ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
(на консолидирана база)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за дейността през първото тримесечие на 2024 година

I. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие и за тяхното влияние върху резултатите на дружеството.

МАК АД разкрива вътрешна информация на Комисията по финансов надзор, „Българска Фондова Борса – София“ АД и обществеността чрез системата за предоставяне на информацията по електронен чрез X3 News и чрез ЕИС на КФН. Цялата вътрешна информация може да бъде намерена на следния интернет адрес www.x3news.com.

За отчетния период МАК АД и до публикуване на отчета е публикувало следната вътрешна информация:

На 30.01.2024г. - представен междинен индивидуален финансов отчет за четвърто тримесечие на 2023 г.

На 27.02.2024г.- представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2023 г.

На 20.03.2024 г.- представена Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, относно уведомление, че на 15.03.2024 г. "МАК" АД стартира изпълнението на проект „Технологична модернизация в предприятието“ по договор за финансиране № BG-RRP-3.004-2146-C01 по процедура BG-RRP-3.004 „Технологична модернизация“.

На 22.03.2024 г.-представен одитиран индивидуален Годишен финансов отчет за 2023 г.

На 26.04.2024 г.-представен одитиран консолидиран Годишен финансов отчет за 2023 г.

На 26.04.2024 г.- представен междинен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2024 г.

Правен статут и предмет на дейност

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 с решение N 157 от 01.02.1994 г. 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 843 акционери.

Група МАК се състои от МАК АД и неговите две дъщерни дружества, пряко контролирани от Групата.

Дружество/участие %	**31.03.2024**	**31.12.2023**
МАК-В ЕООД, Габрово	100%	100%
МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД, Габрово	100%	100%

Дружество-майка
МАК АД
Основната дейност на МАК АД е свързана с производство и търговия на памучни и тип памучни тъкани, както и конфекциониране на изделия от тях.

Дъщерни дружества
Към 31.03.2024 г. дъщерни дружества в Групата са:

МАК - В ЕООД е търговско дружество с адрес гр. Габрово, бул. Трети март 9, с едноличен собственик Мак АД. Капиталът му е 5 хил лв. Дружеството е регистрирано в Габровския окръжен съд по ф.д. 598/2007 и е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 101645909. Основната му дейност е свързана с конфекциониране на изделия -работно облекло и униформи, от тъканите, произведени от майката.

МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД е дъщерно дружество, с адрес гр. Габрово бул. Трети март 9, ЕИК 203095120 с едноличен собственик Мак АД. Капиталът на дружеството е 1 хил. лв и е изцяло внесен при регистрацията му на 09.06.2014г. в Търговския регистър. Основна дейност на дружеството е хотелиерство и ресторантьорство. С решение на Съвета на директорите дейността на дружеството е преустановена от 01.09.2017 г.

Съвместни дружества
Към 31.03.2024 г. Групата няма инвестиции в съвместни и асоциирани дружества.
Групата притежава акции в други дружества – 2 хил.лв или 3% в капитала на „Организация по оползотворяване на текстил и обувки“ АД. (31.12.2023: 2 хил.лв.)

Основната дейност на Групата е свързана с производство на памучни и тип памучни тъкани и изработка на работно и униформено облекло от произведените тъкани.
Производствените мощности на Групата са разположени в гр. 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-физ. лие	7,16%	28,988	29
Други 4 ЮЛ общо	4,70%	19,059	19
КЮБИ ЕАД, Габрово	3,04%	12,300	12
Други 836 Физически лица общо	5,44%	21,989	22
Общо	**100%**	**404,721**	**405**

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 гр. Габрово. Дружеството е един от големите български производители на памучен текстил и конфекция от собствен текстил на специализирано униформено и работно облекло. Производствената дейност на Групата 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 от произведените тъканите

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. 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

Приходи

Групата отбелязва намаление в общите приходи от продажби към 31.03.2024 г. Приходите от продажби на МАК АД към 31.03.2024 г. са 11,229 хил. лв. (03/2023: 14,498 хил. лв). Намаление със 22.5% спрямо същия период на 2023 г.
Основният дял от приходите на Дружеството е от продажба на продукция - тъкани и конфекция от тъканите - специализирано работно и униформено облекло, произведена от дъщерното дружество „МАК-В“ ЕООД.

Нетни приходи от продажби	2024 хил. лв	2023 хил. лв	промяна %	отн.дял на приходите за 2024
Приходи продажба на продукция	9701	13650	-28.9	86.4
Приходи продажба на услуги	1402	662	111.8	12.5
Други доходи от дейността	126	186	-32.3	1.1
ОБЩО нетни приходи от продажби	11229	14498	-22.5	100.0

Продажбите на продукция за отчетния период включват тъкани 15% и конфекция (крайни изделия) 85%.

Приходи от продажба на продукция (хил.лв.)	мар.24	%	мар.23	%
Прежда	37	*0.3*	158	*1.2*
Тъкани	1693	*15.1*	1642	*12.0*
Крайни изделия от тъкани, собствено производство(конфекция)	9499	*84.6*	11850	*86.8*
ОБЩО	**11229**	***100.0***	**13650**	***100.0***

Делът на вътреобщностните доставки и износа за периода от началото на годината е 83,5% от общия обем продажби (31.03.2023 г.: 63,8%).
Увеличението се дължи както на увеличение на вътре общностните доставки, така и на по-големия обем продажби на вътрешен пазар на аксесоари за път през 2023г.

Пазари (хил.лв.)	мар.24	%	мар.23	%
България	1848	*16.5*	5244	36.2
Европа	9381	*83.5*	9254	63.8
в т.ч. Държави от ЕС	9378		9254	
в т.ч. Държави извън ЕС	3			
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	**11229**	***100.00***	**14498**	***100.00***

Разходи

От началото на 2024 г разходите по икономически елементи са 8,974 хил лв, а за същия период на 2023 г са 10,829 хил. лв. като непрекъснато се следи за целесъобразността на разходите. Намалението е със 17,1% и е обвързано с намаление на приходите, както и с леко понижение на цените на енергоносителите.

Основната част от материалите за производство са с борсови цени, на които Мак АД не може да влияе. Дружеството се снабдява с материали за своето производство от доставчици както от чужбина, така и страната, от които няма значителна зависимост.

Разходите по икономически елементи за обичайната дейност на Групата по отчетните периоди са както следва:

Разходи за дейността	**2024 хил. лв**	**2023 хил. лв**	**промяна %**	**отн.дял на разходите за 2024**
Разходи за суровини и материали	3243	4480	-27.6	36.1
Разходи за външни услуги	3149	4376	-28.0	35.1
Разходи за амортизации	349	370	-5.7	3.9
Разходи за персонала	1414	1219	16.0	15.8
Други разходи за дейността	50	52	-3.8	0.6
Балансова стойност на продадени активи	13	83	-84.3	0.1
Промени в запасите от готова продукция,не-завършено производство и кап. Активи	756	249	203.6	8.4
ОБЩО Разходи за дейността	**8974**	**10829**	**-17.1**	**100.0**

Финансовият резултат на Групата към 31.03.2024 г. преди данъци е печалба в размер на 2,265 хил. лв. (31.03.2023 г: 3,743 хил.лв).

АКТИВИ

Сумата на активите на Групата към 31.03.2024 г. е 46,235 хил. лв., докато към 31.12 2023 е 44,368 хил.лв. или увеличението е с 4,2%.

Нетекущите активи са в размер на 16,384 хил. лв. (12/2023: 16,544 хил лв), или намалението е с 1,0%, което се дължи основно на амортизации на нови дълготрайни материални активи – нов склад за промишлени стоки и инфраструктура към него, машини и оборудване за тъкачен и апретурен процес.

Основна част от нетекущите активи представляват сгради, инвестиционни имоти и машини и оборудване.

Текущите активи към 31.03.2024 г са 29,851 хил. лв., при 27,824 хил. лв. към 31.12.2023 г. или увеличението е със 7,3%, което основно се дължи на увеличение на търговските вземания по реализираните продажби.

МАК АД- ГРУПА

Активи

	31.3.2024	31.12.2023	промяна	отн.дял
Нетекущи активи	хил. лв	хил. лв	%	2024
Имоти, машини и оборудване	13072	13185	-0.9	28.3
Инвестиционни имоти	3051	3087	-1.2	6.6
Нематериални активи	105	116	-9.5	0.2
Инвестиции в други предприятия	2	2	-	0.0
Дългосрочни вземания	154	154	0.0	0.3
	16384	**16544**	**-1.0**	**35.4**
Текущи активи				
Материални запаси	12345	13691	-9.8	26.7
Търговски вземания	5712	2279	150.6	12.4
Данъчни вземания	1041	829	25.6	2.3
Парични средства и пар. еквиваленти	10753	11025	-2.5	23.3
	29851	27824	7.3	64.6
ОБЩО АКТИВИ	**46235**	**44368**	**4.2**	**100.0**

ПАСИВИ

Собственият капитал се увеличава с 5,9%, достигайки 40,712 хил. лв. към 31.03.2024 г. спрямо 38,447 хил. лв. към 31.12.2023 г. основно в резултат на неразпределената печалба за 2023г. и и текущата печалба за 2024 г.

Нетекущите задължения нямат съществена промяна и към 31.03.2024 г. са 1,240 хил. лв. (31.12.2023г.: 1,246 хил. лв.)

Текущите задължения се намаляват с 49,6% до 4,283 хил. лв. към 31.03.2024 г. спрямо 4,675 хил. лв. към края на 2023 г. Това се дължи основно на намаление на търговски задължения с 4,7% и на Задължения за данъци с 47,7%.

Собствен капитал и пасиви **СОБСТВЕН КАПИТАЛ**	31.3.2024 хил. лв	31.12.2023 хил. лв	**промяна** **%**	**отн.дял спрямо СК 2024**
Основен акционерен капитал	405	405	0.0	1.0
Резерви	12425	12425	0.0	30.5
Неразпределена печалба	27882	25617	8.8	68.5
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**40712**	**38447**	5.9	100.0

Пасиви	31.3.2024 хил. лв	31.12.2023 хил. лв	**промяна** **%**	**отн.дял спрямо общо пасиви 2024**
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	87	93	-6.5	1.6
Пасиви по отсрочени данъци	409	409	0.0	7.4
Правителствени финансирания	501	501	0.0	9.1
Дългосрочни задължения към персонала	243	243	0.0	4.4
	1240	**1246**	**-0.5**	**22.5**
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	30	33	-9.1	0.5
Търговски задължения	3053	3203	-4.7	55.3
Задължения към свързани предприятия	46	46	0.0	0.8
Задължения за данъци	216	413	-47.7	3.9
Задължения към персонала и ДОО	806	889	-9.3	14.6
Други текущи задължения	132	91	45.1	2.4
	4283	**4675**	-8.4	**77.0**
ОБЩО Пасиви	**5523**	**5921**	-6.7	**99.5**
ОБЩО СК и Пасиви	**46235**	**44368**	4.2	

Ликвидност и капиталови ресурси

Нетните парични потоци от началото на 2024 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 92 хил. лв. изодящ поток, от инвестиционна дейност 181 хил лв. изходящ поток и от финансова дейност 2 хил лв. изодящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти се намаляват нетно с 275 хил. лв. и към 31.03.2024 г. са в размер 10,750 хил лв., спрямо 508 хил лв. към 31.03.2023г.

Парични потоци	31.3.2024 хил. лв	31.3.2024 хил.лв
Нетни парични потоци от/ използвани в оперативната дейност	-92	-263
Нетни парични потоци от/ използвани в инвестиционна дейност	-181	-746
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	-2	816
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-275	-193
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11025	701
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**10750**	**508**

През изминалия период Групата не е изпадала в затруднения с ликвидността, всички задължения са били изплащани при настъпване на падежа им. Политиката по поддържане на ликвидност и възможност за посрещане на всички задължения ще продължи и през следващото тримесечие на 2024 г. и Групата не предвижда възникване на проблеми в тази област. За целта са осигурени кредитни линии за оборотни средства, акредитиви и банкови гаранции, които да осигурят необходимите средства при необходимост.

Финансов анализ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Групата са:

Финансови показатели	31.12.2023	31.3.2023	промяна
Възвръщаемост на собствения капитал	6.2	12.7	-6.5
Възвръщаемост на активите	5.3	10.3	-5.0
Коефициент на обръщаемост на активите	0.3	0.4	-0.1
Коефициент на текуща ликвидност	6.97	3.07	3.9
Коефициент на бърза ликвидност	2.51	0.06	2.5
Коефициент на парична ликвидност	2.51	0.06	2.5
Коефициент на финансова автономност	7.37	3.59	3.8

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

Персонал

Средносписъчният брой за отчетния период е 221 души (31.12.2023 г.: 229).

II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството през останалата част от финансовата година

Рискът изразява неопределеността /несигурността/ на дадено събитие. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с планираните и базисни резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът свързан с дейността на даден икономически субект е резултат от наслагването на два отделни типа рискове. Първият е систематичният риск и е свързан с риска, генериран от икономиката като цяло в резултат от колебанията на основните макроикономически показатели, а вторият тип - несистематичния риск, е свързан с естеството на дейност на фирмата.

Систематичният риск включва: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск и данъчен риск, риск от промяна на икономическата среда.

Несистематичният риск е свързан с риска, който се поражда от конкретния характер на дейността на дружеството и специфичната среда на отрасъла, към който емитентът принадлежи. Той включва: секторен /отраслов/ риск и фирмен риск.

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 емитентът 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.

Политически риск

Политическият риск е вероятността от възникване на сериозни вътрешнополитически сътресения, които да доведат до негативна промяна в икономическата програма на правителството и неговите приоритети за стопанско развитие, в резултат на което средата, в която оперират дружествата да се промени в отрицателна посока, а инвеститорите да понесат загуби. Продължаващата политическа нестабилност в България, изразяваща се в липсата и невъзможността да се излъчи работещо българско правителство и парламент, би могла да окаже съществено негативно влияние – невъзможност за усвояване на средствата по ПВУ, неприемане на бюджетна рамка за следващата година, неприемане на необходими мерки за подкрепа на бизнеса и т.н.

Валутен риск

Групата 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. Групата извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това тя е изложена на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Групата 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. Групата шие на ишлеме част от своята готова продукция в Македония и Грузия като договорите са сключени в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на местните им валути.

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

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. На своето заседание на 7 март 2024 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Управителният съвет е решен да осигури своевременното връщане на инфлацията към целевото ù равнище от 2%. Въз основа на сегашната си оценка той счита, че основните лихвени проценти на ЕЦБ са на равнище, което, ако бъде поддържано достатъчно дълго, ще допринесат съществено за постигането на тази цел. Бъдещите

му решения ще осигурят определянето на достатъчно рестриктивни основни лихвени проценти на ЕЦБ толкова дълго, колкото е необходимо. Управителният съвет ще продължи да прилага основаващ се на данните подход, когато определя подходящото ниво и продължителност на рестриктивността. Във всеки случай Управителният съвет има готовност да коригира всички свои инструменти в рамките на мандата си, за да осигури връщането на инфлацията на целевото равнище от 2% в средносрочен план и да запази гладкото функциониране на предавателния механизъм на паричната политика. Макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от март 2024 г. предвиждат инфлацията още да се забавя вследствие на продължаващото отслабване на верижния натиск и на въздействието от затягането на паричната политика, макар и с по умерен темп от наблюдаваното през 2023 г. Като цяло средногодишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, се очаква да намалее от 5,4% през 2023 г. до 2,3% през 2024 г., 2,0% през 2025 г. и 1,9% през 2026 г. След заседанието на Управителния съвет на 25 януари 2024 г. пазарните лихвени проценти се повишиха, а паричната му политика поддържа рестриктивни цялостните условия за финансиране. Лихвените проценти по кредитите за предприятия в общи линии се стабилизираха, докато тези по ипотечните кредити се понижиха през декември и януари. Въпреки това лихвите по кредитите остават високи – 5,2% за кредитите за предприятия и 3,9% за ипотечните кредити. Повишаването на лихвените нива би могло да се отрази върху цената на финансовия ресурс, използван от дружеството и да повлияе върху размера на разходите на компанията, ако част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива. С цел да минимизира лихвения риск "МАК" договоря лихвите по кредити на база 1M EURIBOR плюс надбавка.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишение на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност за понасяне на загуби от домакинствата и фирмите. През март 2024 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за март 2024 г. спрямо март 2023 г. е 3.0%. Инфлацията от началото на годината (март 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 1.0%, а средногодишната инфлация за периода април 2023 - март 2024 г. спрямо периода април 2022 - март 2023 г. е 6.5%. През март 2024 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за март 2024 г. спрямо март 2023 г. е 3.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.7%, а средногодишната инфлация за периода април 2023 - март 2024 г. спрямо периода април 2022 - март 2023 г. е 6.2%.

Данъчен риск

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите на емитента, върху размера на финансовия резултат и върху избора на стратегия за развитие на дружеството.

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.

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

Несистематичен (микроикономически) риск

Несистематичният риск е свързан с риска, които се поражда от конкретния характер на дейността на дружеството и специфичната среда на отрасъла, към който емитентът принадлежи. Той включва: секторен /отраслов/ риск и фирмен риск.

Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който Дружеството извършва дейността си

Групата е изложена на силна конкуренция.
Част от приходите на Групата, 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 година то 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 други извънсъдебни 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

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 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.

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 Групата.

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.

III. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани лица

Дружествата, които са свързани с МАК АД и вида на тяхната свързаност са както следва:

Свързани лица	***Вид на свързаност***	***Период на свързаност***
Дюкер ООД	Дружество акционер със значително участие	2024 г. и 2023 г.
Мак-В ЕООД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2023 г.
Мак Ейч Ди ЕООД	Дъщерно дружество	2024 г. и 2023 г.
КЮБИ ЕАД	Дружество, контролирано от дружество акционер със значително участие	2024 г. и 2023 г.

Извършените продажби от МАК АД на дружества, свързани с него към 31 март са както следва:

Продажби на свързани лица

Продажби на готова продукция, стоки и услуги за:	**03/2024**	**03/2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дъщерни дружества	2,627	5,013
Дружество, свързано с ключов управленски персонал	-	1
	2,627	**5,014**

Приходи от дялови участия от:	**03/2024**	**03/2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дивидент от дъщерни дружества	-	-

Доставки на материални запаси и услуги от:	**03/2024**	**03/2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дъщерни дружества	4,350	9,988
Дружество, свързано с ключов управленски персонал		51
Дружество акционер със значително участие		-
	4,350	**10,039**

Вземания от свързани предприятия по видове са както следва

Вземания по договори с клиенти стоки и услуги за:	**03/2024**	**03/2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дъщерни дружества	608	4,023
Дружество, свързано с ключов управленски персонал	-	-
	608	**4,023**

Задължения по договори с клиенти стоки и услуги за:	**03/2024**	**03/2023**
	хил. лв.	*хил. лв.*
Акционери		158
Дъщерни дружества	3,778	2,037
Дружество, свързано с ключов управленски персонал	-	-
	3,824	**2,195**

Дружеството няма сключени сделки със заинтересовани лица за отчетния период.

IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период

На 07.07.2020 г. е сключен договор за банков кредит с ОББ –за оборотни средства и акредитиви с общ лимит 750 хил. евро при лихвен процент тримесечен EURIBOR плюс надбавка 1,6% , но не по-малко от 1,30% и срок на погасяване 10.07.2021 г. За обезпечение на вземането в полза на банката е учреден особен залог на машини и върху вземания по сметки. Договорът е продължен за трета поредна година до 10.07.2024г. Към 31.03.2024 дружеството няма задължения по главница и лихви.

На 09.09.2022 г. е сключен договор за кредитна линия и акредитиви с Банка ДСК АД за оборотни средства и акредитиви с общ лимит 1 млн. евро при лихвен процент 1м EURIBOR плюс надбавка 1,7% , и срок на погасяване 09.09.2023 г. Подписан е анекс за удължаване срока до 09.09.2024г. и промяна в надбавката – 1,6%. За обезпечение на вземането в полза на банката е учреден особен залог на машини и на вземания по сметки. Към 31.03.2024 дружеството няма задължения по главница и лихва.

На 29.06.2023 г. е сключен договор за многократно издаване на банкови гаранции с Банка ДСК АД с общ лимит 1,400 хил. евро и срок на погасяване 60 месеца. За обезпечение на вземането в полза на банката е учреден особен залог на машини и на вземания върху сметки.

На 26.07.2023 г. е сключен договор за предоставяне на кредит под формата на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и акредитиви с Юробанк България АД с общ лимит 1 млн. лв. и срок за издаване на банкови гаранции/акредитиви до 26.07.2024. Срок за издължаване на кредита: до 26.07.2026 г. За обезпечение на вземането в полза на банката е учреден особен залог на машини и на вземания.

Този документ е изготвен в съответствие с чл. 100о1, ал. 2 от ЗППЦК.

Йонко Бориславов Костадинов
Изпълнителен директор
МАК АД, гр. Габрово
14.05.2024 г.