

**МАК АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2014 година**

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Обща информация.....                                       | i  |
| Доклад за дейността .....                                  | ii |
| Доклад на независимия одитор до акционерите на МАК АД..... | 1  |
| Отчет за всеобхватния доход .....                          | 4  |
| Отчет за финансовото състояние.....                        | 5  |
| Отчет за промените собствения капитал .....                | 6  |
| Отчет за паричните потоци .....                            | 7  |
| Пояснителни приложения.....                                | 8  |

**Съвет на Директорите**

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

**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  
Общинска банка АД

**Одитен комитет**

Георги Димитров Бижев,  
Йонко Бориславов Костадинов,  
Димитър Тодоров Иванов

**Одитор**

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

към 31 декември 2014 г.

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

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

## I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### Правно състояние

МАК АД е акционерно дружество, регистрирано в Габровски окръжен съд по фирмено дело 1388/1993г. и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, със седалище гр. Габрово, бул. „Трети март“ 9, ЕИК 817059257.

МАК АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа и е регистрирано като такова в Търговския регистър.

Основната дейност на Дружеството е свързана с производство на памучни и тип памучни тъкани.

Производствените мощности на Дружеството са разположени в Габрово.

### 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                             |
| КЮБИ АД, Габрово             | 3,04%   | 12,300         | 12                             |
| Юридически лица (до 2%) общо | 4,59%   | 18,546         | 19                             |
| Физически лица (под 1%) общо | 5,55%   | 22,502         | 23                             |
| <b>Общо</b>                  |         | <b>404,721</b> | <b>405</b>                     |

Към 31 декември 2014 г. МАК АД има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

МАК-В ЕООД, гр. Габрово, бул. Трети март 9, ЕИК 101645909. Дружеството е действащо и следва същата счетоводна политика. Дружеството е с основен предмет на дейност конфекционирание.

МАК ДИВЕРС ЕООД, гр. Габрово бул. Трети март 9, ЕИК 201953437 с едноличен собственик Мак АД. Капиталът на дружеството е 20 хил. лв и е изцяло внесен при регистрацията му на 13.03.2012 в Търговския регистър. Основна дейност на дружеството е търговия с тъкани и прежди.

МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД, 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.

ДЗЗД МАК АД, Габрово, МАК-В ЕООД, гр. Габрово, Интендантско обслужване ЕАД, София, ЕИК 175593487. Дружеството няма дейност през 2014 г.

МАК СОЛАР ООД. През януари 2013 г. Мак АД прекрати участието си в дружество Мак солар ООД и му бе възстановена внесената сума за дружествен капитал. Дружеството няма дейност през 2014 г.

### 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.

към 31 декември 2014 г.

### Резултати за текущия период

Дружеството отбелязва ръст на общите приходи от продажби за 2014 г. Реализирани са приходи от продажби 11,493 хил.лв. (2013: 9,843 хил.лв.). Приходите от продажби на готова продукция и стоки са се увеличили с 15,01% спрямо 2013г. Делът на вътреобщностните доставки и износа за 2014г е 38,38% от общия обем продажби (2013г.: 16%), като ръста се дължи на увеличените вътреобщностни доставки на стоки (конфекция). Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2014г е 14,833 хил. лв., докато към 31 декември 2013 е 14,964 хил.лв. Текущите активи към 31 декември 2014г са 7,529 хил. лв., при 7,742 хил. лв. към 31 декември 2013. Нетекущите активи са в размер на 7,304 хил. лв. (2013: 7,222 хил.лв.), като основна част от тях предствляват сгради и инвестиционни имоти.

Текущите пасиви към 31 декември 2014 г. са в размер на 4,313 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (2013: 4,780 хил.лв.).

През 2014г. Дружеството е произвело 1 741 хил.м готови тъкани при производство 2250 хил м за 2013г. или отбелязва спад в производството 22,62%. Причините за това се дължат на заниженото търсене от дъщерните дружества.

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

| № | Основни продажби     | 2014 г.                |                          | 2013г.                 |                          |
|---|----------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|   |                      | Продажби<br>в хил. лв. | % от<br>общо<br>продажби | продажби<br>в хил. лв. | % от<br>общо<br>продажби |
| 1 | продукция            | 7,646                  | 66.53                    | 9,843                  | 85.30                    |
| 2 | стоки                | 3,086                  | 26.85                    | 940                    | 9.50                     |
| 3 | услуги               | 268                    | 2.33                     | 206                    | 2.10                     |
| 4 | Други                | 493                    | 4.29                     | 306                    | 3.10                     |
|   | <b>Общо продажби</b> | <b>11,493</b>          | <b>100,00</b>            | <b>9537</b>            | <b>100,00</b>            |

За 2014 г разходите за обичайната дейност са 11,423 хил.лв, а за 2013 г - 9,816 хил. лв. като непрекъснато се следи за целесъобразността на разходите. Разходите по икономически елементи на Дружеството за годините са както следва:

| № | Разходи                                   | 2014 г.       |                         | 2013 г.      |                         |
|---|-------------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
|   |                                           | в хил. лв.    | % от<br>общо<br>разходи | в хил. лв.   | % от<br>общо<br>разходи |
|   | <b>А.Разходи за дейността</b>             |               |                         |              |                         |
|   | <b>І.Разходи по икономически елементи</b> |               |                         |              |                         |
| 1 | Разходи за материали                      | 5,217         | 45.68                   | 6,229        | 63.46                   |
| 2 | Разходи за външни услуги                  | 1,325         | 11.60                   | 1,610        | 16.40                   |
| 3 | Разходи за амортизации                    | 502           | 4.39                    | 579          | 5.9                     |
| 4 | Разходи за възнаграждения                 | 1,560         | 13.66                   | 1,675        | 17.06                   |
| 5 | Други                                     | 232           | 2.03                    | 226          | 2.30                    |
| 6 | Балансова стойност на продадени сктиви    | 3,037         | 26.59                   | 955          | 9.73                    |
| 7 | Разходи капитализирани                    | (683)         | -5.98                   | (1092)       | -11.13                  |
| 8 | Промени в ГП и НП                         | 232           | 2.03                    | 366          | 2.30                    |
|   | <b>Общо за група І</b>                    | <b>11,422</b> | <b>100,0</b>            | <b>9,816</b> | <b>100,0</b>            |

към 31 декември 2014 г.

Дружеството доставя основните материали за производството си (прежда, химикали) предимно от внос от Турция, Швейцария и вътреобщностно придобиване на спомагателни материали за конфекциониранието от Германия, Холандия и др.

Финансовият резултат на Дружеството към 31 декември 2014 г. преди данъци е печалба в размер на 226 хил. лв. (2013:98 хил.лв).

Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство. Разходът за данък е 35 хил лв (2013г.: 7 хил.лв) Анализа на разхода за данък е представен в бележка 6 към финансовия отчет. Нетната печалба за периода е 191 хил. лв.(2013г: 91 хил.лв)

Основните инвестиционни проекти за 2014 г. на Дружеството са свързани с приключването на ремонта на старата административна сграда и промяна на функционалното и предназначение, с цел бъдещи приходи. През 2014 г завърши първи етап на проекта и пускането в експлоатация както и стартирането на разширението по втори етап. В процес на изграждане е нова климатична и вентилационна система в цех Тъкачен. Плащанията се осъществяват със собствени и привлечени средства.

На 30.06.2014г. приключи изпълнението на проект "Здравословни и безопасни условия на труд в 'МАК' АД". Регистрационен номер на Договора № ESF-2303-04-02002 финансиран по оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“. Проектът бе с продължителност 12 месеца. Предоставяната от Договарящия орган безвъзмездна финансова помощ е 80 % от допустимите разходи. Средствата по финансирането в размер на 123 хил лв. бяха получени през четвърто тримесечие.

Постигнати бяха основните цели на проекта:

1. Усъвършенстване организацията на трудовата дейност, чрез извършване на анализ на състоянието и проектиране на организацията на трудовата дейност.
2. Осигуряване на качествени и съвременни лични предпазни средства и специално работно облекло, съответстващи на динамиката на производствения процес.
3. Минимизиране рисковете за здравето и безопасността на работещите, чрез модернизиране на вентилационна и климатична система в цех „Тъкачен“ на предприятието.
4. Подготовка, въвеждане и сертифициране на „BS OHSAS 18001:2007 - Система за управление на здравето и безопасността при работа“.
5. Повишена информираност, подобрени професионални компетенции, лични знания и умения на всички 193-ма работещи в „МАК“ АД, чрез проведено обучение за въвеждане и сертификация на „Система за управление на здравето и безопасността при работа - BS OHSAS 18001:2007“.

През 2014 г. Дружеството работи под производствения си капацитет в резултат на което персоналът към края на отчетния период е намалял. Средносписъчния брой за отчетния период е 173 души (31.12.2013г.; 193).

През 2014г. дружеството не е развивало научноизследователска дейност.

#### **Дивиденди, разпределение на печалбата и покриване на натрупани загуби**

През отчетния период Дружеството не е разпределяло дивиденди.

На 22.05.2014 г. на проведено редовно годишно Общо събрание на акционерите на МАК АД е взето решение печалбата за 2013 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, рег. номер 053, 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 2014 год., в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

### **Ликвидност и капиталови ресурси**

Отчетът за паричните потоци показва, че за годината, завършваща на 31 декември 2014 г., е налице намаление на паричните средства и паричните еквиваленти с 107 хил. лв., което се дължи основно на паричните потоци от инвестиционна дейност където са използвани нетни парични потоци в размер на 900 хил.лв. и е свързана основно с покупка на дълготрайни материални активи.

Сумата на нетни паричните средства, използвани в оперативна дейност е 496 хил. лв.

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

Ръководството на завода си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2014г:

\*Увеличаване на продажбите с 10%;

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

\*Намаляване себестойността на единица изделие с 1%;

\*Намаляване на енергиините разходи в единица изделие

\*Увеличаване КИМ на машините

\*Увеличаване качеството на произведената продукция

\*Повишена събираемост на вземанията от клиенти

\*Създаване на Център за финансова отчетност за предоставяне на специализирани финансово-счетоводни услуги на всички подразделения и дружества на МАК АД.

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 обучение на кадри.

### **УПРАВЛЕНИЕ**

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2014 г., МАК АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2014 г. Съветът на директорите (СД) се състои от следните членове:

1. Георги Димитров Бижев – Председател на СД
2. Йонко Бориславов Костадинов – член на СД и Изпълнителен директор,
3. Димитър Тодоров Иванов – независим член на СД

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.

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

Членовете на Съвета на Директорите на Дружеството притежават акции на Дружеството - Г-н Георги Бижев – Председател на СД притежава 28 988 акции.

Членовете на Съвета на директорите участват като неограничено отговорни съдружници и притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество както и участието им в управлението на други дружества е следното:

Г-н Георги Бижев – Председател на СД притежава:

40% от капитала на ДЮКЕР ЕООД, гр. Габрово бул. Трети март 9 и не участва в управлението му.

50% от капитала на МАК МД ООД, гр.Габрово, бул. Трети март 9 и не участва в управлението му.

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.

Годишното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите за 2014г. е общо 73 хил.лв.

## **НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Дружеството няма клонове в страната и чужбина.

## **Основни рискове**

### **Пазарен риск**

Пазарният риск е свързан с вероятността за неблагоприятни промени в пазарната конюнктура – ценовите равнища на продуктите, които произвежда Дружеството, обема на търсене и предлагане, конкурентната среда. През отчетния период цените на преждите, като основен материал в производството продължиха да се покачват, в резултат на непрекъснатия скок на цената на памука, 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 (микроикономически) риск**

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

### Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на Дружеството, като е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

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

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

### Бизнес риск

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

### Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако фирмата, обект на анализа, не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на нея ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата 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.

към 31 декември 2014 г.

|                                       | 2014          | 2013          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Общо пасиви                           | 4,888         | 4,974         |
| Намаление: пари и парични еквиваленти | 13            | 120           |
| Нетен дълг                            | 4,875         | 4, 854        |
| Собствен капитал                      | 9,945         | 9,990         |
| <b>Общо капитал</b>                   | <b>14,820</b> | <b>14,844</b> |
| <b>Коефициент на задлъжнялост</b>     | <b>32,89%</b> | <b>32.70%</b> |

**Финансов отчет и анализ**

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството са:

| №  | Показатели                    | 2014 г.  | 2013 г.  |
|----|-------------------------------|----------|----------|
|    |                               | Стойност | Стойност |
| 1  | Дълготрайни активи /общо/     | 7304     | 7222     |
| 2  | Краткотрайни активи в т.ч.    | 7529     | 7742     |
| 4  | Материални запаси             | 4111     | 4272     |
| 5  | Краткосрочни вземания         | 3405     | 3350     |
| 7  | Парични средства              | 13       | 120      |
| 8  | Обща сума на активите         | 14833    | 14964    |
| 9  | Собствен капитал              | 9945     | 9990     |
| 10 | Финансов резултат             | 984      | 710      |
| 11 | Дългострочни пасиви           | 575      | 194      |
| 12 | Краткосрочни пасиви           | 4313     | 4780     |
| 13 | Обща сума на пасивите         | 4885     | 4974     |
| 14 | Приходи общо                  | 11699    | 9933     |
| 15 | Приходи от продажби           | 10493    | 9843     |
| 16 | Разходи общо                  | 11473    | 9835     |
| №  | Коефициенти                   | 2014 г.  | 2013 г.  |
|    |                               | Стойност | Стойност |
|    | <b>Рентабилност:</b>          |          |          |
| 1  | На собствения капитал         | 0.099    | 0.071    |
| 2  | На активите                   | 0.066    | 0.047    |
| 3  | На пасивите                   | 0.201    | 0.143    |
| 4  | На приходите от продажби      | 0.094    | 0.072    |
|    | <b>Ефективност:</b>           |          |          |
| 5  | На разходите                  | 1.020    | 1.010    |
| 6  | На приходите                  | 0.981    | 0.990    |
|    | <b>Ликвидност:</b>            |          |          |
| 7  | Обща ликвидност               | 1.746    | 1.620    |
| 8  | Бърза ликвидност              | 0.792    | 0.726    |
| 9  | Незабавна ликвидност          | 0.003    | 0.025    |
| 10 | Абсолютна ликвидност          | 0.003    | 0.025    |
|    | <b>Финансова автономност:</b> |          |          |
| 11 | Финансова автономност         | 2.036    | 2.008    |
| 12 | Задлъжнялост                  | 0.491    | 0.498    |

към 31 декември 2014 г.

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

Дружеството оповестява следните свързани лица:

1. МАК-В ЕООД гр. Габрово
2. Дюкер ООД гр. Габрово
3. Мак Ейч Ди ЕООД - Габрово
4. МАК ДИВЕРС ЕООД – Габрово

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

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 |
|-----------------------------------------------|------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                               |      | хил. лв.                        | хил. лв.                       | хил. лв.                                | хил. лв.                                |
| <b>Продажби на / покупки от свързани лица</b> |      |                                 |                                |                                         |                                         |
| <i>Други свързани лица</i>                    |      |                                 |                                |                                         |                                         |
| МАК ДИВЕРС ЕООД                               | 2014 | 2,150                           | 1,670                          |                                         | 606                                     |
|                                               | 2013 | 4,122                           | 2,442                          |                                         | 844                                     |
| МАК В ЕООД                                    | 2014 | 2,903                           | 2,963                          | 472                                     |                                         |
|                                               | 2013 | 2,107                           | 951                            | 397                                     |                                         |
| МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД                               | 2014 | 39                              | 12                             | 46                                      |                                         |
|                                               | 2013 |                                 |                                |                                         |                                         |
| ДЗЗД МАК АД, МАК В, ИО ЕАД                    | 2014 |                                 |                                | 1,906                                   |                                         |
|                                               | 2013 |                                 |                                | 1,906                                   |                                         |
|                                               |      | <i>начислени</i>                | <i>платени</i>                 |                                         |                                         |
| МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД-лихви                         | 2014 | 1                               |                                | 1                                       |                                         |
|                                               | 2013 |                                 |                                |                                         |                                         |
| МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД-заем                          | 2014 |                                 |                                | 53                                      |                                         |
|                                               | 2013 |                                 |                                |                                         |                                         |
| ДЮКЕР ООД –лихви по заем                      | 2014 | 7                               | 7                              |                                         |                                         |
|                                               | 2013 |                                 |                                |                                         |                                         |

### Получени и предоставени заеми

На 29.01 2014 г. Дружеството е получило заем от мажоритарният акционер Дюкер ООД в размер на 238 хил. щатски долара, с падеж 31 декември 2015 г. и ефективен лихвен процент 6%, без обезпечение. Към 31.12.2014г заема е погасен напълно, заедно с дължимата лихва.

На 01.08.2014 г. Дружеството е отпуснало револвиращ заем без обезпечение към дъщерното си дружество МАК Ейч Ди ЕООД, гр. Габрово в размер 60 хил лв, с падеж 31 декември 2015 г. и ефективен лихвен процент 8,5%, без обезпечение. Към 31.12.2014г е усвоена и дължима сума в размер на 53 хил. лв и са начислени и дължими лихви 1 хил. лв.

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 променяни.

към 31 декември 2014 г.

---

#### **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 2014 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 31.12.2014 г. 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.

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

Подсигурява регулярно получаване на справки за движението на акциите на дружеството и получаване на актуализирани данни на списъците на акционерите;

Поддържа годишен договор с БФБорса – София АД за регистриране и търговия на емисиите акции на дружеството;

И през 2014 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.

Финансовите отчети се изготвят съгласно изискванията на международните счетоводни стандарти, а годишният одит се извършва от независим одитор, съгласно изискванията на финансово-счетоводното законодателство.

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

Членовете на Съвета на директорите изпълняват съвестно своите отговорности, присъстват редовно на заседанията, безпристрастно изразяват своето мнение, проявяват лоялност към интересите на Дружествата.

Ръководството на МАК АД активно използва всички форми на взаимно сътрудничество с държавните институции за засилване на доверието на инвеститорите.

Материалите за редовното годишно общо събрание на акционерите се изготвят в съответствие с изискванията на ЗППЦК, ТЗ, Устава на Дружеството и Правилника за дейността на Съвета на директорите.

Поддържат се регистрите за:

Запитвания и заявки за информация;

Материали от ОСА;

Протоколи от заседанията на СД;

Информация, изпратена до КФН, ЦД и БФБ.

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

## II. Допълнителна информация за дружеството, съгласно раздел IV а на 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 зависимостно 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 емитент

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.

Няма сделки със свързани лица извън обичайната дейност.

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.

Не са настъпвали такива събития.

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.

към 31 декември 2014 г.

- 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.**

На 15.12. 2013 г. Дружеството е сключило договор за револвираща кредитна линия от Райфайзенбанк ЕАД, Благоевград с общ размер 150 хил. евро с падеж 15 декември 2015 г. и ефективен лихвен процент месечен Юрибор плюс надбавка 4,5%. Лимитът на кредитната линия е увеличен през февруари 2014г на 250 хил. евро. Целта на кредита е да се финансира потребностите от обезпечане на издаването на банкови гаранции както и от оборотни средства на Дружеството. Падежът на всички дължими суми по договора е 15.12. 2015 г. Задължението към 31.12.2014г е в размер на 367 хил. лв.

На 29.01 2014 г. Дружеството е получило заем от мажоритарният акционер Дюкер ООД в размер на 238 хил. щатски долара, с падеж 31 декември 2015 г. и ефективн лихвен процент 6%, без обезпечение. Към 31.12.2014г заемът е погасен напълно, заедно с дължимата лихва.

Към 31.12.2014г дружеството няма издадени валидни банкови гаранции в полза на трети лица.

- 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 условията 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 в размер 60 хил лв, с падеж 31 декември 2015 г. и ефективен лихвен процент е 8,5%, без обезпечение. Към 31.12.2014г е усвоена и дължима сума в размер на 53 хил. лева, а начислената и дължима лихва е в размер на 1 хил. лв.

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

През отчетния период не е извършвана 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 2014г.

- 12. Анализ и оценка на политиката на управлението на финансови ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи 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. Към 31.12.2014г паричните средства на са 13 хил. лв.

**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 2014 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 рисковете.**

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 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.**

През отчетната 2014 г. не са извършвани промени в Съвета на директорите на МАК АД. 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;

Информация за размера на възнаграждението на Съвета на директорите на МАК АД за отчетната финансова година е отразена в раздел I на настоящия доклад.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори 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.

към 31 декември 2014 г.

---

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.

Към 31.12.2014г дружеството има заведено съдебно дело като ищец срещу Министерство на финансите за вземане в размер на 5,8 млн.лв.

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

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

През 2014 г. цената на акциите на дружеството се е движила от максимално 30.000 лв на акция до минимално 30.000 лв на акция. Средно претеглената цена за периода е 30.000лв., търгуван обем на регулиран пазар е 241 лота, оборота на регулиран пазар е 7 230.00 лв. за 7 сделки. Към 31.12.2014 цената е 30.000 лв за акция.

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

В приложение 11, което представлява неразделна част от годишния финансов отчет на дружеството за 2014 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

23.02.2015 г.