

**МАК АД**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2016 година

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Обща информация.....                                       | i  |
| Доклад за дейността .....                                  | ii |
| Доклад на независимия одитор до акционерите на МАК АД..... | 1  |
| Отчет за всеобхватния доход .....                          | 6  |
| Отчет за финансовото състояние.....                        | 7  |
| Отчет за промените собствения капитал .....                | 8  |
| Отчет за паричните потоци .....                            | 9  |
| Пояснителни приложения.....                                | 10 |

**Съвет на Директорите до 02.06.2016 г.**

Георги Димитров Бижев, Председател на Съвета на директорите  
Йонко Бориславов Костадинов, Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор  
Димитър Иванов Тодоров, Независим Член на Съвета на директорите

**Съвет на Директорите след 02.06.2016 г.**

Димитър Георгиев Бижев, Председател на Съвета на директорите  
Йонко Бориславов Костадинов, Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор  
Димитър Иванов Тодоров, Независим Член на Съвета на директорите

**Адрес**

гр. Габрово  
бул. „Трети март” № 9

**Правен консултант**

Адвокатско дружество „Николов, Марков и съдружнии”  
„Зотева, Рашев, Пешев -Адвокатско дружество”

**Обслужващи банки**

Райфайзенбанк (България) ЕАД  
БАНКА ДСК ЕАД

**Одитен комитет**

Димитър Георгиев Бижев,  
Йонко Бориславов Костадинов,  
Димитър Тодоров Иванов

**Одитор**

СОП „ВСИ-КО ОДИТ” ООД,  
гр. Благоевград,  
ул. „Сан Стефано” 2

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Този финансов отчет е одитиран от СОП „ВСИ- КО ОДИТ“ ООД, Благоевград.

## **I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **Правно състояние**

МАК АД е публично акционерно дружество, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, регистрирано в Габровски окръжен съд по фирмено дело № 1388/1993 г. и е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 817059257 – предприятие майка. МАК АД има 855 акционера.

Основната дейност на МАК АД е свързана с производство на памучни и тип памучни тъкани. Производствените мощности на Дружеството са разположени в Габрово.

Към 31 декември 2016 г. МАК АД има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

МАК - В ЕООД е дъщерно 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 конфекционирание на изделия (работно облекло и униформи).

МАК ДИВЕРС ЕООД е дъщерно дружество с адрес гр. Габрово бул. Трети март 9, с едноличен собственик Мак АД. Капиталът му е 20 хил. лв. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 15.03.2012г, ЕИК 201959437. Основната му дейност е свързана с покупка и продажба на стоки в първоначален, преработен и готов вид; текстилно и шивашко производство; външнотърговска дейност /внос и износ/ и търговия на едро в страната с всякакъв вид стоки.

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 09.06.2014 в Търговския регистър. Основна дейност на дружеството е хотелиерство и ресторантьорство. Хотелът отвори врати през месец ноември 2014 г.

Дружествата посочени по-горе и през 2016г са продължили основната си дейност.

МАК СОЛАР ООД – в ликвидация, гр. Габрово бул. Трети март 9, ЕИК 201316268. Капиталът на дружеството е 5 хил. лв. МАК АД участва с 50% в капитала му. Дружеството никога не е имало дейност. На проведено Общо събрание на съдружниците е взето решение за прекратяване на дружеството и започване процедура по ликвидация. Открито е производство по ликвидация, вписана в ТР на 30.10.2015г. Ликвидацията е приключила на 30.04.2016г. и МАК СОЛАР ООД е заличено в Агенцията по вписванията към ТР на 11.05.2016г.

МАК Трейдинг ООД- в ликвидация, гр. Габрово бул. Трети март 9, ЕИК 131366452. Капиталът на дружеството е 5 хил. лв. МАК –В ЕООД участва с 50% в капитала му. На проведено Общо събрание на съдружниците е взето решение за прекратяване на дружеството и започване процедура по ликвидация. Открито е производство по ликвидация, вписана в ТР на 23.10.2015г. Ликвидацията е приключила на 30.04.2016г. и МАК Трейдинг ООД е заличено в Агенцията по вписванията към ТР на 11.05.2016г.

С решение на Съвета на директорите на 23.10.2008 г. се подписа Споразумение за участие под формата на обединение/Консорциум „МАК АД – гр.Габрово, МАК-В ЕООД гр.Габрово и Интендантско обслужване ЕАД – гр. София” с цел да се отговори по най-добрия начин на условията и изискванията в обявената от Министерството на финансите на Република България (Възложител) открита процедура за възлагане на обществена поръчка с предмет „Повишаване на оперативния капацитет на състава на Българската Гранична полиция”, финансирана от програма ФАР по проект BG 2006/018-343.07.07. МАК АД е водещ партньор на Консорциума.Партньорите ще разделят дяловете от реализацията както следва: МАК АД – 40%, МАК-В – 40% и Интендантско обслужване ЕАД – 20%. Споразумението остава в сила до

**МАК АД**  
**ГОДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА СЪГЛАСНО ЧЛ.39 ОТ ЗС И ПРИЛОЖЕНИЕ N10 ОТ**  
**НАРЕДБА N2 НА КФН**  
 към 31 декември 2016 г.

настъпване на някое от събитията по чл.7 от него и са във връзка с процедурата по възлагане на поръчката. Дружеството няма дейност след приключване на поръчката през 2010г.

**Структура на основния капитал**

| Акционери                         | Участие     | Брой акции     | Номинална стойност<br>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)  | 4,62%       | 18,704         | 19                             |
| КЮБИ ЕАД, Габрово                 | 3,04%       | 12,300         | 12                             |
| Физически лица (под 1%)(общо 848) | 5,52%       | 22,344         | 23                             |
| <b>Общо</b>                       | <b>100%</b> | <b>404,721</b> | <b>405</b>                     |

**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.

**Резултати за текущия период**

Дружеството отбелязва ръст в общите приходи от продажби за 2016 г. Приходите от продажби на МАК АД за 2016г са 21,576 хил.лв. (2015: 12,816 хил лв). Увеличението е с 68% спрямо 2015г. Делът на вътреобщностните доставки и износа е 55.43% от общия обем продажби (2015г.: 32,39%) като увеличението се дължи на реализирани с 6,623 хил. лв. повече доставки на стоки (конфекция).

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2016г е 21,180 хил. лв., докато към 31 декември 2015 е 16,835 хил.лв. Текущите активи към 31 декември 2016г са 8,589 хил. лв., при 7,255 хил. лв. към 31 декември 2015. Нетекущите активи са в размер на 12,591 хил. лв. (2015: 9,580хил лв), като основна част от тях предствляват сгради, инвестиционни имоти и разходи за придобиване .

Текущите пасиви към 31 декември 2016г. са в размер на 6,723 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (2015: 5,471 хил лв).

През 2016г. Дружеството е произвело 1 923 хил. м готови тъкани при производство 1 787 хил. м за 2015 г. или отбелязва увеличение в производството 7,6%. Продадените стоки (конфекция) през 2016 г. са 325 875 еквивалентни единици срещу 61 957 еквивалентни единици през 2015г.

Основният дял от приходите на Дружеството е от продажба на продукция - тъкани и стоки - конфекция.

| № | Основни продажби     | 2016 г.                |                          | 2015г.                |                          |
|---|----------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
|   |                      | Продажби<br>в хил. лв. | % от<br>общо<br>продажби | продажби<br>в хил лв. | % от<br>общо<br>продажби |
| 1 | продукция            | 11,476                 | 53.20                    | 9,578                 | 74.75                    |
| 2 | стоки                | 9,344                  | 43.32                    | 2,721                 | 21.23                    |
| 3 | услуги               | 108                    | 0.50                     | 126                   | 0.98                     |
| 4 | други                | 648                    | 2.98                     | 391                   | 3.04                     |
|   | <b>Общо продажби</b> | <b>21,576</b>          | <b>100,0</b>             | <b>12,816</b>         | <b>100,0</b>             |

Информация за продажби на дружеството по пазари в хил. лв и в процент от общите продажби.

| Пазари                    | 2016          | %             | 2015          | %             |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| България                  | 9,617         | 44.57         | 8,665         | 67.61         |
| Европа                    | 11,959        | 55.43         | 4,151         | 32.39         |
| в т.ч. В държави извън ЕС | 1,299         |               | 1,319         |               |
| в т.ч. в държави от ЕС    | 10,660        |               | 2,832         |               |
| <b>Общо</b>               | <b>21,576</b> | <b>100.00</b> | <b>12,816</b> | <b>100.00</b> |

Дружеството няма клиенти, от които да има зависимост с дял в продажбите надхвърлящ 10% .

Разходите за обичайната дейност на Дружеството за отчетните периоди са както следва:  
За 2016 г са 19,608 хил лв, 2015 г са 12,242 хил. лв. като непрекъснато се следи за целесъобразността на разходите. Дружеството се снабдява с материали за своето производство от доставчици, както в страната, така и от чужбина от които няма значителна зависимост.

| № | Разходи                                | 2016 г.       |                   | 2015 г.       |                   |
|---|----------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|   |                                        | в хил лв.     | % от общо разходи | в хил. лв.    | % от общо разходи |
|   | A.Разходи за дейността                 |               |                   |               |                   |
|   | I.Разходи по икономически елементи     |               |                   |               |                   |
| 1 | Разходи за материали                   | 8,278         | 42.22             | 6,437         | 52.67             |
| 2 | Разходи за външни услуги               | 1,174         | 5.99              | 1,209         | 9.87              |
| 3 | Разходи за амортизации                 | 467           | 2.38              | 538           | 4.39              |
| 4 | Разходи за възнаграждения              | 1,956         | 9.98              | 1,892         | 13.66             |
| 5 | Балансова стойност на продадени сктиви | 8,631         | 44.02             | 609           | 21.53             |
| 3 | Изменение на запасите                  | (1,036)       | -5.29             | (471)         | -3.85             |
| 6 | Други                                  | 138           | 0.70              | 219           | 1.73              |
|   | В т.ч. обезценка                       |               |                   |               |                   |
|   | <b>Общо за група I</b>                 | <b>19,608</b> | <b>100,0</b>      | <b>12,242</b> | <b>100,0</b>      |

Дружеството се снабдява с материали за своето производство от доставчици, както от страната, така и от чужбина от които няма значителна зависимост.

Финансовият резултат на Дружеството към 31 декември 2016г. преди данъци е печалба в размер на 1,937 хил. лв. (31.12.2015: 570 хил.лв).

Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство. Разходът за данък е 210 хил лв (2015г.: 7 хил.лв). Анализът на разхода за данък е представен в бележка 6 към финансовия отчет. Нетната печалба за периода е 1,727 хил. лв.(2015г: 563 хил.лв)

Основните инвестиционни проекти за 2016 г. на Дружеството са свързани с изграждане е нов цех Тъкачен с нова климатична и вентилационна система, както и оборудването му с нови станове. Плащанията се осъществяват със собствени и привлечени средства.

Дружеството е сключило договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерство на икономиката по оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“2014-2020 за закупуване на нови тъкачни станове. Общата стойност на проектното предложение е 1707 хил лв, а безвъзмездна финансова помощ е

в максимален размер 1 млн. лв. ДБФП е подписан на 20.06.2016 г. и е с продължителност 12 месеца, но поради доброто управление на проекта последният успешно приключва на 28.02.2017 г. Дружеството е участвало през 2016г с проект за съфинансиране от Европейски социален фонд 2014-2020г. по процедура BG05M9OP001-1.008“ Добри и безопасни условия на труд” по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“.

Основните инвестиционни проекти за 2017 г. на Дружеството са свързани с подмяна на част от производствени машини в Цех Апретуро-щампов.

В момента Дружеството притежава сертификати:

ISO 9001:2008, издаден от DAS Certification Ltd, със срок 29.07.2017 г.

ISO 14001:2004 издаден от DAS Certification Ltd, със срок 29.07.2017 г.

AQAP 2110 МО, Институт по отбрана „Професор Цветан Лазаров“ със срок 25.08.2018

Oeko-Tex Standard 100, издаден от INNOVATEXТ, Budapest със срок 05.09.2017

OHSAS 18001:2007, издаден от Интернешънал сертифициейшънс Лимитед със срок 24.06.2017

Произвежданите тъкани се подлагат на 100% изпитване в независима изпитвателна лаборатория и се придружават с необходимите анализни сертификати.

Средносписъчния брой за отчетния период е 187 души (31.12.2015г.: 178).

През 2016г. дружеството не е развивало научноизследователска дейност.

#### **Дивиденди, разпределение на печалбата**

През отчетния период Дружеството не е разпределяло дивиденди.

На 02.06.2016 г. на проведено редовно годишно Общо събрание на акционерите на МАК АД е взето решение печалбата за 2015 год. да бъде вложена за техническо и технологично обновяване на производството, както и избира “ВСИ-КО ОДИТ” ООД регистриран одитор, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на България, вписано е Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 811185750 със седалище и адрес на управления гр. Благоевград, ул. Сан Стефано 2, за одитор специализирано одиторско предприятие, което да извърши независим финансов одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год., в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

#### **Ликвидност и капиталови ресурси**

Отчетът за паричните потоци показва, че за периода, завършващ на 31 декември 2016 г., е налице увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти с 1,282 хил. лв., което се дължи основно на паричните потоци от оперативна дейност 3,361 хил. лв. и финансова дейност 900 хил.лв. Сумата на нетни паричните средства, използвани в инвестиционна дейност е (3,092) хил. лв. и е свързана основно с нови машини и оборудване и софтуер за тъкачен цех.

#### **ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Ръководството на завода си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2017г:

\*Запазване обема на продажбите;

\*Увеличаване дела на износа и вътреобщностни доставки, достигайки 60% от общите продажби;

\*Намаляване наличностите на стокowo-материални запаси с 200 хил.лв с цел подобряване на паричния поток;

\*Намаляване себестойността на единица изделие с 3%;

\*Намаляване на енергийните разходи в единица изделие;

\*Увеличаване КИМ на машините;

\*Увеличаване качеството на произведената продукция;

\*Повишена събираемост на вземанията от клиенти

В условията на Европейския съюз, дружеството ни ще се опита да дефинира своите приоритети, да изгради ясна визия за развитието си и да пристъпи към разработване на нови проекти за финансиране от европейските фондове. Целите са да се разширят производствените възможности за усвояване на нови технологии и въвеждане на европейски стандарти за здраве и безопасност.

## **УПРАВЛЕНИЕ И ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2016г., МАК АД акционерно дружество с едностепенна система на управление. Към 31 декември 2016г. Съветът на директорите (СД) се състои от следните членове:

1. Димитър Георгиев Бижев – Председател на СД, не притежава акции в Дружеството
2. Йонко Бориславов Костадинов – член на СД и Изпълнителен директор, не притежава акции в Дружеството
3. Димитър Тодоров Иванов – независим член на СД, не притежава акции в Дружеството

Няма налагани принудителни административни мерки и административни наказания на членовете на СД през последните пет години във връзка с дейността на дружеството.

Не са предвидени компенсации при освобождаване на членове на СД.

Димитър Георгиев Бижев – Председател на СД участва като неограничено отговорен съдружник, притежава повече от 25 на сто от капитала на ДЮКЕР ООД, гр. Габрово бул. Трети март 9 и не участва в управлението му.

Йонко Бориславов Костадинов не притежава повече от 25% от гласовете в общото събрание на никое юридическо лице.

Димитър Тодоров Иванов не притежава повече от 25% от гласовете в общото събрание на никое юридическо лице.

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

През годината не са придобивани или прехвърляни акции на дружеството от членовете на СД. В устава на Дружеството не съществуват разпоредби относно специални права или каквито и да било привилегии на членовете на СД да придобиват акции на Дружеството.

Няма налагани принудителни административни мерки и административни наказания на членовете на СД през последните пет години във връзка с дейността на дружеството.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД е посочена в раздел II на доклада.

През 2016 г. Дружеството не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

Към 31.12.2016г. Дружеството не притежава собствени акции.

## **НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Дружеството няма клонове в страната и чужбина.

## **ОСНОВНИ РИСКОВЕ**

### **Пазарен риск**

Пазарен 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, в следствие на лошата реколта. Това е най-големият 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**

Групата е експортно ориентирана - износ на готови изделия, които са краен продукт на дъщерното дружество "МАК-В" ЕООД, чиято основна дейност е конфекция. Дружеството разширява пазарите си в Европа и се ориентира в разплащания в EUR.

#### **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 Валутните кредити на база среднопретеглената за месеца стойност на годишен EURIBOR по Ройтерс плюс три пункта 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 (микроекономически) 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 пораждаат 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 използва 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.

#### Анализ на съотношението собствен/привлечен капитал

##### Управление на капиталовия риск

Целите на МАК АД при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

В съответствие с останалите в индустрията, МАК АД контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви” включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспадат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал” (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

|                                       | 2016   | 2015   |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Общо пасиви                           | 8,983  | 6,326  |
| Намаление: пари и парични еквиваленти | 1,306  | 24     |
| Нетен дълг                            | 7,677  | 6,302  |
| Собствен капитал                      | 12,196 | 10,508 |
| Общо капитал                          | 19,873 | 16,810 |
| Коефициент на задлъжнялост            | 38,63% | 37,48% |

## ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството са:

| №  | Показатели                 | 2016 г.  | 2015 г.  |
|----|----------------------------|----------|----------|
|    |                            | Стойност | Стойност |
| 1  | Дълготрайни активи /общо/  | 12591    | 9580     |
| 2  | Краткотрайни активи в т.ч. | 8589     | 7255     |
| 4  | Материални запаси          | 3469     | 3439     |
| 5  | Краткосрочни вземания      | 3418     | 3792     |
| 7  | Парични средства           | 1306     | 24       |
| 8  | Обща сума на активите      | 21180    | 16835    |
| 9  | Собствен капитал           | 12196    | 10508    |
| 10 | Финансов резултат          | 3257     | 1558     |
| 11 | Дългострочни пасиви        | 2260     | 855      |
| 12 | Краткосрочни пасиви        | 6724     | 5471     |
| 13 | Обща сума на пасивите      | 8983     | 6326     |
| 14 | Приходи общо               | 21644    | 12866    |
| 15 | Приходи от продажби        | 21576    | 12816    |
| 16 | Разходи общо               | 19707    | 12296    |
|    |                            |          |          |
| №  | Коефициенти                | 2016 г.  | 2015 г.  |
|    |                            | Стойност | Стойност |
|    | Рентабилност:              |          |          |
| 1  | На собствения капитал      | 0.267    | 0.148    |
| 2  | На активите                | 0.154    | 0.093    |
| 3  | На пасивите                | 0.363    | 0.246    |
| 4  | На приходите от продажби   | 0.151    | 0.122    |
|    | Ефективност:               |          |          |
| 5  | На разходите               | 1.098    | 1.046    |
| 6  | На приходите               | 0.911    | 0.956    |
|    | Ликвидност:                |          |          |
| 7  | Обща ликвидност            | 1.278    | 1.326    |
| 8  | Бърза ликвидност           | 0.762    | 0.697    |
| 9  | Незабавна ликвидност       | 0.194    | 0.004    |
| 10 | Абсолютна ликвидност       | 0.194    | 0.004    |
|    | Финансова автономност:     |          |          |
| 11 | Финансова автономност      | 1.358    | 1.161    |
| 12 | Задлъжнялост               | 0.736    | 0.602    |

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

Дружеството оповестява следните свързани лица:

1. МАК-В ЕООД, Габрово
2. МАК ДИВЕРС ЕООД, Габрово
3. МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД, Габрово
4. ДЗЗД „МАК АД, МАК-В, ИО ЕАД“, Габрово
5. ДЮКЕР ООД, Габрово

Търговски взаимоотношения се осъществяват с всички дружества споменати по-горе.

**МАК АД**  
**ГОДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА СЪГЛАСНО ЧЛ.39 ОТ ЗС И ПРИЛОЖЕНИЕ N10 ОТ**  
**НАРЕДБА N2 НА КФН**  
 към 31 декември 2016 г.

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са както следва:

|                                               |      | Продажби<br>на свързани<br>лица                    | Покупки от<br>свързани<br>лица                    | Суми,<br>дължими от<br>свързани<br>лица                    | Суми,<br>дължими на<br>свързани<br>лица                    |
|-----------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                               |      | Продажби<br>на свързани<br>лица<br><i>хил. лв.</i> | Покупки от<br>свързани<br>лица<br><i>хил. лв.</i> | Суми,<br>дължими от<br>свързани<br>лица<br><i>хил. лв.</i> | Суми,<br>дължими на<br>свързани<br>лица<br><i>хил. лв.</i> |
| <b>Продажби на / покупки от свързани лица</b> |      |                                                    |                                                   |                                                            |                                                            |
| <i>Свързани лица</i>                          |      |                                                    |                                                   |                                                            |                                                            |
| МАК ДИВЕРС ЕООД                               | 2016 | 1,850                                              | 783                                               | 21                                                         | 267                                                        |
|                                               | 2015 | 2,075                                              | 781                                               | 382                                                        | 901                                                        |
| МАК В ЕООД                                    | 2016 | 4,396                                              | 7,307                                             | 0                                                          | 504                                                        |
|                                               | 2015 | 2,399                                              | 2,251                                             | 631                                                        | 942                                                        |
| МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД                               | 2016 | 162                                                | 83                                                | 311                                                        | 0                                                          |
|                                               | 2015 | 221                                                | 73                                                | 225                                                        | 0                                                          |
| ДЮКЕР ООД                                     | 2016 |                                                    |                                                   |                                                            |                                                            |
|                                               | 2015 | 3                                                  |                                                   |                                                            |                                                            |
| ДЗЗД МАК АД, МАК В, ИО ЕАД                    | 2016 |                                                    |                                                   | 1,906                                                      |                                                            |
|                                               | 2015 |                                                    |                                                   | 1,906                                                      |                                                            |
|                                               |      | <i>Начислени<br/>лихви</i>                         | <i>Платени<br/>лихви</i>                          | <i>Вземане по<br/>заеми</i>                                | <i>Задължения<br/>по заеми</i>                             |
| Дюкер ООД заеми                               | 2016 | 5                                                  | 7                                                 |                                                            |                                                            |
|                                               | 2015 | 2                                                  |                                                   |                                                            | 112                                                        |
| МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД заеми                         | 2016 | 4                                                  |                                                   | 62                                                         |                                                            |
|                                               | 2015 | 4                                                  |                                                   | 57                                                         |                                                            |

**Получени/предоставени заеми**

На 29.01.2014 г. Дружеството е сключило с мажоритарният акционер Дюкер ООД, гр. Габрово договор за револвиращ заем без обезпечение с падеж 31 декември 2016 г. и ефективен лихвен процент е 6%. в размер на 238 хил. щатски долара Към 31.12.2016 г. остатъкът по кредита 0лв. (31.12.2015 г.: 110 хил. лв. главница и 2 хил.лв. лихви)

На 01.08.2014 г. Дружеството е отпуснало револвиращ заем без обезпечение към дъщерното си дружество МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД, гр. Габрово с падеж 31 декември 2016 г. и ефективен лихвен процент 7%, без обезпечение. През отчетния период няма усвояване или погасяване по главницата. Към 31.12.2016г усвоената и неиздължена сума е в размер на 53 хил. лв главница и 9 хил. лв. лихва.

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. За вземанията от и задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. През отчетният период тези условия не са променени.

Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Вземанията от свързани предприятия към 31.12.2016 г. са със срок за плащане от 30 до 120 дни, а на задълженията от 30 до 90 дни. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31.12.2016 г. (2015 г.: 0). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

## ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци, изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

### Информация относно притежаването от МАК АД на държавни ценни книжа.

Към 31.12.2016г. Дружеството не притежава държавни ценни книжа.

Дружеството счита, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена и която би била от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции на МАК АД.

### Изпълнение на програмата за прилагане на международно признати стандарти за корпоративно управление по чл.94, ал.2, т.3 от ЗППЦК.

Ръководството на МАК АД следи тенденциите в нормативната уредба и практика в областта на корпоративното управление и се ангажира със спазването и утвърждаването на неговите принципи, които са заложили в изготвената Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Дружествата.

Финансовите отчети се изготвят съгласно изискванията на международните счетоводни стандарти, а годишният одит се извършва от независим одитор, съгласно изискванията на законодателството и с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица бе едно от основните приложения на корпоративната програма. И през 2016 г. продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на компанията и важни корпоративни събития и тяхното популяризиране.

На електронната страница на Дружеството <http://www.mak.bg> са публикувани координати на Дружеството, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата информация. Информацията, на която акционерите имат право се представя, а при необходимост и разяснява лично от директора за връзки с инвеститорите. Продължава практиката за своевременни отговори на писма и запитвания от акционери, включително и на тези, получени по електронна поща и съхраняването им в регистър, надлежно воден от директора за връзки с инвеститорите.

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на акционерите в определените часове на адреса на управление на Дружеството. Всички акционери имат право да се

запознават с Устава на дружеството, както и с материалите по точките от дневния ред на общото събрание на акционерите. Своевременното изготвяне на материалите по точките от дневния ред на общото събрание на акционерите и публичното им огласяване в рамките на законоустановените срокове и съгласно законоустановения ред е утвърдена практика на Дружеството. На общото събрание акционерите имат право да задават въпроси и да получават конкретни и изчерпателни отговори от членовете на управителния орган и от директора за връзки с инвеститорите.

Всички акционери имат право да участват в общото събрание на акционерите, да гласуват по всички точки от дневния ред, Всички акционери имат право на участие в разпределението на печалбата под формата на дивидент.

Финансовите отчети на дружеството за отчетната финансова година, годишните отчети за предходните финансови години, Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление са на разположение на акционерите на МАК АД, включително на посочения интернет адрес.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от МАК АД е многопосочен. От една страна, такъв контрол упражнява Комисията за финансов надзор. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. От друга страна е възприета практика за публикуване на финансовите отчети на електронната страница на дружеството непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор и обществеността. Редовно са водени регистрите за: Запитвания и заявки за информация от акционерите; за Материали от ОСА; за Протоколи от заседанията на СД; и за изпратените отчети и текуща информация до КФН, БФБ и ЦД.

За осигуряване достигането на оповестяваната информация до възможно най-широк кръг лица едновременно и по начин, който да не ги дискриминира, МАК АД е сключил договор за информационни услуги с Информационната агенция „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ“ ЕООД – X3News.

Дружеството поддържа дългосрочен договор с Централен депозитар АД за водене и поддържане на акционерната книга на дружеството. По този начин гарантира сигурен метод за регистрация на собствеността чрез издаване на удостоверителен документ за притежаваните акции от Централен депозитар АД с фиксиран брой на притежаваните акции и номинала им.

МАК АД подsigурява регулярно получаване на справки за движението на акциите на дружеството и получаване на актуализирани данни на списъците на акционерите;

МАК АД поддържа годишен договор с БФБорса – София АД за регистриране и търговия на емисията акции на дружеството, борсов код 4МК.

И през 2016 г. коректно се спазва установената практика тримесечните и годишните и консолидираните отчети, и уведомления за дейността на Дружеството да се изготвят прецизно, своевременно да се обсъждат от Управителния орган и да се представят в установените срокове в КФН и БФБ.

Всички представени отчети, както и всяка друга нормативно определена информация, която не е вътрешна, са на разположение на желаещите да се запознаят с тях на адреса на управление на Дружеството.

Изпълнителният директор се отчита редовно за дейността си пред Съвета на директорите.

Съветът на директорите, всяка година, ако е необходимо прави преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в Дружеството. Актуализираната програма е приложена като неразделна част от настоящия доклад.

През 2017 г. ръководството на МАК АД ще се стреми да прилага принципите за добро корпоративно управление, като осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани със собствеността, дейността и управлението на предприятието, правата и задълженията, и финансовото му състояние, публично оповестяване, което би могло да окаже значимо влияние върху цената на акциите.

Програмата е отворена за предложения с цел нейната промяна за подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление на Дружеството.

## II. Допълнителна информация по Приложение 10 на Наредба 2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година.

Информация за приходите е представена в раздел I на този отчет.

2. Информация, относно приходите, разпределени по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителния дял надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Информация за приходите е представена в раздел I на този отчет.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

През отчетния период няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

4. Информация, относно сделките, сключени между емитента и свързани лица през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщернодружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

През 2016 г. МАК АД не е сключвало сделки със свързани лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството, както и със съществено отклонение от пазарните условия.

5. Информация, за събития показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2016 г. събития с необичаен за Дружеството характер, които да оказват съществено влияние върху дейността за реализираните приходи няма.

6. Информация, за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване на финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценка на финансовото състояние на емитента.

Дружеството няма сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дружеството няма инвестиции в ценни книжа и участия в дружества извън неговата икономическа група.

8. Информация, относно сключени от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

През декември 2013 г. Дружеството е сключило договор за револвиращ банков кредит с Райфайзенбанк ЕАД, Благоевград с общ размер 150 хил. евро с падеж 15 декември 2015 г. и ефективен лихвен процент едномесечен EURIBOR плюс надбавка 4,5%. Кредита е предоставен за финансиране на всички видове разходи, свързани с обичайната дейност на Дружеството. Лимитът на кредитната линия е увеличен с Анекс N1 през март 2014г. на 250 хил. евро и с Анекс N2 през септември 2015 на 500 хил. евро. Лихвеният процент е предоговорен на едномесечен EURIBOR плюс надбавка 3,8%, но не по-малко от 3,8% съвкупна годишна лихва. Лихвеният процент е предоговорен юли 2016г. на едномесечен EURIBOR плюс надбавка 1,9%, но не по-малко от 1,9% съвкупна годишна лихва. Крайният срок за погасяване на дължимите суми е 15.12.2016 г. Погасени са главница и лихви на 03.10.2016 и договорът не е продължен след настъпване на падежната дата. През 2016 г. са сключени договори с Банка ДСК за:

-инвестиционен кредит в размер 1,300 хил. евро, при лихвен процент 1,9%, гратисен период 12 месеца и срок на погасяване 5 години. Остатък към 31.12.2016 г. е 1,767 хил. лв.  
-овърдрафт в размер 700 хил. евро при лихвен процент 1,9% и срок на погасяване 1 година. Няма усвоена сума по главница към 31.12.2016 г.

Към 31 декември 2016 г. няма издадени валидни банкови гаранции в полза на трети лица.

На 29.01.2014 г. Дружеството е сключило с мажоритарният акционер Дюкер ООД, гр. Габрово договор за револвиращ заем без обезпечение с падеж 31 декември 2016 г. и ефективен лихвен процент е 6%. в размер на 238 хил. щатски долара Към 31.12.2016 г. остатъкът по кредита 0 лв. (31.12.2015 г.: 110 хил. лв. главница и 2 хил.лв. лихви)

9. Информация, относно сключени от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта за която са били отпуснати.

На 01.08.2014 г. Дружеството е отпуснало револвиращ заем без обезпечение към дъщерното си дружество МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД, гр. Габрово с падеж 31 декември 2016 г. и ефективен лихвен процент 7%, без обезпечение. През отчетния период няма усвояване или погасяване по главницата. Към 31.12.2016г усвоената и неиздължена сума е в размер на 53 хил. лв. главница и 9 хил. лв. лихва.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период Дружеството не е емитирало нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

МАК АД не е публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната 2016г.

12. Анализ и оценка на политиката на управлението на финансови ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахы и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

МАК АД осъществява оперативната си дейност, като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниският риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране, като във



всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

МАК АД възнамерява да осъществи инвестиционните си намерения както със собствени средства, така и с привлечени средства.

Дружеството е сключило договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерство на икономиката по оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020. Общата стойност на допустимите разходи са 1707 хил. лв, а безвъзмездна финансова помощ е в максимален размер 1 млн. лв, а срока за изпълнение е 20.06.2016-20.06.2017г. Проектът приключи предсрочно на 28.02.2017 г.

Дружеството е участвало през 2016г. с проект за съфинансиране от Европейски социален фонд 2014-2020г. по процедура BG05M9OP001-1.008 „Добри и безопасни условия на труд“ по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.**

Основните принципи на управление на управителния орган и мениджмънта на дружеството са прозрачно управление и защита на интересите на инвеститорите, посредством действия за повишаване производителността и рентабилността на производството, качеството на произвежданата продукция, инвестиции за обновяване на технологичния процес, за опазване здравето на работниците и развитие и усъвършенстване на човешките ресурси. В тази насока през 2016 г. няма настъпили промени в основните принципи на управление на дружеството.

Няма настъпили промени в основните принципи на управление и на останалите дружества, част от икономическата група на МАК АД.

**15. Информация за основни характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.**

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на МАК АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на Съвета на директорите и от страна на независимия одитен комитет на МАК АД, избран от Общото събрание на акционерите. Дружеството има утвърдена практика за периодичен анализ и обсъждане на текущите финансови резултати от дейността, с оглед осигуряване на изпълнение на бизнес-програмите и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

**16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.**

На 02.06.2016 година се проведе редовно Общо събрание на акционерите на МАК на което са извършвани промени в Съвета на директорите на МАК АД. Общото събрание на акционерите на основание чл. 18, буква „г“ от Устава на Дружеството освобождава като член на СД на Дружеството по негова молба г-н Георги Димитров Бижев, и избира за нов член на СД г-н Димитър Георгиев Бижев, чиято кандидатура е част от писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, предоставени на разположение на акционерите на основание чл. 224, ал.2 от ТЗ и чл.116а, ал.4 от ЗППЦК. Общото събрание определя на новоизбрания член на СД мандат от пет години, считано от датата на Общото събрание.

Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на СД да бъдат независими лица. В досегашната си практика СД не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган или акционер.

Данните за Съвета на директорите са отразени в раздел I на настоящия доклад.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

През финансовата 2016 г. членовете на Съвета на директорите на МАК АД са получили брутни възнаграждения в лева както следва:

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| Георги Димитров Бижев /до 02.06.2016/  | 8553  |
| Димитър Георгиев Бижев /от 03.02.2016/ | 11607 |
| Йонко Бориславов Костадинов            | 44160 |
| Димитър Тодоров Иванов                 | 20160 |

Възнагражденията са само парични.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;- няма

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения. —няма.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставените им от емитента опции върху негови ценни книжа –вид, размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цената на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Информация за притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции поотделно и като процент от общия капитал на дружеството е отразена в раздел I на настоящия доклад.

Няма предоставени и учредени опции върху ценни книжа на МАК АД.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации или облигационери.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

МАК АД е предявило иск като водещ партньор в консорциума ДЗЗД МАК АД, МАК-В ЕООД и ИО ЕАД против Министерство на финансите (МФ) за вземане по доставки от 2009 г. пред Софийски Апелативен Съд (САС), София – по търговско въззивно дело 4618/2015 в размер 5,8 млн. лв. Постановено е решение от САС с което МФ е осъдено по първоначалния иск. Решението е обжалвано от МФ пред ВКС. Очаква се разглеждане на делото пред ВКС.

**21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.**

Ваня Цветанова Генева  
Адрес за кореспонденция: МАК АД  
5300 Габрово, бул. Трети март 9;  
Тел: 066/801264, e-mail: [schetovodstvo@mak.bg](mailto:schetovodstvo@mak.bg)

**III. Промени в цената на акциите на дружеството.**

През 2016 г. цената на акциите на дружеството се е движила от максимално 30.000 лв на акция до минимално 30.300 лв на акция. Средно претеглената цена за периода е 30.011 лв (2015г: 30,000лв), търгуван обем на регулиран пазар е 10284 лота, оборота на регулиран пазар е 308634,69 лв. за 6 сделки.

**IV. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11**

В приложение 11, което представлява неразделна част от годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., е представена подробна информация за МАК АД, структурата на капитала на дружеството, включително емитираните акции, правата и ограниченията, свързани с тях, органите за управление и др.

Информацията, представена в Приложение 11 се основава на уставните разпоредби, които от своя страна са съобразени с всички нормативни изисквания.

Дружеството не е емитирало дългови ценни книжа и не е осъществявало търгово предлагане.

Йонко Бориславов Костадинов  
Изпълнителен директор  
МАК АД, гр. Габрово  
27.02.2017 г.

