ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за трето тримесечие 2020 година

МАК АД

07.10.2020 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МАК АД

Правно състояние

МАК АД (Дружеството) 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 дружеството 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 847 акционера.

Основната дейност на МАК АД е свързана с производство и търговия на памучни и тип памучни тъкани, както и конфекионирани изделия от тях. Производствените мощности на Дружеството 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 и Александър Робертов Цанков – независим член на СД. Дружеството 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	323
Георги Димитров Бижев	7,16%	28,988	29
Юрид. лица от ДСК Родина(общо 4)	4,68%	18,953	19
КЮБИ ЕАД, Габрово	3,04%	12,300	12
Физически лица (под 1%)(общо 841)	5,46%	22,095	22
Общо	**100%**	**404,721**	**405**

II.РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

МАК АД (Дружеството) и през тази година е продължило основната си дейност, свързана с производство на памучни и тип памучни тъкани.

Производствена дейност

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

- Тъкани – памук и памучен тип в различни смеси с полиестер или полиамид

- Конфекциониране на работно и униформено облекло

Продукти

Дружеството 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 промиленост, индустрия. Дружеството 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

Дружеството отбелязва увеличение в общите приходи от продажби към 30.09.2020 г. Приходите от продажби на МАК АД към 30.09.2020 г. са 21.086 хил.лв. (2019: 17,163 хил лв). Увеличението е с 22,9% спрямо същия период на 2019 г.
Основният дял от приходите на Дружеството е от продажба на продукция - тъкани и стоки – конфекция, произведена от дъщерното дружество „МАК-В“ ЕООД.

Приходи от дейността	**2020** хил. лв	**2019** хил. лв	**промяна %**	**отн.дял на приходите за 2020**
Приходи проджба на продукция	11192	8139	37,5	53,1
Приходи проджба на соки	8935	8592	4,0	42,4
Приходи проджба на услуги	92	82	12,2	0,4
Други приходи	868	350	148,0	4,1
ОБЩО	**21087**	**17163**	22,9	100,0

Делът на вътреобщностните доставки и износа за периода от началото на годината е 33.6% от общия обем продажби (30.09.2019 г.: 54,2%). Намалението се дължи на намален експорт към Италия и Германия вследствие на световната пандемия.

Пазари (хил.лв.)	30.9.2020	%	30.9.2019	%
България	14011	*66,4*	7857	*45,8*
Европа	7076	*33,6*	9306	*54,2*
в т.ч. Държави от ЕС	6161		8924	
в т.ч. Държави извън ЕС	915		382	
ОБЩО ПРИХОДИ	21087	*100,0*	17163	*100,0*

Разходите по икономически елементи за обичайната дейност на Дружеството по отчетните периоди са както следва:
За 2020 г са 19,051 хил лв, за 2019 г са 15,992 хил. лв. като непрекъснато се следи за целесъобразността на разходите. Увеличението е 19%. Дружеството 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	7085	5308	33,5	37,2
Разходи за външни услуги	1210	775	56,1	6,4
Разходи за амортизации	808	734	10,1	4,2
Разходи за персонала	1982	1875	5,7	10,4
Други разходи за дейността	324	69	369,6	1,7
Балансова стойност на продадени активи	9001	7796	15,5	47,2
Промени в запасите от готова продукция и не завършено производство и кап. активи	-1359	-565	140,5	-7,1
ОБЩО Разходи за дейността	19051	15992	19,1	100,0

Финансовият резултат на Дружеството към 30.09.2020 г. преди данъци е печалба в размер на 4,288 хил. лв. (30.09.2019 г: 2,614 хил.лв).

Сумата на активите на Дружеството към 30.09.2020 г е 24,540 хил. лв., докато към 31.12.2019 г. е 20,881 хил. лв.

	30.9.2020 хил. лв	31.12.2019 хил. лв	промяна %
Нетекущи активи	11397	9650	18,1
Текущи активи	13143	11231	17,0
Собствен капитал	18225	13937	30,8
Нетекущи пасиви	1251	990	26,4
Текущи пасиви	5064	5954	-14,9

Текущите активи към 30.09.2020 г. са 13,143 хил. л,в., при 11,231 хил. лв. към 31.12.2019 г. Нетекущите активи са в размер на 11,397 хил. лв. (2019: на 9,650 хил лв), като основна част от тях предстсвляват сгради, машини и оборудване и инвестиционни имоти.
Текущите пасиви към 30.09.2020 г. са в размер на 5,064 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (31.12.2019: 5,954 хил лв).

Ликвидност и капиталови ресурси

Нетните парични потоци от началото на 2020 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 382 хил. лв. изходящ поток, от инвестиционна дейност 3,395 хил лв. изходящ поток и от финансова дейност 235 хил лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти се намаляват нетно с 3,542 хил. лв. и към 30.09.2020 г. са в размер 888 хил лв., спрямо 4,482 хил лв. към 30.09.2019г.

Парични потоци

	30.9.2020	30.9.2019

	хил. лв	хил.лв
Нетни парични потоци от/ използвани в оперативната дейност	-382	1682
Нетни парични потоци от/ използвани в инвестиционна дейност	-3395	481
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	235	34
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	**-3542**	**2197**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	4430	2285
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	**888**	**4482**

ОСНОВНИ РИСКОВЕ

Пазарен риск

Пазарният риск е свързан с вероятността за неблагоприятни промени в пазарната конюнктура – ценовите равнища на продуктите, които произвежда Дружеството, 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. Това е най-големия риск за Дружеството.

Ликвиден риск

Това е способността на дружествата в групата да изплащат текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. Дружеството 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

Дружеството е експортно ориентирано – основно експорт на готови изделия, които са краен продукт на дъщерното дружество "МАК-В" ЕООД, чиято основна дейност е конфекциониране на работно и униформено облекло. Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Сърбия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на сръбски динар.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

Лихвен риск

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

Регулационен риск
Това е рискът Дружеството 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 Дружеството, 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 дружеството в резултат на промени в количеството произведена продукция, на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултат на конкуренцията на дружеството в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на дружеството, 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 дружеството. 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 дружеството 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 – Дружеството се управлява от специалисти с доказани професионални качества;
разходи – Дружеството 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.

Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който Дружеството извършва дейността си
Дружеството е изложено на силна конкуренция.
Част от приходите на Дружеството, по специално в Германия, зависят от притежаването на лиценз, който се получава след одобрение от оторизирана лаборатория и е за период от една година.
Възможностите на Дружеството да плаща дивиденти зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена годинато ще може да плати дивиденти в съответствие със своята дивидентна политика;
Дружеството са подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
Съдебни спорове и другиизвънсъдебни процедури или действия могат имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Дружеството оперира
Макроикономическата среда, по-специално в България, Германия, Сърбия оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството
Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние
Рискове, свързани с българската правна система
Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд

ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството са:

Финансови показатели	30.9.2020	30.9.2019	промяна
Възвръщаемост на собствения капитал	27,4	20,4	7,0
Възвръщаемост на активите	19,3	13,2	6,1
Коефициент на обръщаемост на активите	0,1	0,4	-0,3
Коефициент на текуща ликвидност	2,60	2,21	0,4
Коефициент на бърза ликвидност	0,47	0,96	-0,5
Коефициент на парична ликвидност	0,18	0,89	-0,7
Коефициент на финансова автономност	2,89	2,35	0,5

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 избра за нов независим член на на СД г-н Александър Робертов Цанков.
На 15.10.2020 г. е публикувана Покана за ИОСА, насроено за 26.11.2020г.

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 30.09.2020 г.

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 седмици обстановката е несигурна и бързопроменяща се.

Йонко Бориславов Костадинов
Изпълнителен директор
МАК АД, гр. Габрово
21.10.2020 г.