

МАК АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2015 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

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2015 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 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 с 857 акционера 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, бул. „Трети март“ 9.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност хил. лв.
ДЮКЕР ООД, Габрово	79,66%	322,385	322
Георги Димитров Бижев	7,16%	28,988	29
КЮБИ АД, Габрово	3,04%	12,300	12
Юридически лица (до 2%) общо	4,62%	18,642	19
Физически лица (под 1%) общо	5,52%	22,406	23
Общо	100,00%	404,721	405

Към 31 декември 2015 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 преди.

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, ИО ЕАД, гр. Габрово, ЕИК 175593487. Дружеството няма дейност от 2010г насам.

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.

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.

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 на общите приходи от продажби за 2015 . Реализирани са приходи от продажби 12,816 хил.лв. (2014: 11,493 хил. лв. Увеличението е с 11,5% спрямо 2014 г. Делът на вътреобщностните доставки и износа за 2015г е 32,39% от общия обем продажби (2014г.: 38,21%), като намалението се дължи на реализирани с 365 хил.лв. по-малко вътреобщностни доставки на стоки (конфекция).

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2015г е 16,835 хил. лв., докато към 31 декември 2014 е 14,833 хил.лв. Текущите активи към 31 декември 2014г са 7,255 хил. лв., при 7,529 хил. лв. към 31 декември 2014. Нетекущите активи са в размер на 9,580 хил. лв. (2014: 7,304 хил. лв.), като основна част от тях представляват сгради и инвестиционни имоти.

Текущите пасиви към 31 декември 2015 г. са в размер на 5,471 хил. лв. и се състоят предимно от краткосрочни търговски и други задължения (2014: 4,313 хил. лв.).

През 2015г. Дружеството е произвело 1 787 хил. м готови тъкани при производство 1741 хил. м за 2014 г. или отбелязва увеличение в производството 2,64%. Продадените стоки (конфекция) през 2015 г. са 61 957 еквивалентни единици срещу 112 207 еквивалентни единици през 2014г.

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

№	Основни продажби	2015 г.		2014 г.	
		Продажби в хил. лв.	% от общо продажби	продажби в хил. лв.	% от общо продажби
1	продукция	9,578	74.75	7,646	66.53
2	стоки	2,721	21.23	3,086	26.85
3	услуги	126	0.98	268	2.33
4	други	391	3.04	493	4.29
	Общо продажби	12,816	100,0	11,493	100,0

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

Пазари	2015	%	2014	%
България	8,665	67.61	7,101	61.79
Европа	4,151	32.39	4,392	38.21
в т.ч. В държави извън ЕС	1,319		1,398	
в т.ч. в държави от ЕС	2,832		2,994	
Общо	12,816	100.00	11,493	100.00

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

Разходите за обичайната дейност на Дружеството за годината и предходния период е съответно за 2015 г - 12,242 хил лв, за 2014 г - 11,422 хил. лв., като непрекъснато се следи за целесъобразността им. Структурата на Разходите по икономически елементи е както следва:

№	Разходи	2015 г.		2014 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	6,437	52.59	5,217	45.68
2	Разходи за външни услуги	1,209	9.88	1,325	11.60
3	Разходи за амортизации	538	4.39	502	4.39
4	Разходи за възнаграждения	1,673	13.66	1,560	13.66
5	Балансова стойност на продадени сктиви	2,637	21.54	3,037	26.59
3	Изменение на запасите	(471)	-3.85	(451)	-3.95
6	Други	219	1.79	232	2.03
	В т.ч. обезценка				
	Общо за група I	12,242	100,0	11,422	100,0

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

Финансовият резултат на Дружеството към 31 декември 2015 г. преди данъци е печалба в размер на 570хил. лв. (2014:226 хил.лв).

Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство. Разходът за данък е 7 хил лв (2014г.: 35 хил.лв). Анализът на разхода за данък е представен в бележка 6 към финансовия отчет. Нетната печалба за периода е 563 хил. лв.(2014г: 191 хил.лв)

Основните инвестиционни проекти за 2015 г. на Дружеството са свързани с приключването на втори етап от ремонта на старата административна сграда (ЗОХ) и промяна на функционалното и предназначение, с цел бъдещи приходи. Продължи процеса по изграждане е нова климатична и вентилационна система в цех Тъкачен. Дружеството е кандидатствало по процедура BG16RFOP002-2.001 "Подобряване на производствения капацитет в МСП" по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020 с проект за закупуване на нови тъкачни станове.

Основните инвестиционни проекти за 2016 г. на Дружеството са свързани със завършване на изграждането на нова климатична и вентилационна система и преоборудването с нови тъкачни станове на Цех Тъкачен.

Плащанията се осъществяват със собствени и привлечени средства.

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 MO, Институт по отбрана „Професор Цветан Лазаров“ със срок 22.08.2016

Oeko-Tex Standard 100, издаден от INNOVATEXT, Budapest със срок 31.10.2016

OHSA 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 178 души (31.12.2014г.: 181).

През 2015г. дружеството не е развивало научноизследователска дейност.

Дивиденди, разпределение на печалбата

През отчетния период Дружеството не е разпределяло дивиденди.

На 28.05.2015 г. на проведено редовно годишно Общо събрание на акционерите на МАК АД е взето решение печалбата за 2014 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 2015 год., в съответствие с приложените счетоводни стандарти.

Ликвидност и капиталови ресурси

Отчетът за паричните потоци показва, че за годината, завършваща на 31 декември 2015 г., е налице увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти с 11 хил. лв., което се дължи основно на паричните потоци генерирани от оперативна дейност + 397 хил. лв. и финансова дейност +401 хил. лв.

В инвестиционната дейност са използвани нетни парични потоци в размер на -787 хил.лв. и е свързана основно с изграждане и покупка на дълготрайни материални активи.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Ръководството на завода си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2016г:

- *Увеличаване на продажбите с 8-10%
- *Увеличаване дела на износа и вътреобщностни доставки, достигайки 40% от общите продажби;
- *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

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.

Дружеството планира да участва през 2016г с проект за съфинансиране от Европейски социален фонд 2014-2020г. по процедура BG05M9OP001-1.008 по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“.

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

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2015 г., МАК АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Съветът на директорите (СД) се състои от три лица.

Към 31 декември 2015 г. Съветът на директорите (СД) се състои от следните членове:

1. Георги Димитров Бижев – Председател на СД, притежава 28 988 акции в Дружеството (7,16%)
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

Георги Димитров Бижев – Председател на СД участва като неограничено отговорен съдружник, притежават 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.

Не са предвидени компенсации при освобождаване на членове на СД.

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

През 2015 г. Дружеството не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.
Към 31.12.2015г. Дружеството не притежава собствени акции.

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 прогнози 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 пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

Бизнес риск

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

Финансов риск

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

използува при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Оперативни рискове

Основните оперативни рискове са свързани с:

управление – Дружеството се управлява от специалисти с доказани професионални качества.

разходи – Дружеството работи по програми за тяхното оптимизиране, свързани с разходите за администрация и управление и разходите за външни услуги.

доставки – доставките са обезпечени с договори,

околна среда – производствената дейност на “МАК” е екологично чиста и съобразена с изискванията на Министерството на околната среда и Европейските директиви.

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.

	2015	2014
Общо пасиви	6,326	4,888
Намаление: пари и парични еквиваленти	24	13
Нетен дълг	6,302	4,875
Собствен капитал	10,508	9,945
Общо капитал	16,810	14,820
Коефициент на задлъжнялост	37,48%	32.89%

Финансов отчет и анализ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството са:

№	Показатели	2015 г.	2014 г.
		Стойност	Стойност
1	Дълготрайни активи /общо/	9580	7304
2	Краткотрайни активи в т.ч.	7255	7529
4	Материални запаси	3439	4111
5	Краткосрочни вземания	3827	3405
7	Парични средства	24	13
8	Обща сума на активите	16835	14833
9	Собствен капитал	10508	9945
10	Финансов резултат	1558	984
11	Дългострочни пасиви	855	575
12	Краткосрочни пасиви	5471	4313
13	Обща сума на пасивите	6326	4888
14	Приходи общо	12866	11699
15	Приходи от продажби	12816	11493
16	Разходи общо	12296	11473
№	Коефициенти	2015 г.	2014 г.
		Стойност	Стойност
	Рентабилност:		
1	На собствения капитал	0.148	0.099
2	На активите	0.093	0.066
3	На пасивите	0.246	0.201
4	На приходите от продажби	0.122	0.094
	Ефективност:		
5	На разходите	1.046	1.020
6	На приходите	0.956	0.981
	Ликвидност:		
7	Обща ликвидност	1.326	1.746
8	Бърза ликвидност	0.697	0.792
9	Незабавна ликвидност	0.004	0.003
10	Абсолютна ликвидност	0.004	0.003
	Финансова автономност:		
11	Финансова автономност	1.661	2.036
12	Задлъжнялост	0.602	0.491

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.

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

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Продажби на / покупки от свързани лица					
<i>Свързани лица</i>					
МАК ДИВЕРС ЕООД	2015	2,075	781	382	901
	2014	2,150	1,670		606
МАК В ЕООД	2015	2,399	2,521	631	
	2014	2,903	2,963	472	942
МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД	2015	221	73	225	
	2014	39	12	46	
ДЮКЕР ООД	2015	4			
	2014				
ДЗЗД МАК АД, МАК В, ИО ЕАД	2015			1,906	
	2014			1,906	
		<i>Начислени лихви</i>	<i>Платени лихви</i>	<i>Вземане по заеми</i>	<i>Задължения по заеми</i>
Дюкер ООД заеми	2015	2			112
	2014	7	7		0
МАК ЕЙЧ ДИ ЕООД заеми	2015	4		57	
	2014	1		54	

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 2015 г. и ефективен лихвен процент е 6%. През 2014г е усвоена и върната сума в размер на 238 хил. щатски долара Към 31.12.2014г.остатъка по заема е 0. През 2015 година са усвоени 110 хил. лв и към 31.12.2015 г. остатъкът по кредита е 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 2015 г. и ефективен лихвен процент 7%, без обезпечение. През отчетния период няма усвояване или погасяване по главницата. Към 31.12.2015г усвоената и неиздължена сума е в размер на 53 хил. лв главница и 4 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.

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 2015 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 31.12.2015г. 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 2015 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 – Х3News.

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 2015 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 преценка 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 2016 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 2015 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 2015 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 Крайният срок за погасяване на дължимите суми е 15.12.2016 г. Усвоената и непогасена главница към 31.12.2015г е 692 хил.лв.

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%. През 2014г е усвоена и върната сума в размер на 238 хил. щатски долара Към 31.12.2014г.остатъка по заема е 0. През 2015 година са усвоени 110 хил. лв и към 31.12.2015г остатъкът по кредита е 110 хил. лв. главница и 2 хил.лв. лихви

Към 31.12.2015 г. 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 с падеж 31 декември 2017 г. и ефективен лихвен процент 7%, без обезпечение. През отчетния период няма усвояване или погасяване по главницата. Към 31.12.2015г усвоената и неиздължена сума е в размер на 53 хил. лв главница и 4 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 2015г.

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. През 2016г. дружеството планира да кандидатства с проект за съфинансиране от Европейски социален фонд 2014-2020г. по процедура BG05M9OP001-1.008 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 2015 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 2015 г. не са извършвани промени в Съвета на директорите на МАК АД. 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 2015 г. членовете на Съвета на директорите на МАК АД са получили брутни възнаграждения в лева както следва:

Георги Димитров Бижев	17 760
Йонко Бориславов Костадинов	41 756
Димитър Тодоров Иванов	17 760

Възнагражденията са само парични.

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 бърху 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.

Към 31.12.2015г 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 2015 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 96 лота, оборота на регулиран пазар е 2880.00 лв. за 9 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 2015 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
22.02.2016 г.

