

Междинен доклад за дейността на

М КАР ГРУП АД

**за периода
01.01.2026 г. - 30.09.2026 г.**

*Настоящият междинен доклад за дейността на „М КАР ГРУП ЕАД“ е съставен към **30 септември 2026 г.** и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100о, ал.4, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и от Наредба №2 от 09.11.2021.*

I. Общи положения

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

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

II. Развитие на М Кар Груп АД ЕАД през периода

Промени в Ръководството на дружеството

Няма настъпили промени в управлението на Дружеството

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

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

- ЮЛИЯН КРЪСТЕВ ЙОРДАНОВ
- ИВАН ТИХОМИРОВ МИТЕВ
- АСЕН ХРИСТОВ АТАНАСОВ
- ВИОЛЕТА ИЛКОВА МАТЕЕВА
- ЙОРДАН ВЛАДИМИРОВ ЯНЕВ
- “ТЕХНО КАПИТАЛ” АД, ЕИК: 202934262, Лице, представляващо юридическото лице – представител 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.

Промени в наименованието и капитала на дружеството

В рамките на трето тримесечие на 2026 г. няма настъпили промени в наименованието на Дружеството.

Промени в дейността на дружеството

От началото на 2026 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.

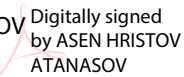
Важни събития

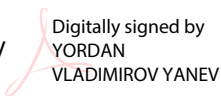
Към 30.09.2026 г. Дружеството няма просрочени задължения по лихви по облигационна емисия.

Индивидуален отчет за финансовото състояние

Активи	30 септември 2026 ‘000 евро	31 декември 2025 ‘000 евро
Нетекущи активи		
Инвестиции в дъщерни предприятия	20 071	20 071
Вземания от свързани лица	12 488	12 191
Отсрочени данъчни активи	4	4
Нетекущи активи	32 563	32 266
Текущи активи		
Търговски и други вземания	167	11
Вземания от свързани лица	103 699	93 288
Предоставени заеми	-	-
Пари и парични еквиваленти	73	214
Текущи активи	103 939	93 513
Общо активи	136 502	125 779
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	15 572	15 572
Неразпределена печалба	524	330
Текущ финансов резултат	267	194
Общо собствен капитал	16 363	16 096
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	13 294	13 278
Задължения към свързани лица	5 558	3 589
Нетекущи пасиви	18 852	16 867
Текущи пасиви		
Задължения към персонала и данъчни институции	10	10
Краткосрочни заеми	25 156	20 876
Търговски и други задължения	23 862	23 356
Задължения за данък върху дохода	17	25
Задължения към свързани лица	52 242	48 549
Текущи пасиви	101 287	92 816
Общо пасиви	120 139	109 683
Общо собствен капитал и пасиви	136 502	125 779

Съставил: 
Галина Търпенова/

Изп. директор: 
Асен Атанасов/

Изп. директор: 
Йордан Янев/

Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 30 септември 2026

	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Приходи от услуги	563	535
Други приходи	1	-
Разходи за персонала	(73)	(63)
Разходи за външни услуги	(251)	(118)
Разходи за амортизация	-	-
Други разходи	(11)	(6)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	229	348
Финансови приходи	2 874	2 220
Финансови разходи	(2 806)	(2 491)
Печалба преди данъци	297	77
Приходи от/(Разходи за) данъци върху дохода	(30)	(8)
Печалба за годината	267	69
Общо всеобхватен доход за годината	267	69

GALINA
 NIKOLAEVA
 TARPENOVA
 Съставил: _____
 /Галина Търпенова/

Digitally signed by
 GALINA NIKOLAEVA
 TARPENOVA
 Date: 2026.10.27
 16:21:59 +02'00'

Асен Христов
 Атанасов
 Изп. директор: _____
 /Асен Атанасов/

Digitally signed
 by Асен Христов
 Атанасов

YORDAN
 VLADIMIROV
 YANEV
 Изп. директор: _____
 /Йордан Янев/

Digitally signed by
 YORDAN
 VLADIMIROV
 YANEV

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

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2026 '000 евро	2026 участие %	2025 '000 евро	2025 участие %
М Кар Варна ЕООД	България	Търговия с автомобили	7075	100%	7075	100,00%
М Кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	5078	100%	5078	100,00%
М Кар Плевен ЕООД	България	Търговия с автомобили	3228	100%	3228	100,00%
М Кар София ЕООД	България	Търговия с автомобили	3165	100%	3165	100,00%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	332	100%	332	100,00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия с автомобили	20	80,5%	20	80,50%
ВИА Интеркар-2007 ЕООД	България	Търговия с автомобили	22	100%	22	100,00%
М Кар Клуб ЕООД	България	Инвестиционни имоти	26	100%	26	100,00%
М Лизинг ЕАД	България	Финансов лизинг	1125	100%	1125	100%
			20 071		20 071	

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

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

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 второто тримесечие на 2026 г. не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки. Дружеството няма регистрирани клонове.

Приходи

Реализираните приходи на Дружеството за периода 01.01.-30.09.2026 година са в размер на 3 438 хил. евро. (30.09.2025 г.: 2 755 хил.евро) 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, финансови приходи по предоставени парични средства.

Сделки със свързани лица

Информация относно сделките, сключени между свързани лица, през третото тримесечие на 2026 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 се изплащат единствено по банков път.

Сделки със собствениците

	30.09.2026 '000 евро.	30.09.2025 '000 евро.
Получени заеми	8 431	4 626
Плащания по получени заеми и лихви	(8)	(411)
Разходи за лихви	(877)	(678)

Сделки с дъщерни предприятия

	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Предоставени услуги		
- Мениджърско управление	562	535
Постъпления от предоставени заеми и депозити	220	3 707
Предоставени заеми	(7 780)	(18 271)
Получени заеми	2 257	2 506
Плащания по получени заеми	(1 450)	(2 994)
Приходи от лихви	2 635	2 130
Приходи от валутни операции по предоставен заем	183	-
Разходи за лихви	(338)	(238)
Разходи по валутни операции по предоставен заем	-	(231)

Сделки с други свързани лица под общ контрол

	30.09.2026 '000 евро	30.09.2025 '000 евро
Получени заеми	33 939	5 540
Плащания по получени заеми	(35 476)	(1 111)
Разходи за лихви	(786)	(653)
Предоставени заеми	(990)	(310)
Постъпления от предоставени заеми и депозити	436	426
Приходи от лихви	18	4

Сделки с ключов управленски персонал

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

	30.09.2026 ‘000 евро	30.09.2025 ‘000 евро
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(68)	(51)
Общо възнаграждения	(68)	(51)

Разчети със свързани лица в края на периода

	30.09.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Нетекущи вземания от:		
- предоставени заеми към дъщерни предприятия	12 488	12 191
Общо нетекущи вземания от свързани лица	12 488	12 191

	30.09.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Текущи вземания от:		
- предоставени заеми към дъщерни предприятия	102 921	92 447
- търговски вземания от дъщерни предприятия	484	447
- вземания по дивиденди	294	294
Общо текущи вземания от свързани лица	103 699	93 188
Общо вземания от свързани лица	116 187	105 379

Към 30.09.2026 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 2026-2027 г., а нетекущите – през 2028-2033 г. Лихвеният процент по предоставения на дъщерно предприятие нетекущ заем е променлив.

	30.09.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Нетекущи задължения към:		
- получени заеми от дъщерни предприятия	1 959	1 470
- получени заеми от други свързани лица под общ контрол	3 599	2 119
Общо нетекущи задължения към свързани лица	5 558	3 589

	30.09.2026 ‘000 евро	31.12.2025 ‘000 евро
Текущи задължения към:		
- получени заеми от собственици	29 043	19 275
- търговски задължения към собственици	-	180
- получени заеми от дъщерни предприятия	9 486	11 812
- търговски задължения към дъщерни предприятия	1 682	2 289
- получени заеми от други свързани лица под общ контрол	11 500	14 926
- търговски задължения към други свързани лица под общ контрол	531	67
Общо текущи задължения към свързани лица	52 242	48 549
Общо задължения към свързани лица	57 800	52 138

Към 30.09.2026 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 2027 г. и 2028 г.

Към 30.09.2026 г. текущите задължения към собственици, дъщерни дружества и други свързани лица под общ контрол по получени заеми са формирани по договори за получени заеми-главници и лихви, при годишен лихвен процент, съпоставим с пазарните лихвени равнища, и краен срок на издължаване през 2026-2027 г.

Задълженията по получени заеми са необезпечени.

Финансови активи и пасиви

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

Финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност:

Вземания от свързани лица

Търговски и други вземания

Пари и парични еквиваленти

30.09.2026	31.12.2025
хил. евро	хил. евро

116 187	105 379
---------	---------

167	111
-----	-----

73	214
----	-----

116 427	105 704
----------------	----------------

Финансови пасиви

30.09.2026	31.12.2025
хил. евро	хил. евро

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

Получени заеми

Търговски и други задължения

Задължения към свързани лица

38 450	34 154
--------	--------

23 862	23 356
--------	--------

57 800	52 138
--------	--------

120 112	109 648
----------------	----------------

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

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

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

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

Анализ на пазарния риск

Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в евро, като има и предоставен заем в британски паунди.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в евро.

Дружеството има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 30 септември 2026 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по предоставените и получени, тъй като всички са предоставени при фиксирани лихвени проценти.

Други ценови рискове

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

Анализ на кредитния риск

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

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

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

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

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

Анализ на ликвидния риск

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

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

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

Събития след края на отчетния период

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

Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30.09.2026 г. (включително превалутираната сравнителна информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 27.10.2026 г.

27.10.2026 г.

София

ASEN HRISTOV Digitally signed
by ASEN HRISTOV
Асен Атанасов: ATANASOV ATANASOV

/Изпълнителен Директор/

YORDAN Digitally signed by
YORDAN
Йордан Янев: VLADIMIROV YANEV YORDAN
VLADIMIROV YANEV

/Изпълнителен Директор/