени услуги	1 876
Предоставени заеми	(51 360)
Начислени приходи за лихви	6 223

**Сделки с други свързани лица под общ контрол**

	<b>2025</b>
	<b>хил. лв.</b>
Продажба на стоки и услуги	30 312
Покупка на стоки и услуги	13 799
Получени заеми	106 821
Начислени разходи за лихви	(11 556)
Предоставени заеми	23 845
Начислени приходи от лихви	2 380

**Сделки с ключов управленски персонал**

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	<b>2025</b>
	<b>хил. лв.</b>
Краткосрочни възнаграждения: Заплати, бонуси, осигуровки и обезщетения	274

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

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

**Задължения към свързани лица**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Нетекучи задължения</b>		
Собственици	6 482	4 187
Други свързани лица	32 430	36 959
<b>Общо нетекучи задължения към свързани лица</b>	<b>38 912</b>	<b>41 146</b>
<b>Текущи задължения</b>		
Собственици	72 818	42 611
Други свързани лица	81 077	39 628
<b>Общо текущи задължения към свързани лица</b>	<b>153 895</b>	<b>82 239</b>

Към 31.12.2025 г. вземанията от свързани лица 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.

Към 31.12.2025 г. нетекущите задължения към дъщерни дружества и други свързани лица под общ контрол са формирани по договори за получени заеми, при годишен лихвен процент, съпоставим с пазарните лихвени равнища, и краен срок на издължаване през 2027 г. и 2028 г.

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

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

#### **Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

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

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

### **Анализ на пазарния риск**

#### **Валутен риск**

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

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

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

#### **Лихвен риск**

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

## **Други ценови рискове**

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

## **Анализ на кредитния риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата 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 Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата 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 Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата 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.

Групата не предоставя 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 Групата по отношение на тези финансови инструменти.

## **Анализ на ликвидния риск**

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

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

## **Политика и процедури за управление на капитала**

Целите на 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 услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

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

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

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

**Събития след края на отчетния период**

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

**Одобрение на финансовия отчет**

Консолидираният финансов отчет към 31.12.2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 27.02.2026 г.

27.02.2025 г.  
София

Асен Атанасов. ....

/Изпълнителен Директор/

Йордан Янев.....

/Изпълнителен Директор/