

М КАР ГРУП АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

ISIN код	BG2100029243
Размер на облигационния заем	23 000 000 (двадесет и три милиона) лева
Валута на облигационния заем	Лева
Брой корпоративни облигации	23 000 (двадесет и три хиляди) броя
Дата на издаване	25.06.2024г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми
Срочност	9 (девет) години
Изплащане на главницата	25.12.2027г.; 25.06.2028г.; 25.12.2028г.; 25.06.2029г.; 25.12.2029г.; 25.06.2030г.; 25.12.2030г.; 25.06.2031г.; 25.12.2031г.; 25.06.2032г.; 25.12.2032г.; 25.06.2033г.
Лихва	6-месечен EURIBOR + 1.0%, но не по-малко от 2.5% и не повече от 5%
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „М Кар Груп“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа на „М Кар Груп“ АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящия Регистрационен документ е изготвен според изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета и на Приложение 6 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Европейската комисия.

Членовете на Съвета на директорите на „М Кар Груп“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Застрахователят отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта


Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта с решение №2024 г., което не е препоръка за инвестиране в облигациите.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в Проспекта данни.

05.12.2024г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „М Кар Груп“ АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за облигациите.

<p>⇒ ЕМИТЕНТА М КАР ГРУП АД</p>	<p>М КАР ГРУП АД гр. София, ул. „Сливница” №425 Асен Атанасов тел.: (+359) 887 307300, от 9.30 до 17.00 e-mail: a.atanasov@mrent.bg</p>
<p>⇒ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> 	<p>„Централна кооперативна банка” АД гр. София, бул. „Цариградско шосе” №87 тел.: (+359) 2 92 34 720, от 9.00 до 17.00 e-mail: inv.banking@ccb.bg</p>

В съответствие с нормативните изисквания, Проспектът ще бъде публикуван и достъпен на електронните страници на Комисията за финансов надзор и на „Българска фондова борса” АД.

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „М Кар Груп“ АД не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове - виж т. 3 „Рискови фактори” от Регистрационния документ, както и т. 2 „Рискови фактори” от Документа за предлаганите ценни книжа, съдържащи основните специфични за дейността на Дружеството и предлаганите облигации рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
2.	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
3.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
4.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	13
5.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	14
6.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	20
7.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	23
8.	ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	25
9.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	25
10.	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	28
11.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	29
12.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	32
13.	ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	32
14.	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	33

Някои от понятията, използвани в Проспекта, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в Проспекта, включително някои термини с главни букви, са определени по-долу:

Дружеството или Емитента - „М Кар Груп“ АД
 „ЦКБ“ АД - Упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването
 КФН или Комисията - Комисия за финансов надзор
 БФБ или Борсата - „Българска фондова борса“ АД
 ЗПМПЗФИ - Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти
 ЗППЦК - Закон за публичното предлагане на ценни книжа
 ЗПФИ - Закон за пазарите на финансови инструменти
 ТЗ - Търговски закон
 МСС - Международни счетоводни стандарти
 МСФО - Международни стандарти за финансова отчетност
 НСС - Национални счетоводни стандарти
 СД - Съвет на Директорите
 ОСА - Общото събрание на акционерите
 ЦД - „Централен депозитар“ АД
 ДЕС - дипломиран експерт-счетоводител
 ИДЕС - Институт на дипломираните експерт-счетоводители

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1 Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

Представляващите Емитента:

- **Асен Христов Атанасов** – Изпълнителен директор;
- **Йордан Владимиров Янев** – Изпълнителен директор.

Представляващите ИП „ЦКБ” АД:

- **Сава Маринов Стойнов** - Изпълнителен Директор;
- **Никола Стефанов Кедев** - Изпълнителен Директор.

Представляващите, лицето гарантиращо ценните книжа:

- **Румяна Гешева Бетова** – Изпълнителен директор;
- **Йоанна Цветанова Цонева** – Председател на СД.

С подписите си на последната страница на настоящия документ горепосочените лица декларират, че:

- при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им;
- са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

1.2 Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

1.2.1 Членовете на Съвета на Директорите на Емитента:

- **Асен Христов Атанасов** – Изпълнителен директор;
- **Йордан Владимиров Янев** – Изпълнителен директор;
- **Иван Тихомиров Митев** – член на СД;
- **Виолета Илкова Матеева** – член на СД;
- **Светослав Стефанов Стоилов** – член на СД;
- **Юлиян Кръстев Йорданов** – член на СД;
- **Инвест Кепитъл АД, ЕИК 831541734**, представлявано от Богиня Гаврилова Маркова – член на СД;
- **Техно Капитал АД, ЕИК 202934262**, представлявано от Йордан Стефанов Йорданов – член на СД.

1.2.2 Съставителите на финансовите отчети на Емитента:

Таня Йосифова, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2022г.

Анна Станева, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2023 г., както и в междинния финансов отчет на Дружеството към 30.06.2024г.

1.2.3 Одиторът, проверил и заверил годишните финансови отчети на Емитента:

„Кроу България одит“ ЕООД, с рег. No 167, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, ет. 7, чрез управителя и регистриран одитор, отговорен за одита, Гюляй Рахман, проверило и завершило годишните финансови отчети на Дружеството за 2022 г. и 2023 г., отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от него годишни финансови отчети.

1.2.4 Представляващите упълномощения инвестиционен посредник:

- Сава Маринов Стойнов - Изпълнителен Директор;
- Никола Стефанов Кедев - Изпълнителен Директор.

Представляващите упълномощения инвестиционен посредник „ЦКБ“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831447150, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №87, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, е вярна и пълна.

1.3 Доклади от експерти

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в настоящия раздел 1.

1.4 Информация от трети страни

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, както и информация от следните други източници (трети лица):

- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg);

1.5 Одобрение от компетентния орган

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета) е потвърдила и одобрила Проспекта, включващ този Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме с решение № ... - от 2024 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа, нито това одобрение следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в документа данни.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1 Информация за одиторите

„Кроу България одит“ ЕООД, с рег. № 167, е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 203465145, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, ет. 7. „Кроу България одит“ ЕООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с регистрационен № 167. Гюляй Рахман е управител на одиторското дружество и регистриран одитор, отговорен за одита на годишните финансови отчети на „М Кар Груп“ АД за 2022 г. и 2023 г. Гюляй Рахман е с регистрационен № 0842 на ИДЕС и членува в Трета софийска регионална организация.

2.2 Информация дали одиторите на емитента са напуснали, били са отстранени или не са били преизбрани през периода, обхванат от финансовата информация

През периода, обхванат от финансовата информация одиторът не е напуснал и не е бил отстраняван.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в корпоративните облигации на „М Кар Груп“ АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Дружеството не може да гарантира реализирането на инвестиционните си цели, нито постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които е изправено Дружеството. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление.

Последователността в представянето на рисковите фактори по категории отразява виждането на управителния орган относно конкретната им значимост към датата на Проспекта, както и вероятността те да се случат на практика.

3.1 Систематични рискове

Общите (систематични) рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които „М Кар Груп” АД не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Макроекономически риск

Това е рискът от макроекономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроекономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

По данни на НСИ, след като през 2020 г. бе регистриран спад на БВП на България от 4.0%, породен главно от пандемията Covid-19, икономиката на страната е нараснала с 7.6% през 2021 г. и по актуализирани данни с 3.9% през 2022 г. Актуализираните данни на НСИ сочат, че БВП на страната за 2023 г. се увеличава с 1.9% спрямо 2022 г. По данни на НСИ през третото тримесечие на 2024 г. БВП на страната нараства с 2.2% спрямо третото тримесечие на предходната година и с 0.5% спрямо второто тримесечие на 2024 г. според сезонно изгладените данни по експресни оценки. В есенната си икономическа прогноза Европейската комисия предвижда ръст на БВП на България в размер на 2.4% през 2024 г. и 2.9% през 2025 г.

Всеки икономически спад би се отразил неблагоприятно на потреблението и оттам на доходите на почти всички стопански агенти, включително и на Дружеството.

Риск, свързан с безработицата

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спадът на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др. Коефициентът на безработица регистрира постоянно подобряване през последните години преди пандемията от COVID-19, като се понижи до 4.2% в края на 2019 г. Тази тенденция бе прекъсната през 2020 г., като по данни на НСИ

коефициентът се покачи до 5.1%, а през 2021 г., по ревизирани данни – до 5.2%. След края на пандемията безработицата се понижи отново и през 2022 г., по ревизирани данни, достигна 4.1%, след което се повиши с 0.2 процентни пункта до 4.3% през 2023 г. По данни на НСИ коефициентът на безработица през третото тримесечие на 2024 г. е 3.6% или с 0.4 процентни пункта по-нисък в сравнение с третото тримесечие на 2023 г. При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Дружеството стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние.

Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. Повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. През 2018 г. и 2019 г. инфлацията се ускорява в сравнение с предходната година, като средногодишното увеличение на потребителските цени достига 2.8% и 3.1% съответно. През 2020 г. има забавяне до 1.7%, след което нараства до 3.3% през 2021 г., за да достигне 15.3% през 2022 г. По данни на НСИ средногодишната инфлация за периода януари - декември 2023 г. спрямо периода януари - декември 2022 г. е 9.5%. През октомври 2024 г. месечната инфлация, измерена с индекса на потребителските цени (ИПЦ), е 1.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за октомври 2024 г. спрямо октомври 2023 г. е 1.8%.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

В края на месец октомври 2024 г. в България се проведеха поредни предсрочни парламентарни избори, които да излъчат народни представители в петдесет и първото Народно събрание на страната. Парламентарно представените партии и коалиции водят преговори за формиране на мнозинство за избора на председател на Народното събрание. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.

Влияние на военните конфликти в Украйна и Близкия Изток

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация предприе въоръжена инвазия в Украйна. В резултат, в следващите дни на Русия бяха наложени икономически и финансови санкции от Европейския съюз, и редица други страни, които освен ефект върху самата Русия, се очаква в средносрочен и дългосрочен план да имат всеобхватен негативен ефект върху световната икономика и почти всяка сфера на обществения живот. Освен това, при крайно неблагоприятно развитие на конфликта, той може да се

разрасне и дори да се прибегне към използването на оръжия за масово унищожение, което би имало невъобразим ефект за цялото човечество.

На 7 октомври 2023 г. обявената от САЩ и ЕС за терористична организация Хамас атакува Израел, като извършва терористични атаки и навлиза в Израел. В отговор на тази атака Израел нахлу в Ивицата Газа, с което се постави началото на война, в която до момента са загинали хиляди цивилни граждани и е довела до огромни разрушения. Израел ликвидира лидерът на Хизбула Хасан Насрала, както и редица високопоставени командири на Хизбула. В края на ноември 2024 г. влезе в сила примирие между Израел и Хизбула, но няма никакви гаранции за неговата продължителност и рискът от възобновяване на войната остава.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard & Poor's е BBB с положителна перспектива. На 29.11.2019 г. рейтингът бе повишен от BBB- на BBB, а на 24.11.2023 г. перспективата от стабилна бе променена на положителна. На 24.05.2024 г. Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг BBB с положителна перспектива.

На 09.10.2020 г. рейтинговата агенция Moody's последно повиши кредитния рейтинг на Република България от Baa2 с положителна перспектива на Baa1 със стабилна перспектива за дългосрочните държавни ценни книжа. Moody's потвърди дългосрочния кредитен рейтинг Baa1 със стабилна перспектива на 03.02.2023 г.

Според скалата на Fitch, дългосрочният кредитен рейтинг на България в местна и чуждестранна валута е BBB с положителна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през февруари 2021 г. бе повишена и перспективата – от стабилна на положителна). На 26.04.2024 г. Fitch потвърди дългосрочния кредитен рейтинг в местна и чуждестранна валута BBB с положителна перспектива.

Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск. Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск, тъй като по-голямата част от сделките се осъществяват в български лева.

Въпреки това, изменения на валутните курсове на основните чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на Дружеството. Това влияние се изразява в покачване на цените на материалите, енергийни ресурси и други, които първоначално се предлагат в различна от еврото валута.

Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на

законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити на управляващите да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест.

Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Други систематични рискове

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените цели.

Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход на анализиране на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

3.2 Несистематични рискове

Това са рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен Дружеството може да оказва влияние.

Дружеството може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Дружеството зависят и от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Дружеството биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативни резултати и финансово му състояние.

Успехът на Дружеството зависи от неговия т.нар. “ключов” персонал. Ако Дружеството не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Дружеството е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Емитента.. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Дружеството. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Дружеството ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен

неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Понастоящем Дружеството не поддържа застраховка “ключов персонал”.

Дружеството може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на разходите преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи „М Кар Груп” АД да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството.

Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните

Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за „М Кар Груп” АД от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Емитентът да не може да погаси своите задължения. М Кар Груп АД посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дружеството се стреми да търси дългосрочните заеми с фиксирани лихвени проценти, а когато привлеченият ресурс е с плаващ лихвен процент, същият да се договори с фиксирани минимум и максимум на лихвата. Облигационната емисия на дружеството е с плаващ лихвен процент, който се формира като сбор на 6-месечен EURIBOR и надбавка в размер на 1.00 %, но не по-малко от 2.50 % и не повече от 5.00%. По-високи стойности на 6-месечния EURIBOR биха довели до нарастване на лихвата и съответно лихвените плащания по облигационната емисия. Това нарастване е ограничено от заложеният максимален лихвен процент.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Емитента. М Кар Груп АД е изложено на този риск във връзка с търговски и други вземания, депозирането на средства и други. 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. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи в края на отчетния период.

Валутен риск

Сделките на Емитента се осъществяват основно в български лева и Дружеството не е изложено на значителен валутен риск.

Несистематични рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества

Посочените по-долу рискове, специфични за дъщерните дружества на Емитента, не са единствените рискове, пред които са изправени. Допълнителни рискове и други несигурни събития,

които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността им. Освен това, почти всички описани в тази глава рискове за Емитента са валидни и за дъщерните му дружества.

Рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества в автомобилния сектор

Секторен риск

Автомобилният сектор е силно цикличен, което означава, че търсенето на автомобили и услуги за ремонт на превозни средства има тенденция да варира в зависимост от макроикономическата среда. По време на икономически спад потребителите може да забавят закупуването на превозни средства или да намалят разходите за несъществени ремонти, което може да доведе до по-ниски приходи за Емитента.

Риск, свързан с веригата на доставки

Прекъсвания във веригата на доставки, независимо дали се дължат на затруднения в глобалната верига на доставки, геополитическо напрежение или недостиг на критични компоненти, могат да повлияят отрицателно върху способността на дружествата да складират автомобили за продажба или да извършват навремени ремонти. Всички продължителни проблеми с веригата на доставки могат да повлияят неблагоприятно на приходите и рентабилността на компанията.

Волатилност на пазара на употребявани автомобили

Приходите от продажба на употребявани автомобили е възможно да бъдат силно чувствителни към икономическите условия, предлагането на превозни средства и ценовите тенденции. Пазарната нестабилност на цените на употребяваните автомобили, която може да бъде повлияна от фактори като нарастващи лихвени проценти, промени в производството на нови автомобили или правителствени политики, може да доведе до по-ниски маржове и намалени продажби.

Риск, свързан с персонала

Сегментът за ремонт на автомобили разчита в голяма степен на квалифицирана работна ръка, особено на механици и техници, обучени в специализирани области като ремонт на превозни средства или усъвършенствана диагностика. Недостигът на работна ръка, нарастващите разходи за заплати или невъзможността за привличане и задържане на квалифицирани работници могат да повлияят на способността на дружествата да извършват ремонти, като по този начин се понижат приходите и рентабилността. Освен това всякакви трудови спорове, стачки или профсъюзни действия могат да нарушат оперативната дейност.

Репутационен риск

Репутацията на дружествата играе решаваща роля за привличането на клиенти както за продажби на автомобили, така и за ремонтни услуги. Всички проблеми, свързани с качеството на продукта, безопасността или лошото обслужване на клиентите, могат да доведат до значителни щети за репутацията. Отрицателни отзиви, съдебни дела или публични скандали могат да намалят лоялността на клиентите, да намалят продажбите и да повлияят на бъдещите приходи.

Рискове, свързани с лизинговата дейност

Секторен риск

Лизинговият сектор е силно чувствителен към промени в макроикономическите условия. Спадът в икономиката може да доведе до намалено търсене на лизингови услуги, тъй като клиентите отлагат капиталовите разходи или търсят алтернативни възможности за финансиране. По-ниската икономическа активност може също така да доведе до увеличени просрочия или неизпълнение от страна на

лизингополучателите, което оказва отрицателно въздействие върху паричните потоци и финансовите резултати.

Кредитен риск, свързан с лизингополучатели

Рентабилността на лизингодателите е силно зависима от кредитоспособността на лизингополучатели. Влошаването на финансовото състояние на лизингополучателите може да доведе до увеличаване на неизпълненията или забавени плащания, което води до увеличаване на необслужваните лизингови договори. Това може да се отрази неблагоприятно на паричните потоци на дружествата и да доведе до допълнителни разходи.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1 История и развитие на емитента

4.1.1 Фирма и търговско наименование на емитента

Търговското наименование (Фирмата) на Емитента е „М Кар Груп” АД, което се изписва на латиница по следния начин: “M CAR GROUP” JSC.

4.1.2 Място на регистрация на емитента, регистрационен номер и идентификационен код на правния субект

„М Кар Груп” ЕАД, ЕИК 203384266 е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 27.01.2015 г. със заявление № 20150127133840. LEI кодът на Дружеството е 485100I6W6UY2KME1H38.

4.1.3 Дата на учредяване и продължителност на съществуването на емитента

„М Кар Груп” АД е учредено на 27.01.2015г. Дейността на Дружеството не е ограничена със срок или друго прекратително условие.

4.1.4 Седалище и правна форма на емитента, законодателство, уреждащо неговата дейност, държава на учредяване и адрес и телефонен номер на седалището на емитента

Държава на регистрация	България
Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	гр. София, бул. „Сливница” № 425
Дата на учредяване	27.01.2015
ЕИК	203384266
LEI код	485100I6W6UY2KME1H38
Телефон	тел. (+ 359) 887 307300
E-mail:	a.atanasov@mrent.bg
Website:	няма

4.1.5 Информация за евентуалните неотдавнашни събития, произтекли за емитента и от съществено значение за оценяването на платежоспособността му

На 25 юни 2024 г. Дружеството издава облигационна емисия в размер на 23 000 хил. лева (настоящата облигационна емисия). Емитирани са 23 000 бр. обикновени, безналични, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации с номинална стойност 1 000 лв. всяка и годишна лихва в размер на 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 1.0 %, но не по-малко от 2.5% и не повече от 5%, платима два пъти годишно. Срокът на облигационната емисия е девет години.

Към 30.06.2024г. Дружеството има нетекущи задължения към свързани лица (дъщерни дружества) в размер на 42 499 хил. лв. (8 860 хил. лв. в края на 2023г.), които са формирани главно по договори за получени заеми и цесии.

Към 30.06.2024г. основните текущи задължения на Дружеството са търговските и други задължения в размер на 28 389 хил. лв. (8 524 хил. лв. в края на 2023г.), представляващи най-вече задължения по договори за цесии в размер на 28 312 хил. лв. (8 515 хил. лв. в края на 2023г.). Краткосрочните заеми на Дружеството са в размер на 8 206 хил. лв. (1 919 хил. лв. в края на 2023г.). Текущите задължения по получените краткосрочни заеми са с краен срок на издължаване през 2024 г.

М Кар Груп АД обслужва задълженията си с паричните потоци, които генерира в хода на дейността си. Основната дейност на Дружеството е свързана със стратегическото управление на дъщерните дружества като приходите, които реализира са основно финансови и от консултантски услуги. Емитентът счита, че приходите, които генерира ще бъдат достатъчни за обслужването на задълженията му, в това число лихвените и главничните плащания по облигационната емисия.

4.1.6 Кредитни рейтинги на емитента

Емитентът и неговите дългови ценни книжа нямат присъден кредитен рейтинг.

4.1.7 Информация за съществените промени в структурата на заемане на средства и финансиране на емитента след края на последната финансова година

Към 30.06.2024г. пасивите на „М Кар Груп“ АД възлизат на 102 675 хил. лв. (27 006 хил. лв. в края на 2023г. и 12 696 хил. лв. в края на 2022 г.). На 25 юни 2024г. Дружеството издава настоящата облигационна емисия в размер на 23 000 хил. лв.

С изключение на горепосочената в т. 4.1.5. информация, след края на последната финансова година (2023 г.) няма други съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Емитента.

4.1.8 Описание на очакваното финансиране на дейностите на емитента

„М Кар Груп“ АД финансира дейността си чрез собствен и привлечен капитал. Към датата на Проспекта основният източник на финансиране на дейностите на емитента са привлечените средства от настоящата облигационна емисия.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ**5.1 Основни дейности**

Вписаният в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български или чуждестранни дружества; Придобиване, управление и

продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; Вътрешно- и външнотърговска дейност; Производствена дейност и услуги; Представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица в страна и чужбина; Всякаква друга дейност, незабранена от законите на Република България и за която не се изисква предварително разрешение /лицензия от държавен или друг орган.

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

Към датата на настоящия проспект Емитентът не предвижда въвеждането на съществени нови продукти, услуги или дейности.

Реализираните приходи на „М Кар Груп“ АД към 30.06.2024г. са в размер на 300 хил. лв. (2023г.: 745 хил. лв. и за 2022 г.: 600 хил. лв.) и 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.

Реализираните финансови приходи на Емитента представляват приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и към 30.06.2024г. възлизат на 1 076 хил. лв. (в края на 2023г. възлизат на 286 хил. лв. и 144 хил. лв. в края на 2022г.).

Към 30.06.2024г. основните активи на Емитента представляват инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 39 224 хил. лв. (38 945 хил. лв. към 31.12.2023.).

Към датата на Проспекта дъщерните дружества на „М Кар Груп“ АД са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	участие %
М Кар Варна ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
М Кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
М Кар Плевен ООД	България	Търговия с автомобили	99,98%
М Кар София ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия с автомобили	80,50%
ВИА Интеркар 2007 ООД	България	Търговия с автомобили	85,00%
М Лизинг ЕАД	България	Финансов лизинг	100,00%

„М Кар Варна“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 103770587. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. Варна, бул. "Владислав Варненчик" № 320.

Предметът на дейност на „М Кар Варна“ ЕООД е: продажба на автомобили – нови и втора употреба; сервизна дейност; търговия с резервни части за автомобили; експортна и импортна дейност; търговска дейност; транспортна дейност; търговско представителство и посредничество; туристически услуги; хотелиерство и ресторантьорство, след съответно разрешение; сделки с интелектуална собственост.

Регистрираният капитал на дружеството е 8 610 590 лева, разпределен в 861 059 дяла, всеки от които с номинална стойност 10 лева.

Основната дейност на М Кар Варна ЕООД се състои в продажба на автомобили и мотоциклети, нови и втора употреба, от марките BMW и MINI, сервизна дейност, търговия с резервни части за автомобили.

„М Кар Варна” ЕООД реализира основно приходи от продажби на продуктови линии, както следва:

Приходи от продажби по продуктови линии	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на автомобили	17 988	29 813	22 009
Приходи от продажба на резервни части и консумативи	2 583	5 380	4 740
Гаранционни ремонти	1 368	1 984	1 904
Сервизни услуги	621	1 159	952
Бонус продажби	246	509	448
Приходи от комисионни	245	454	357
	23 051	39 299	30 410

„М Кар” ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 115654640. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление Област Пловдив, Община Марица, с. Труд, ул. "Карловско шосе" № 16.

Предметът на дейност на „М Кар” ЕООД е: транспортна дейност в страната и чужбина, внос и продажба на резервни части за леки, лекотоварни и товарни автомобили /нови и употребявани/, внос и продажба на леки, лекотоварни и товарни автомобили /нови и употребявани/, отдаване на леки, лекотоварни и товарни автомобили /нови и употребявани/ под наем, лизинг, превоз на пътници, спедиторска дейност, агентство, складова дейност, търговска и външно-търговска дейност, консигнационна търговия, импорт и експорт, жилищно проектиране, строителство, туристическа дейност, представителство и посредничество, внос-износ, както и всички дейности, незабранени със закон или друг нормативен акт от българското законодателство, включително автосервизна дейност.

Регистрираният капитал на дружеството е 7 200 000 лева, разпределен в 240 дяла, всеки от които с номинална стойност 30 000 лева.

Основната дейност на М Кар ЕООД е продажба на автомобили и резервни части BMW, сервиз на автомобили BMW. Дейността основно се осъществява в автокомплекс BMW, собственост на Дружеството, в с. Труд, Община Марица, обл. Пловдив.

„М Кар” ЕООД реализира основно приходи от продажби на стоки и услуги, както следва:

Приходи от продажби	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на стоки	27 900	50 781	36 640
Приходи от предоставяне на сервизни услуги	922	1 567	1 286
	28 822	52 348	37 926

„М Кар Плевен” ООД е дружество с ограничена отговорност с ЕИК 114074410. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. Плевен, ж.к. Дружба, автокомплекс "БМВ".

Предметът на дейност на „М Кар Плевен” ООД е: вътрешно търговска и външно търговска дейност, производство и търговия в страната и чужбина на нефтопродукти, животни, хранителни и промишлени стоки, посредническа дейност и дейност на търговско представителство /без процесуално/ на местни и чуждестранни търговци в страната и чужбина, експортна, импортна, импресарска и рекламна дейност /без кино и печат/, строителна и предприемаческа дейност в страната и чужбина, маркетинг, бартерни сделки, вътрешна и международна спедиция /без пощенски пратки/ и транспорт, търговия с

ценни книжа и валута /след разрешение/, инженерингова, проектоконструкторска, инвестиционна и изследователска дейност, хотелиерство и ресторантьорство, туристическа дейност и почивно дело, спортно развлекателна дейност, търговия - внос и износ на автомобили, авточасти, аксесоари за тях, сервизна дейност, ремонт и поддръжка на автомобили, автосалон, превоз на хора и товари в страната и чужбина, комисионерство, агентство, складова и лизингова дейност, производство и продажба на стоки за бита, машини, съоръжения, селскостопанска продукция, безалкохолни и алкохолни /след лиценз/ напитки, цигари /след лиценз/ и кафе, издателска дейност, учредяване и експлоатация на заложни къщи.

Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 4 555 870 лева, разпределен в 455 587 дяла, всеки от които с номинална стойност 10 лева.

Основната дейност на М Кар Плевен ООД се състои в търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили, главно с марката BMW.

Дейността на М Кар Плевен ООД се развива в две основни направления:

Стопанско, което включва:

- Продажба и сервиз, придобиване и предоставяне на автомобили BMW на лизинг на територията на Р. България;
- Търсенен на нови пазари, включително и нови сфери и области на дейност, близки до тази на дружеството;

Организационно-управленско, което включва:

- Организиране и осигуряване на условия за осъществяване на дейността на дружеството;
- Високо ниво на ефективността на вътрешнофирменото планиране и прогнозиране.

„М Кар Плевен” ООД реализира приходи от продажби, както следва:

Приходи от продажби	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на стоки	8 146	16 298	11 788
Приходи от предоставяне на услуги	490	884	579
Приходи от наем	43	85	66
Приходи от търговско-посредническа дейност	285	442	358
	8 964	17 709	12 791

„М Кар София” ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност с ЕИК 203645296. Дружество е регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх № 53.

Предметът на дейност на „М Кар София” ЕООД е: транспортна дейност в страната и чужбина, внос и продажба на резервни части за леки, лекотоварни и товарни автомобили /нови и употребявани/, внос и продажба на леки, лекотоварни и товарни автомобили /нови и употребявани/, отдаване на леки, лекотоварни и товарни автомобили /нови и употребявани/ под наем, лизинг, превоз на пътници, спедиторска дейност, агентство, складова дейност, търговска и външнотърговска дейност, консигнационна търговия, импорт и експорт, жилищно проектиране, строителство, туристическа дейност, представителство и посредничество, внос-износ, както и всички дейности, незабранени със закон или друг нормативен акт от българското законодателство, включително автосервизна дейност.

Регистрираният капитал на дружеството е 4 221 403 лева, разпределен в 4 221 403 дяла, всеки от които с номинална стойност 1 лев.

Основната дейност на М Кар София ЕООД се състои в продажба на автомобили нови и втора употреба, от марките BMW, MINI и Rolls Royce, сервизна дейност, търговия с резервни части за автомобили от марките BMW, MINI и ROLLS ROYCE.

През 2018 г. Дружеството разкри основния си, и единствен към момента, Шоурум, намиращ се в гр. София, бул. Черни Врх № 53. На посочения адрес се намира Шоурум за нови автомобили, с марките „БМВ” и „МИНИ“, и сервиз на посочените марки. През 2023 г. Шоурумът продължи да привлича голям брой нови клиенти, а Дружеството да увеличава дела си на пазара на нови автомобили в района на град София.

„М Кар София” ЕООД реализира основно приходи от продажби на продуктови линии, както следва:

Приходи от продажби по продуктови линии	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на автомобили	41 257	57 068	42 512
Приходи от продажба на резервни части и консумативи	6 813	9 430	7 956
Гаранционни ремонти	184	3 207	2 567
Приходи от сервизни услуги	1 689	2 177	1 849
Бонус продажби	199	795	995
Приходи от комисионни	596	613	521
Приходи от продажба на удължена гаранция		399	219
	50 851	73 689	56 619

„Експрес Кар” ЕООД е дружество с ограничена отговорност с ЕИК 130090613. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. Варна, бул. "Владислав Варненчик" № 322.

Предметът на дейност на „Експрес Кар” ЕООД е: Продажба на автомобили-нови и втора употреба; сервизна дейност; вътрешна и външна търговия с резервни части за автомобили; експортна и импортна дейност; търговска дейност.

Регистрираният капитал на дружеството е 5 100 лева, разпределен в 51 дяла, всеки от които с номинална стойност 100 лева.

Основната дейност на „Експрес Кар“ ЕООД се състои в продажба и сервизно обслужване на леки автомобили с марката „Мазда“. Услугите предоставяни от дружеството включват ремонтни услуги и обслужване на автомобили.

„Експрес Кар” ЕООД реализира приходи, както следва:

	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на автомобили	2 235	4 777	3 304
Приходи от продажба на резервни части и консумативи	460	693	594
Приходи от услуги	221	371	333
Приходи от комисионни	50	104	71
	2 966	5 945	4 302

„АМ Сървизис” ООД е дружество с ограничена отговорност с ЕИК 103923937. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх № 53.

Предметът на дейност на „АМ Сървизис” ООД е: Търговия с резервни части за автомобили; продажба на автомобили-нови и втора употреба; сервизна дейност; експортна и импортна дейност; търговска дейност; транспортна дейност; рекламна дейност; търговско представителство и посредничество; консултантска дейност; сделки с интелектуална собственост и недвижими имоти, както и всяка друга дейност незабранена от закона.

Регистрираният капитал на дружеството е 50 000 лева, разпределен в 1 000 дяла, всеки от които с номинална стойност 50 лева.

Основната дейност на АМ Сървизис ООД се състои в търговия на дребно с части и принадлежности за автомобили.

„АМ Сървизис” ООД реализира следните приходи:

	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на стоки (резервни части и консумативи)	758	1 192	840
	758	1 192	840

„ВИА Интеркар-2007” ООД е дружество с ограничена отговорност с ЕИК 114682522. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. Плевен, ж.к. Дружба 1, Автокомплекс Тойота.

Предметът на дейност на „ВИА Интеркар-2007” ООД е: Вътрешнотърговска и външнотърговска дейност, производство и търговия в страната и чужбина на нефтопродукти, животни, хранителни и промишлени стоки, посредническа дейност и дейност на търговско представителство (без процесуално) на местни и чуждестранни търговци в страната и чужбина, експортна, импортна, импресарска и рекламна дейност (без кино и печат), строителна и предприемаческа дейност в страната и чужбина, маркетинг, бартерни сделки, вътрешна и международна спедиция (без пощенски пратки) и транспорт, търговия с ценни книжа и валута (след разрешение), инженерингова, проектоконструкторска, инвестиционна и изследователска дейност, хотелиерство и ресторантьорство, туристическа дейност и почивно дело, спортно-развлекателна дейност, търговия-внос и износ на автомобили, авточасти, аксесоари за тях, сервизна дейност, ремонт и поддръжка на автомобили, автосалон, превоз на хора и товари в страната и чужбина, комисионерство, агентство, складова и лизингова дейност, производство и продажба на стоки за бита, машини, съоръжения, селскостопанска продукция, безалкохолни и алкохолни напитки (след лиценз), цигари (след лиценз) и кафе, издателска дейност, учредяване и експлоатация на заложили къщи.

Регистрираният капитал на дружеството е 5 000 лева, разпределен в 500 дяла, всеки от които с номинална стойност 10 лева.

Дейността на „ВИА Интеркар-2007” ООД се развива в организационно – управленско направление, включващо организиране и осигуряване на условия за осъществяване дейността на дружеството; и стопанско направление, в т.ч. продажба на автомобили „Тойота“, продажба на резервни части, сервизно обслужване и търсене на нови пазари и перспективи в региона.

Основните приходи, реализирани от „ВИА Интеркар-2007” ООД са, както следва:

	30.06.2024	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на стоки	7 951	12 153	9 774
Приходи от предоставяне на услуги	432	964	708
Приходи от комисионни	105	180	130
Приходи от наеми	6	12	17
	8 494	13 309	10 629

„М Лизинг” ЕАД е еднолично акционерно дружество, с ЕИК 131306380. Дружество е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Черни връх” № 53.

Предметът на дейност на „М Лизинг“ ЕАД е: 1. финансов лизинг; 2. гаранционни сделки; 3. търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с чуждестранна валута с изключение на деривативни финансови инструменти върху чуждестранна валута; 4. придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); 5. придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция; 6. отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства. В случай, че за извършване на някоя от изброените горе дейности е необходим лиценз, разрешение или регистрация, същата ще се извършва след получаване на необходимото разрешение, лиценз, регистрация.

Регистрираният капитал на дружеството е 1 050 000 лева, разпределен в 1 050 000 обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев всяка една.

„М Лизинг“ ЕАД предлага финансов и оперативен лизинг на различни видове активи (превозни средства, оборудване и други активи) на корпоративни клиенти и физически лица.

Дружеството се счита за финансова институция и като такава е регистрирано в специален регистър, поддържан от БНБ, под рег. No BGR00114.

Към 30.06.2024г. основните приходи, реализирани от „М Лизинг“ ЕАД са:

- приходи от лихви по вземания от финансов лизинг в размер на 1 083 хил. лв. (2 546 хил. лв. в края на 2023г. и 710 хил. лв. в края на 2022г.);
- Приходи от оперативен лизинг в размер на 1 120 хил. лв. (1 954 хил. лв. в края на 2023г. и 1 435 хил. лв. в края на 2022г.);
- Приходи от продажба на лизингови активи в размер на 176 хил. лв. (794 хил. лв. в края на 2023г. и 2 255 хил. лв. в края на 2022г.).

5.2 Основанията за всякакви декларации, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

В проспекта не са правени изявления относно конкурентната позиция на „М Кар Груп“ АД.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

6.1 Икономическа група

Към датата на Проспекта акционери в „М Кар Груп“ АД са, както следва:

	Брой акции	% от капитала
Инвест Кепитъл АД	304 562	99.9997%
Химимпорт АД	1	0.0003%
	304 563	100.00%

„М Кар Груп“ АД е контролирано пряко от мажоритарния си акционер „Инвест Кепитъл“ АД, ЕИК 831541734, притежаващ 304 562 бр. акции (от общо 304 563 бр. акции), представляващи 99.9997% от капитала на Емитента.

Емитентът е част от групата на „Инвест Кепитъл“ АД, която включва следните дъщерни дружества:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2023 Консолидацио нен процент	31.12.2023 Номинален процент
Химимпорт АД	България	Инвестиционна дейност	77.92%	77.92%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банков сектор	60.78%	77.81%
Централна Кооперативна Банка АД – Скопие	Северна Македония	Банков сектор	55.81%	91.83%
АО Инвестиционна Кооперативна Банка	Руска Федерация	Банков сектор	67.22%	86.27%
ЦКБ Груп ЕАД	България	Инвестиционна дейност	77.92%	100.00%
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Лизингови дейности и инвестиционни посредници	60.78%	100.00%
ЗАД Армеец	България	Застрахователен сектор	76.98%	98.23%
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Застрахователен сектор	77.92%	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Дейности на пенсионни дружества	71.88%	92.25%
ДФФ ЦКБ Сила	България	Дейности на пенсионни дружества	71.88%	100.00%
УПФ ЦКБ Сила	България	Дейности на пенсионни дружества	71.88%	100.00%
ППФ ЦКБ Сила	България	Дейности на пенсионни дружества	71.88%	100.00%
Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ЦКБ – Сила	България	Дейности на пенсионни дружества	71.88%	100.00%
Фонд за разсрочени плащания ЦКБ – Сила	България	Дейности на пенсионни дружества	71.88%	100.00%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Лизингови дейности и инвестиционни посредници	100.00%	100.00%
Инвест Кепитъл АДСИЦ	България	Лизингови дейности и инвестиционни посредници	100.00%	100.00%
М Лизинг ЕАД	България	Лизингови дейности и инвестиционни посредници	100.00%	100.00%
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	62.36%	77.37%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство, търговия и услуги	41.50%	66.44%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	41.50%	100.00%
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	62.36%	100.00%
Асенова Крепост АД	България	Производство, търговия и услуги	43.24%	68.60%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	41.50%	100.00%
Издателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство, търговия и услуги	29.05%	70.00%
Булхимтрейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	41.15%	66.00%
Рабър Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	37.41%	60.00%
Химцелтекс ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	42.40%	100.00%
Химойл БГ ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	31.12%	100.00%
Зърнени храни грейн ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	42.40%	100.00%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2023 Консолидацио нен процент	31.12.2023 Номинален процент
Техно Капитал АД	България	Производство, търговия и услуги	56.12%	90.00%
Добрички панаир АД	България	Производство, търговия и услуги	25.43%	59.97%
Национална стокова борса АД	България	Производство, търговия и услуги	58.44%	75.00%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	80.00%	80.00%
Прайм Лега Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	62.36%	100.00%
СК ХГХ Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	46.24%	59.34%
Омега Финанс ООД	България	Производство, търговия и услуги	74.80%	96.00%
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	42.40%	100.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	77.92%	100.00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Морски и речен транспорт	62.92%	80.96%
Порт Балчик АД	България	Морски и речен транспорт	62.36%	100.00%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	78.92%	100.00%
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	България	Морски и речен транспорт	78.92%	100.00%
МАЯК КМ АД	България	Морски и речен транспорт	54.47%	86.57%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Морски и речен транспорт	77.92%	100.00%
Порт Пристис ООД	България	Морски и речен транспорт	34.61%	55.00%
Портстрой Инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт	77.92%	100.00%
Порт Инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт	62.92%	100.00%
Порт Бимас ЕООД	България	Морски и речен транспорт	62.92%	100.00%
Интерлихтер Словакия	Словакия	Морски и речен транспорт	62.92%	100.00%
Блу Сий Хорайзън Корп	Сейшели	Морски и речен транспорт	62.92%	100.00%
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	77.92%	100.00%
България Еър АД	България	Въздушен транспорт	77.91%	99.99%
България Ер Техник ЕООД	България	Въздушен транспорт	77.91%	100.00%
Еърпорт Консулт ЕООД	България	Въздушен транспорт	77.92%	100.00%
Транс интеркар ЕАД	България	Транспорт	77.92%	100.00%
Енергопроект АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	76.86%	98.64%
Енергопроект Ютилитис ООД в ликвидация	България	Недвижими имоти и инженеринг	39.20%	51.00%
България Ер Меинтенанс ЕАД	България	Недвижими имоти и инженеринг	77.92%	100.00%
Голф Шабла АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	26.98%	65.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	50.65%	65.00%
Спортен мениджмънт ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	50.65%	100.00%
ТИ АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	68.30%	87.66%
Булхимекс ГмБХ	Германия	Недвижими имоти и инженеринг	77.92%	100.00%
Инвест Кепитал Консулт АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	77.92%	100.00%
Ситняково Проджект Истейд ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	41.50%	100.00%
Имоти Активитис 1 ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	62.36%	100.00%

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2023 Консолидацио- нен процент	31.12.2023 Номинален процент
Имоти Бимас ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	62.92%	100.00%
Имоти БРП ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	62.92%	100.00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия с автомобили	80.50%	80.50%
М Кар Груп АД	България	Търговия с автомобили	99.9997%	100.00%
М Кар София ЕООД	България	Търговия с автомобили	100.00%	100.00%
М Кар ООД	България	Търговия с автомобили	93.89%	93.89%
М Кар Пропъртис ЕООД	България	Търговия с автомобили	93.89%	100.00%
М Кар Варна ООД	България	Търговия с автомобили	99.00%	99.00%
М Кар Уест ЕООД	България	Търговия с автомобили	99.00%	100.00%
ВИА Интеркар 2007 ООД	България	Търговия с автомобили	80.00%	80.00%
М Кар Плевен ООД	България	Търговия с автомобили	99.98%	99.98%
Експрес кар ООД	България	Търговия с автомобили	86.27%	86.27%
М Кар Премиум ООД	България	Търговия с автомобили	100.00%	100.00%
Моторуърлд АД	България	Търговия с автомобили	55.00%	55.00%

Към датата на Проспекта „М Кар Груп” АД има инвестиции в следните дъщерни дружества:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	участие %
М Кар Варна ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
М Кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
М Кар Плевен ООД	България	Търговия с автомобили	99,98%
М Кар София ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
Експрес кар ЕООД	България	Търговия с автомобили	100,00%
АМ СЪРВИЗИС ООД	България	Търговия с автомобили	80,50%
ВИА Интеркар 2007 ООД	България	Търговия с автомобили	85,00%
М Лизинг ЕАД	България	Финансов лизинг	100,00%

Емитентът няма инвестиции в други дъщерни дружества, асоциирани и други предприятия.

6.2 Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата

„М Кар Груп” АД е правно-организационно зависимо от мажоритарния си собственик - „Инвест Кепитъл” АД.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

7.1 Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ

Не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Групата след 31.12.2023г. до датата на Регистрационния документ.

С изключение на информацията в т. 4.1.5. и т. 4.1.7. от настоящия документ на Проспекта, няма друга значителна промяна във финансовото състояние на Групата след 31.12.2023 г., до датата на регистрационния документ.

7.2 Информация за всякави известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажменти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

По данни на Асоциацията на европейските автомобилни производители (АСЕА) регистрациите на нови автомобили в България през октомври 2024 г. са 3 880 при 3 766 през октомври 2023 г. и 2 522 през септември 2024 г. За периода януари – октомври 2024 г. в България са регистрирани общо 35 499 нови автомобили при 31 149 нови автомобили за същия период на предходната година, което представлява ръст от почти 14%.

По данни на БНБ вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг в края на септември 2024 г. са общо 6.582 млрд. лв. (3.4% от БВП) при 5.962 млрд. лв. (3.2% от БВП) в края на септември 2023 година. Те нарастват с 10.4% (620 млн. лв.) на годишна база и с 1.6% (101.9 млн. лв.) спрямо края на юни 2024 година. Вземанията по договори за финансов лизинг на леки автомобили са 3.119 млрд. лв. в края на септември 2024 година. Те нарастват с 23.8% (599.2 млн. лв.) на годишна база и с 4.1% (122.2 млн. лв.) в сравнение с края на второто тримесечие на 2024 година. Относителният им дял е 50.1% в края на септември 2024 г. при 44.7% в края на септември 2023 година. В края на третото тримесечие на 2024 г. вземанията по договори за финансов лизинг на товарни и лекотоварни автомобили са 1.414 млрд. лв., като намаляват с 1.8% (25.5 млн. лв.) спрямо края на септември 2023 г. и с 3% (43.7 млн. лв.) в сравнение с края на юни 2024 година. Относителният им дял е 22.7% в края на септември 2024 г. при 25.6% в края на същия месец на 2023 година. Вземанията по оперативен лизинг в края на септември 2024 г. са 353.9 млн. лв., като нарастват с 6.8% (22.4 млн. лв.) на годишна база и с 1.9% (6.7 млн. лв.) спрямо края на второто тримесечие на 2024 година.

На 24 февруари 2022 г. възникна военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна, като Русия стана обект на тежки международни санкции. Конфликтът предизвиква значително покачване на цените на основни суровини, инфлационни процеси и повсеместно намаляване на инвестициите в повечето икономически сектори. За много от потенциалните негативни последици е изключително трудно да се направят точни прогнози, като крайният им ефект може да е по-осезаем или не, в зависимост от по-нататъшната ескалация на събитията и характера на бъдещото статукво в международните отношения.

На 7 октомври 2023 г. обявената от САЩ и ЕС за терористична организация Хамас атакува Израел, като извършва терористични атаки и навлиза в Израел. В отговор на тази атака Израел нахлу в Ивицата Газа, с което се постави началото на война, в която до момента са загинали хиляди цивилни граждани и е довела до огромни разрушения. Израел ликвидира лидерът на Хизбула Хасан Насрала, както и редица високопоставени командири на Хизбула. В края на ноември 2024 г. влезе в сила примирие между Израел и Хизбула, но няма никакви гаранции за неговата продължителност и рискът от възобновяване на войната остава.

Въпреки това, ръководството на Дружеството счита, че продължаващите конфликти няма да имат пряк ефект върху операциите, финансовата стабилност и принципа на действащо предприятие на Дружеството, тъй като то не оперира на икономически и финансови пазари в Украйна или Израел и няма взаимоотношения със санкционирани лица.

Не се изключва възможността за ескалация на конфликтите, която да доведе до съществени сътресения в икономическия живот. Ръководството на Дружеството не е в състояние количествено да оцени влиянието на посочените събития върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му. Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажменти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

8. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

9.1 Членове на управителните и надзорни органи

„М Кар Груп” АД е с едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите. Дружеството се представлява от изпълнителните директори Асен Христов Атанасов и Йордан Владимиров Янев. Съветът на директорите се състои от шест физически и две юридически лица. Освен членовете на Съвета на директорите, няма други висши ръководители, от които да зависи дейността на „М Кар Груп” АД.

Настоящите членове на Съвета на директорите са, както следва:

- **Асен Христов Атанасов** – Изпълнителен директор;
- **Йордан Владимиров Янев** – Изпълнителен директор;
- **Иван Тихомиров Митев** – член на СД;
- **Виолета Илкова Матеева** – член на СД;
- **Светослав Стефанов Стоилов** – член на СД;
- **Юлиян Кръстев Йорданов** – член на СД;
- **Инвест Кепитъл АД, ЕИК 831541734**, представлявано от Богиня Гаврилова Маркова – член на СД;
- **Техно Капитал АД, ЕИК 202934262**, представлявано от Йордан Стефанов Йорданов – член на СД.

По-долу е представена информация за членовете на СД на Емитента:

Асен Христов Атанасов – Изпълнителен Директор и член на Съвета на Директорите и на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Сливница“ №425.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
“Рapid Трейд” ЕООД	Управител и едноличен собственик
“Агро Билд-1” ООД	Съдружник и управител
“Кредипорт” АД	Управител на клонова мрежа
Сдружение „4x4 Клуб Екстрийм”, гр. Пещера	Управляващ
“М Кар Уест” ЕООД	Управител
“М Рент” ЕАД	Представител и член на СД
“М Кар Варна” ЕООД	Управител
Сдружение Българска Асоциация за Лизинг	Член на УС
“М Кар София” ЕООД	Управител

“М Лизинг” ЕАД	Член на СД
“Експрес Кар” ЕООД	Управител
“Дару Кар” ЕАД	Представител и член на СД
“А Студио Карс” АД	Представител и член на СД
“М Кар” ЕООД	Управител
“ВИА ИНТЕРКАР – 2007” ООД	Управител
“М Кар Плевен” ООД	Управител

Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.

Йордан Владимиров Янев – Изпълнителен Директор и член на Съвета на Директорите и на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Сливница“ №425.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
“АМ Сървизис” ООД	Управител
“А Студио Карс” АД	Представител и член на СД
“Експрес Кар” ЕООД	Прокурист
“М Кар София” ЕООД	Прокурист
“М Кар” ЕООД	Прокурист
“М Кар Плевен” ООД	Прокурист
“Фитнес Инвест” ЕООД	Управител
“М Кар Варна” ЕООД	Прокурист
“Универсиада” ЕАД	Член на СД
“ВИА ИНТЕРКАР – 2007” ООД	Прокурист
“М Кар Уест” ЕООД	Прокурист

Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.

Иван Тихомиров Митев – член на Съвета на Директорите на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Сливница“ №425.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
„АМ Сървизис” ООД	Управител
„М Кар Премиум” ЕООД	Управител
“А Студио Карс” АД	Представител и член на СД
„Моторуърлд България” АД	Представител и член на СД
„Консулт Асет Мениджмънт” АД	Член на СД
„Аквакултури – Зеленка” ЕООД	Управител и едноличен собственик на капитала

Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.

Виолета Илкова Матеева – член на Съвета на Директорите на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Сливница“ №425.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него: Лицето не извършва друга дейност, извън Емитента.

Светослав Стефанов Стоилов – член на Съвета на Директорите на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Сливница“ №425.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
„АМ Сървизис” ООД	Управител
„Булкомерс Дизайн” ООД	Управител и съдружник
Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.	

Юлиан Кръстев Йорданов –член на Съвета на Директорите и на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Сливница“ №425.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
„Дару кар” ЕАД	Член на СД
Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.	

Инвест Кепитъл АД, ЕИК 831541734 –член на Съвета на Директорите и на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №2.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
„Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт” ЕАД	Член на СД и Едноличен собственик на капитала
„Кепитъл Инвест” ЕАД	Член на СД и Едноличен собственик на капитала
„ЦКБ Груп” ЕАД	Член на НС
„Химимпорт” АД	Член на НС
„Проучване и добив на нефт и газ” АД	Член на НС
„Експерт Снаб” ООД	Съдружник
Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.	

Богиня Гаврилова Маркова, представляваща **Инвест Кепитъл АД, ЕИК 831541734**, като член на СД на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №2.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
„Проджект Къмпани 1” АД	Член на СД
Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.	

Техно Капитал АД, ЕИК 202934262–член на Съвета на Директорите и на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Брюксел“ №1.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него: Лицето не извършва друга дейност, извън Емитента.

Йордан Стефанов Йорданов, представляващ **Техно Капитал АД, ЕИК 202934262**, като член на СД на „М Кар Груп” АД

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Брюксел“ №1.

Основни дейности от значение за Емитента, които лицето извършва извън него:

Дружество	Заемана длъжност
“Техно Капитал” АД	Представител и член на СД
„Зърнени храни България“ АД	Член на УС
“Добрички панаир” АД	Член на СД

Лицето не извършва друга, съществена за Емитента дейност.

Не са налице роднински връзки между лицата, членове на СД на „М Кар Груп” АД.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване.

9.2 Конфликти на интереси

Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите, вкл. физическите лица представляващи юридическите лица в СД, към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

10. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

10.1 Лица, които упражняват контрол върху Емитента и мерките, които са въведени да не се злоупотребява с контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В горепосочения смисъл юридическото лице, което упражнява пряк контрол върху „М Кар Груп” АД е „Инвест Кепитъл” АД, мажоритарен акционер, притежаващ пряко 99.9997%% от капитала на Емитента (304 562 броя акции от общо 304 563 броя акции).

На Емитента не са известни физически или юридически лица, които да притежават непряко 5% или над 5% от капитала на Дружеството.

На Емитента не е известно наличието на контролно участие по смисъла на разпоредбата на § 1, т. 14, буква „а“, предложение второ и трето, букви „б“ и „в“ от ЗППЦК в емитента.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотреби с упражнявания върху него контрол.

Затова са предвидени мерките определени в приложимата нормативна уредба – Търговския закон. Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно, чл.240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Управителния орган за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1 от Търговския закон, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл.223, ал. 2 от Търговския закон, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събраниято.

Съгласно чл. 223а. ал. 1 от Търговския закон, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

В определени случаи ТЗ предвижда квалифицирани мнозинства за приемането на определени решения от ОСА (изменения и допълнения на Устава, увеличаване на капитала и др.) или съгласие на ОСА при сключването на някои особени сделки от страна на управителния орган (прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие и др.).

10.2 Договорености за промяна в контрола на Емитента

На Емитента не са известни договорености, действието на които по-късно може да доведе до промяна по отношение на контрола на „М Кар Груп“ АД.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

11.1 Финансова информация за минали периоди

Одитираните годишни финансови отчети за 2022г. и 2023г. и междинния финансов отчет на Дружеството към 30.06.2024г. са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Одитираните годишни финансови отчет за 2022г. и 2023 г., заедно с одиторските доклади към тях и междинния финансов отчет на Дружеството към 30.06.2024г., са представени на Комисията за финансов надзор като приложение към Проспекта. Те могат да бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор на адресите на Емитента и упълномощения инвестиционен посредник, посочени в началото на настоящия документ.

Отчет за всеобхватния доход /в хил. лв./	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022
Приходи от услуги	300	300	745	600
Други приходи	2	-	26	25
Разходи за персонала	(83)	(93)	(187)	(300)

Разходи за външни услуги	(41)	(96)	(153)	(238)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	-	(1)	(1)	(1)
Други разходи	(2)	(1)	(2)	(8)
Печалба/загуба от оперативна дейност	176	109	428	78
Финансови приходи	1 076	7	286	144
Финансови разходи	(656)	(292)	(655)	(180)
Печалба преди данъци	596	(175)	59	42
(Разходи)/ Приходи за данъци върху дохода	(60)	-	(6)	(4)
Печалба за годината	536	(175)	53	38
Общо всеобхватен доход за годината	536	(175)	53	38

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „М Кар Груп“ АД за 2022г. и 2023г. и междинен финансов отчет на „М Кар Груп“ АД към 30.06.2024г.

Отчет за финансовото състояние /в хил. лв./	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	-	-	1
Инвестиции в дъщерни предприятия	39 224	38 945	38 945
Вземания от свързани лица	24 002	17 621	-
Отсрочени данъчни активи	2	2	2
Нетекущи активи	63 228	56 568	38 948
Текущи активи			
Търговски и други вземания	336	530	47
Вземания от свързани лица	69 815	373	4 174
Пари и парични средства	482	180	119
Текущи активи	70 633	1 083	4 340
Общо активи	133 861	57 651	43 288
Собствен капитал			
Акционерен капитал	30 456	30 456	30 456
Неразпределена печалба / (Непокрита загуба)	194	136	98
Текуща финансов резултат	536	53	38
Общо собствен капитал	31 186	30 645	30 592
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	23 000	235	-
Задължения към свързани лица	42 499	8 860	3 749
Нетекущи пасиви	65 499	9 095	3 749
Текущи пасиви			
Задължения към персонала и данъчни институции	20	45	22
Краткосрочни заеми	8 206	1 919	-
Търговски и други задължения	28 389	8 524	7 454
Задължения към свързани лица	561	7 423	1 467
Задължения за данъци	-	-	4
Текущи пасиви	37 176	17 911	8 947
Общо пасиви	102 675	27 006	12 696
Общо собствен капитал и пасиви	133 861	57 651	43 288

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „М Кар Груп“ АД за 2022г. и 2023г. и междинен финансов отчет на „М Кар Груп“ АД към 30.06.2024г.

Отчет за паричните потоци /в хил. лв./	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022
Оперативна дейност				
Постъпления от клиенти	679	373	644	605

Плащания към доставчици	(87)	(525)	(615)	(116)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(111)	(93)	(165)	(319)
Плащания на други данъци	(101)	(38)	(80)	(105)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	380	(283)	(216)	65
Инвестиционна дейност				
Предоставени заеми и депозити	(65 683)	(7 257)	(20 969)	-
Постъпления от продажба на вземания	13 640	7 100	9 737	-
Постъпления от емитирани облигации	23 000	-	-	-
Постъпления от предоставени заеми и депозити	-	-	611	1 051
Получени лихви	(280)	-	36	39
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(29 323)	157	(10 585)	1 090
Финансова дейност				
Получени заеми и депозити	22 941	462	11 592	-
Плащания по получени заеми и депозити	(1 776)		(635)	(698)
Плащания на лихви	(126)	(59)	(95)	(382)
Нетен паричен поток от финансова дейност	21 039	403	10 862	(1 080)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	7 904	(37)	61	75
Пари и парични средства в началото на годината	180	119	119	44
Пари и парични средства в края на годината	(7 724)	82	180	119

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „М Кар Груп“ АД за 2022г. и 2023г. и междинен финансов отчет на „М Кар Груп“ АД към 30.06.2024г.

През периода, обхванат от историческата финансова информация, Емитентът не е променял референтната си балансова дата.

Емитентът не възнамерява в следващите си финансови отчети да възприема нова счетоводна рамка.

11.2 Междинна и друга финансова информация

В Проспекта е представена междинна финансова информация, извлечена от междинния финансов отчет на Емитента към 30.06.2024г.

11.3 Одитирана финансовата информация за минали периоди

Годишните финансови отчети на „М Кар Груп“ АД за 2022 г. и 2023 г. са проверени и заверени от „Кроу България одит“ ЕООД, с рег. No 167, чрез управителя и регистриран одитор, отговорен за одита Гюляй Рахман. В одиторските доклади относно одита на годишните финансови отчети за 2022 г. и 2023 г. не се съдържат квалификации на одитора и параграфи за обръщане на внимание.

В Регистрационния документ няма друга информация, която е одитирана.

11.4 Правни и арбитражни производства

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Групата на Емитента не е била страна по държавни, правни или арбитражни производства (както и висящи такива или които могат да бъдат образувани), които могат да имат съществено влияние върху Емитента и/или финансовото състояние и рентабилността на групата.

11.5 Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента

Няма съществена промяна във финансовото и търговско състояние на Групата на Емитента, настъпила след датата на публикуване на последния годишен финансов отчет към 31.12.2023 г.

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

12.1 Акционерен капитал

Към датата на проспекта акционерният капитал на Дружеството е 30 456 300 лв., разпределен в 304 563 бр. обикновени поименни акции с номинална стойност 100 лева всяка. При учредяването на акционерното дружество капиталът е записан изцяло. Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени поименни акции, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Акции от капитала на „М Кар Груп“ АД са изплатени изцяло.

12.2 Учредителен акт и устав

Търговски регистър и ЕИК

„М Кар Груп“ е регистрирано като акционерно дружество в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 203384266.

Предмет на дейност и цели на Емитента

Предметът на дейност е посочен в чл. 10, ал. 2 от Устава, както следва: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български или чуждестранни дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; Вътрешно- и външнотърговска дейност; Производствена дейност и услуги; Представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица в страна и чужбина; Всякаква друга дейност, незабранена от законите на Република България и за която не се изисква предварително разрешение /лицензия от държавен или друг орган.

В Устава на емитента няма изрично описание на целите на емитента.

Актуалният учредителен акт (Устав) на „М Кар Груп“ АД е вписан в Търговския регистър към Агенция по вписванията с акт на вписване 20170104135857.

13. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Към датата на съставяне на Проспекта няма сключени договори от съществено значение (които не са в рамките на обичайната дейност), които могат да породят право или задължение за член на групата, което е съществено за способността на Емитента да посрещне задълженията си към притежателите на емитираните ценни книжа.

14. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

Устав на „М Кар Груп” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в Търговския регистър към Агенция по вписванията, по партидата на „М Кар Груп” АД – www.brra.bg;

Доклад на независимия одитор – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в Търговския регистър към Агенция по вписванията, по партидата на „М Кар Груп” АД – www.brra.bg;

Годишни финансови отчети на „М Кар Груп” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в Търговския регистър към Агенция по вписванията, по партидата на „М Кар Груп” АД – www.brra.bg;

Проспект - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; след евентуалното одобрение на Проспекта – в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg;

Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на адреса на управление на Довереника на облигационерите – гр. София, бул. „Тодор Александров” No 117 и на уебсайтът на Довереника на облигационерите „АВС Финанс” АД – www.abc-finance.eu; след одобрение на Проспекта – на електронната страница на ИП ЦКБ АД – www.ccbank.bg; на електронната страница на КФН - www.fsc.bg; на електронната страница на БФБ - www.bse-sofia.bg;

Застрахователна полица, заедно с Добавък No1 и Добавък No2 към нея – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на адреса на управление на Довереника на облигационерите – гр. София, бул. „Тодор Александров” No 117 и на уебсайтът на Довереника на облигационерите „АВС Финанс” АД – www.abc-finance.eu; след одобрение на Проспекта – на електронната страница на ИП ЦКБ АД – www.ccbank.bg; на електронната страница на КФН - www.fsc.bg; на електронната страница на БФБ - www.bse-sofia.bg;

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Емитентът не е избрал специализирана финансова медия, която ще използва за разкриване на регулирана информация съгласно чл. 100 т., ал.3 от ЗППЦК.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „М Кар Груп” АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица”, включително декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Асен Атанасов
Изпълнителен директор
на „М Кар Груп” АД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Йордан Янев
Изпълнителен директор
на „М Кар Груп” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка” АД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „М Кар Груп“ АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица”, включително декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Сава Стойнов

Изпълнителен директор
на „Централна кооперативна банка” АД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Никола Кедев

Изпълнителен директор
на „Централна кооперативна банка” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „ЗД Евроинс“ АД, в качеството му на Застраховател по издадената от „М Кар Груп“ АД емисия корпоративни облигации, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Румяна Бетова
Изпълнителен директор
„ЗД Евроинс“ АД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Йоанна Цонева
Председател на СД
„ЗД Евроинс“ АД