ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31.03.2020 година

МАК АД ГРУПА

15.05.2020 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 акционера.
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 31.03.2020 %	**31.03.2020**	**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 и Димитър Тодоров Иванов – 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)	4,67%	18,927	19
КЮБИ ЕАД, Габрово	3,04%	12,300	12
Физически лица (под 1%)(общо 841)	5,47%	22,121	23
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 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 промиленост, 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 31.03.2020 г. Приходите от продажби на МАК АД Група към 31.03.2020 г са 3,824 хил.лв. (2019: 3,322 хил лв). Увеличението е с 15% спрямо същия период на 2019 г.
Основният дял от нетните приходите на Групата е от продажба на продукция - тъкани и конфекция.

Нетни приходи от продажби	2020 хил. лв	2019 хил. лв	промяна %	отн.дял на приходите 2020
Приходи проджба на продукция	3508	3215	9,1	91,7
Приходи проджба на соки	1			0,0
Приходи проджба на услуги	33	40	-17,5	0,9
Други приходи	282	67	320,9	7,4
ОБЩО нетни приходи от продажби	3824	3322	15,1	100,0

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

Приходи от продажба на продукция (хил.лв.)	32020	%	32019	%
Тъкани	1462	*41,7*	1477	*45,9*
Крайни изделия(конфекция)	2046	*58,3*	1738	*54,1*
ОБЩО	**3508**	***100,0***	**3215**	***100,0***

Делът на вътреобщностните доставки и износа за периода от началото на годината е 44% от общия обем продажби (2019 г.: 63%).

Пазари (хил.лв.)	32020	%	32019	%
България	2140	*56,0*	1210	*36,4*
Европа	1684	*44,0*	2112	*63,6*
в т.ч. Държави от ЕС	1269		1996	
в т.ч. Държави извън ЕС	415		116	
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	**3824**	***100,00***	**3322**	***100,00***

Разходите по икономически елементи за обичайната дейност на Групата по отчетните периоди са както следва:
За 2020 г са 3,696 хил лв, за 2019 г са 2,899 хил. лв. като непрекъснато се следи за целесъобразността на разходите. Нарастването е 27,5%. 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	1828	2632	-30,5	49,5
Разходи за външни услуги	1046	1151	-9,1	28,3
Разходи за амортизации	276	246	12,2	7,5
Разходи за персонала	768	759	1,2	20,8
Други разходи за дейността	41	37	10,8	1,1
Балансова стойност на продадени активи	229	0	#DIV/0!	6,2
Промени в запасите от готова продукция,не-завършено производство и кап. Активи	-492	-1926	-74,5	-13,3
ОБЩО Разходи за дейността	**3696**	**2899**	**27,5**	**100,0**

Финансовият резултат на Групата към 31.03.2020 г. преди данъци е печалба в размер на 171 хил. лв. (31.12.2019: 2, 246 хил.лв).

Сумата на активите на Групата към 31.03.2020г е 24,343 хил. лв., докато към 31.12.2019 г. е 24,330 хил. лв.

Активи

Нетекущи активи	31.3.2020 хил. лв	31.03.2020 хил. лв	промяна %	отн.дял 2020
Имоти, машини и оборудване	6014	5956	1,0	24,7
Инвестиционни имоти	3564	3606	-1,2	14,6
Нематериални активи	18	22	-18,2	0,1
Дългосрочни вземания	151	149	1,3	0,6
	9747	**9733**	**0,1**	**40,0**
Текущи активи				
Материални запаси	8145	7589	7,3	33,5
Търговски вземания	3817	2022	88,8	15,7
Други вземания	86	2	4200,0	0,4
Парични средства и пар. еквиваленти	2548	4984	-48,9	10,5
	14596	14597	0,0	60,0
ОБЩО АКТИВИ	**24343**	**24330**	**0,1**	**100,0**

Текущите активи към 31.03.2020 г. са 14,596 хил. лв., при 14,597 хил. лв. към 31.12.2019 г. Нетекущите активи са в размер на 9,747 хил. лв. (2019 г.: на 9,733 хил лв), като основна част от тях предстсвляват сгради, машини и оборудване и инвестиционни имоти.

Пасиви	31.3.2020 хил. лв	31.12.2019 хил. лв	промяна %	отн.дял спрямо общо пасиви 2020
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	54	61	-11,5	1,6
Пасиви по отсрочени данъци	221	221	0,0	6,6
Правителствени финансирания	584	566	3,2	17,6
Дългосрочни задължения към персонала	175	175	0,0	5,3
Задължения по финансов лизинг		0	#DIV/0!	0,0
	1034	**1023**	**1,1**	**31,1**
Текущи задължения				
Търговски задължения	1659	1692	-2,0	49,9
Задължения за данъци	148	223	-33,6	4,4
Задължения към персонала и ДОО	349	365	-4,4	10,5
Други текущи задължения	136	181	-24,9	4,1
	2292	**2461**	-6,9	**68,9**
ОБЩО Пасиви	**3326**	**3484**	-4,5	**100,0**
ОБЩО СК и Пасиви	**24343**	**24330**	0,1	

Нетекущите пасиви към 31.03.2020 г. са в размер на 1,034 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (31.12.2019 г.: 1,023 хил лв).

Текущите пасиви към 31.03.2020 г. са в размер на 2,292 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 2019 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 3,637 хил. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност 1,376 хил лв. изходящ поток и от финансова дейност 18 хил лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти се увеличават нетно със 2,279 хил. лв. и към 31.03.2020 г. са в размер 4,985 хил лв., докато към 31.12.2018 г. са били в размер на 2,706 хил лв.

Парични потоци

	31.3.2020 хил. лв	31.3.2019 хил.лв
Нетни парични потоци от/ използвани в оперативната дейност	-1940	-1186
Нетни парични потоци от/ използвани в инвестиционна дейност	-483	-103
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	-13	-6
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-2436	-1295
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	4984	2706
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2548	1411

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	31.3.2020	31.3.2019	промяна
Възвръщаемост на собствения капитал	0,8	2,3	-1,5
Възвръщаемост на активите	0,7	2,0	-1,3
Коефициент на обръщаемост на активите	0,1	0,1	0,0
Коефициент на текуща ликвидност	6,37	5,57	0,8
Коефициент на бърза ликвидност	1,11	0,61	0,5
Коефициент на парична ликвидност	1,11	0,61	0,5
Коефициент на финансова автономност	6,32	6,03	0,3

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 на СД г-н Александър Робертов Цанков,

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 31.03.2020 г.

Йонко Бориславов Костадинов
Изпълнителен директор
МАК АД, гр. Габрово
15.05.2020 г.