ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за четвърто тримесечие 2020 година

МАК АД- ГРУПА

12.02.2021 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МАК АД ГРУПА

Правно състояние

МАК АД е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. Габрово, бул. «Трети Март» 9.
МАК АД е една от най-старите текстилни фабрики в България и води началото си от 1912 г. Съдебната регистраия на МАК АД е в Габровски окръжен съд по фирмено дело № 1388/1993г. МАК АД е публично акционерно дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа с ЕИК 817059257. МАК АД има 850 акционери.
Група МАК се състои от МАК АД и неговите две дъщерни дружества, пряко контролирани от Групата. Групата няма инвестиции в съвместни и асоциирани дружества.

Дружество/участие към 31.12.2020г. %	**31.12.2020 г.**	**31.12.2019**
МАК-В ЕООД, Габрово	100%	100%
МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД, Габрово	100%	100%

Основната дейност на МАК АД Група е свързана с производство и търговия на памучни и тип памучни тъкани, както и конфекионирани изделия от тях. Производствените мощности на Групата са разположени в Габрово.

Съвет на директорите

Съгласно действащия Търговски закон в България МАК АД има едностепенна система на управление. Съветът на директорите (СД) е от трима членове: Димитър Георгиев Бижев – Председател на СД, Йонко Бориславов Костадинов - член и Александър Робертов Цанков – независим член на СД. Групата се представлява и управлява от изпълнителния директор Йонко Бориславов Костадинов.

Структура на основния капитал

Акционери	**Участие**	**Брой акции**	**Номинална стойност** *хил. лв.*
ДЮКЕР ООД, Габрово	79,66%	322,385	322
Георги Димитров Бижев	7,16%	28,988	29
Юрид. лица от ДСК Родина(общо 4)	4,70%	19,040	19
КЮБИ ЕАД, Габрово	3,04%	12,300	12
Физически лица (под 1%)(общо 841)	5,44%	22,008	22
Общо	**100%**	**404,721**	**405**

II.РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

Групата и през тази година е продължила основната си дейност, свързана с производство на памучни и тип памучни тъкани и конфекциониране на специализирано работно облекло и униформи.

Производствена дейност

МАК АД има производствен завод, който се намира в Габрово. Групата е един от най-големите български производители на памучен текстил и конфекция на униформено и работно облекло. Производствената дейност на Групата се осъществява и развива в следните направления:

- Тъкани
- Конфекциониране на униформи

Продукти

Групата има повече от 400 артикула в своето портфолио: основно тъкани тип памук, памук/полиестер – пъстротъкани, трицветна и петцветна щампа, гладкобагрени, както и негорими тъкани и антибактериални тъкани. Продуктовото портфолио на МАК АД е фокусирано върху следните области и сфери: военна отбрана, здравеопазване, хотелиерски услуги, образование, мебелна промишленост, индустрия. Групата разполага с цялостна производствена линия за подготовка, тъкане и апретурна обработка на всички видове тъкан текстил.
Произвежданите тъкани се подлагат на 100% изпитване в независима изпитвателна лаборатория и се придружават с необходимите анализни сертификати.

Резултати за текущия период

Групата отбелязва увеличение в общите приходи от продажби към 31.12.2020г. г. Приходите от продажби на продукция на МАК АД Група към 31.12.2020г. г. са 22,434 хил.лв. (2019: 17,950 хил лв). Увеличението е с 25 % спрямо същия период на 2019 г. Основният дял от нетните приходите на Групата е от продажба на продукция - тъкани и конфекция (униформено облекло).

Показатели	2020 хил. лв	2019 хил. лв	промяна %
Приходи от продажби на продукция	22434	17950	25,0
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	3867	2757	40,3
Нетна печалба	3426	2246	52,5
Капиталови разходи*	1283	1126	13,9

Продажбите на продукция включват тъкани и конфекция (крайни изделия).

Приходи от продажба на продукция (хил.лв.)	122020	%	122019	%
Тъкани	5313	*23,7*	6777	*37,8*
Крайни изделия(конфекция)	17121	*76,3*	11173	*62,2*
ОБЩО	**22434**	***100,0***	**17950**	***100,0***

Делът на вътреобщностните доставки и износа за периода от началото на годината е 47,4% от общия обем продажби (2019 г.: 63,8%). Намалението се дължи на намален експорт към Италия и Германия вследствие на световната пандемия COVID-19, която оказва съществено влияние върху условията за бизнес.

Пазари (хил.лв.)	122020	%	122019	%
България	13280	*52,6*	6719	36,2
Европа	11959	*47,4*	11826	63,8
в т.ч. Държави от ЕС	10846		11405	
в т.ч. Държави извън ЕС	1113		421	
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	**25239**	***100,00***	**18545**	***100,00***

Разходите по икономически елементи за обичайната дейност на Групата по отчетните периоди са както следва:
За 2020 г са 21,856 хил лв, за 2019 г са16,387 хил. лв. като непрекъснато се следи за целесъобразността на разходите. Увеличението е 33,4%. Групата се снабдява с материали за своето производство от доставчици, както в страната, така и от чужбина от които няма значителна зависимост.

Разходи за дейността	**2020 хил. лв**	**2019 хил. лв**	**промяна %**	**отн.дял на разходите за 2020**
Разходи за суровини и материали	12154	7913	53,6	55,6
Разходи за външни услуги	6746	4522	49,2	30,9
Разходи за амортизации	1108	1003	10,5	5,1
Разходи за персонала	4045	3530	14,6	18,5
Други разходи за дейността	377	197	91,4	1,7
Балансова стойност на продадени активи	1612	148	989,2	7,4
Промени в запасите от готова продукция,не-завършено производство и кап. Активи	-4186	-926	352,1	-19,2
ОБЩО Разходи за дейността	**21856**	**16387**	**33,4**	**100,0**

Финансовият резултат на Групата към 31.12.2020г. преди данъци е печалба в размер на 3,802 хил. лв. (31.12.2019: 2,461 хил.лв).

Сумата на активите на Групата към 31.12.2020г. е 31,148 хил. лв., докато към 31.12.2019 г. е 24,330 хил. лв.

Активи

Нетекущи активи	31.12.2020 хил. лв	31.12.2019 хил. лв	**промяна %**	**отн.дял 2020**
Имоти, машини и оборудване	10743	5956	80,4	34,5
Инвестиционни имоти	3477	3606	-3,6	11,2
Нематериални активи	10	22	-54,5	0,0
Дългосрочни вземания	149	149	0,0	0,5
	14379	**9733**	**47,7**	**46,2**
Текущи активи				
Материални запаси	11462	7589	51,0	36,8
Търговски вземания	3267	2022	61,6	10,5
Други вземания	146	2	7200,0	0,5
Парични средства и пар. еквиваленти	1894	4984	-62,0	6,1
	16769	14597	14,9	53,8
ОБЩО АКТИВИ	**31148**	**24330**	**28,0**	**100,0**

Текущите активи към 31.12.2020г. са 16,769 хил. лв., при 14,597 хил. лв. към 31.12.2019 г. Нетекущите активи са в размер на 14,379 хил. лв. (2019 г.: на 9,733 хил лв), като основна част от тях предстсвляват сгради, машини и оборудване и инвестиционни имоти.

Собствен капитал и пасиви	31.12.2020 хил. лв	31.12.2019 хил. лв	**промяна %**	**отн.дял спрямо СК 2020**
Основен акционерен капитал	405	405	0,0	1,7
Резерви	12459	12470	-0,1	51,4
Неразпределена печалба	11390	7971	42,9	47,0
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**24254**	**20846**	16,3	100,0

Пасиви	31.12.2020 хил. лв	31.12.2019 хил. лв	**промяна %**	**отн.дял спрямо общо пасиви 2020**
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	38	61	-37,7	0,6
Пасиви по отсрочени данъци	221	221	0,0	3,2
Правителствени финансирания	405	566	-28,4	5,9
Дългосрочни задължения към персонала	179	179	0,0	2,6
	843	**1027**	**-17,9**	**12,2**
Текущи задължения				
Търговски задължения	5152	1692	204,5	74,7
Задължения за данъци	207	223	-7,2	3,0
Задължения към персонала и ДОО	512	365	40,3	7,4
Други текущи задължения	180	181	-0,6	2,6
	6051	**2461**	145,9	**87,8**
ОБЩО Пасиви	**6894**	**3488**	97,6	**100,0**
ОБЩО СК и Пасиви	**31148**	**24334**	28,0	

Нетекущите пасиви към 31.12.2020г. са в размер на 843 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (31.12.2019 г.: 1,023 хил лв).

Текущите пасиви към 31.12.2020г. са в размер на 6,051 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (31.12.2019 г.: 2,461 хил лв).

Ликвидност и капиталови ресурси

Нетните парични потоци от началото на 2020 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 2,112 хил. лв. изходящ поток, от инвестиционна дейност 5,170 хил лв. изходящ поток и от финансова дейност 32 хил лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти се намаляват нетно със 3,090 хил. лв. и към 31.12.2020г. г. са в размер 1,894 хил лв., докато към 31.12.2019 г. са били в размер на 4,984 хил лв.

Парични потоци

	31.12.2020 хил. лв	31.12.2019 хил.лв
Нетни парични потоци от/ използвани в оперативната дейност	2112	3635
Нетни парични потоци от/ използвани в инвестиционна дейност	-5170	-1376
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	-32	19
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-3090	2278
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	4984	2706
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1894	4984

ОСНОВНИ РИСКОВЕ

Пазарен риск
Пазарният риск е свързан с вероятността за неблагоприятни промени в пазарната конюнктура – ценовите равнища на продуктите, които произвежда Групата, обема на търсене и предлагане, конкурентната среда. През отчетния период цените на преждите, като основен материал в производството продължиха да се покачват, в резултат на непрекъснатия скок на цената на памука, в следствие на лошата реколта. Това е най-големия риск за Групата.

Ликвиден риск
Това е способността на дружествата в групата да изплащат текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. Групата поддържа достатъчно парични средства по разплащателните си сметки, за да може да погасява текущите си задължения в срок, но поради дългия период на обръщение на материалните запаси понякога изпитва затруднения.

Валутен риск
Групата е експортно ориентирана - износ на готови изделия, които са краен продукт на дъщерното дружество "МАК-В" ЕООД, чиято основна дейност е

конфекция. Групата разширява пазарите си в Европа и се ориентира в разплащания в EUR.

Лихвен риск
Това е рискът Групата да реализира загуби поради промяна на пазарните лихвени проценти. С цел да минимизира лихвения риск "МАК" договоря лихвите по Валутните кредити на база среднопретеглената за три месеца стойност на годишен EURIBOR плюс надбавка.

Регулационен риск
Това е рискът Групата да реализира загуби поради промяна на нормативната уредба, касаеща търговските дружества.

Систематичен риск
Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнозни от независими източници за състоянието на системата като цяло.
В тази връзка емитента би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

Несистематичен (микроикономически) риск
Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

Фирмен риск
Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на Групата, като е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.
Основният фирмен риск за „МАК" АД гр. Габрово е свързан с възможните изменения на търсенето и предлагането на продукцията на Групата в резултат на промени в количеството произведена продукция, на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултат на конкуренцията на Групата в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на Групата, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Групата. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по–променливи и по–непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по–голяма е несигурността Групата да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по–висок.
Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

Бизнес риск
Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и производствените разходи.

Финансов риск
Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако фирмата, обект на анализа, не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на нея ще бъде свързана с бизнес риска Когато част от средствата, които фирмата използува при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Оперативни рискове
Основните оперативни рискове са свързани с:
управление – Групата се управлява от специалисти с доказани професионални качества.
разходи – Групата работи по програми за тяхното оптимизиране, свързани с разходите за администрация и управление и разходите за външни услуги.
доставки – доставките са обезпечени с договори,
околна среда – производствената дейност на "МАК" е екологично чиста и съобразена с изискванията на Министерството на околната среда и Европейските директиви.

ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Групата са:

Финансови показатели	31.12.2020	31.12.2019	промяна
Възвръщаемост на собствения капитал	18,8	11,3	7,5
Възвръщаемост на активите	12,5	9,9	2,6
Коефициент на обръщаемост на активите	0,8	0,8	0,0
Коефициент на текуща ликвидност	2,77	5,93	-3,2
Коефициент на бърза ликвидност	0,31	2,03	-1,7
Коефициент на парична ликвидност	0,31	2,03	-1,7
Коефициент на финансова автономност	3,52	5,98	-2,5

1 Нетна печалба на годишна база/ средноаритметична стойност на собствения капитал за последните пет тримесечия

2 Нетна печалба на годишна база/ средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия
3Приходи от продажби на годишна база/ средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

4 Текущи активи/Текущи задължения

5 Вземания +Парични средства/Текущи задължения

6 Парични средства/Текущи задължения

7 Собствен капитал /Пасиви

Важни събития през отчетното тримесечие и до публикуване на междинния доклад за дейността.

На 30.04.2020г бе проведено заседание на редовно годишно общо събрание на акционерите.
Общото събрание на акционерите прие предложението на СД да не се разпределят дивиденти. Нетната печалба за 2019 год. да се отнесе в неразпределената печалба от предходни години на Дружеството и да бъде вложена за техническо и технологично обновяване на производството.
Общото събрание на акционерите констатира прекратяване на управленските и представителни правомощия на член на Съвета на директорите Димитър Иванов Тодоров поради настъпила смърт и избра за нов независим член на СД г-н Александър Робертов Цанков.
На 26.11.2020г. е проведено ИОСА, на което е приета Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

Изявление относно влиянието на COVID-19

Настоящето изявление е по препоръка на ECMA от 11.03.2020г. към участниците на финансови пазари във връзка с влиянието на COVID-19.
Ние предприемаме мерки за да гарантираме здравето и безопасността на заетите лица, за непрекъснатост на нашия бизнес и дейностите свързани с регулаторните задължения. В периода след 13.03.2020г. на фирмата продължава дейността си с минимални отклонения от установения режим на работа, при спазване на предпазните мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19.

Ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с COVID-19 оказва съществено влияние върху условията за бизнес. Като експортно ориентирана фирма и във връзка с информацията от нашите контрагенти през последните месеци обстановката е несигурна и бързопроменяща се.

Информация за сключени големи сделки между "МАК" АД и свързани лица

Информация за сделките на дружеството със свързани лица е посочена в пояснителните приложения, неразделна част от междинният индивидуален финансов отчет към 31.12.2020г.

Йонко Бориславов Костадинов
Изпълнителен директор
МАК АД, гр. Габрово
12.02.2021 г.