



M+S Хидравлик АД

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2012



Годишният консолидиран доклад за дейността представя коментар и анализ на консолидирания финансов отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на групата през 2012 г. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и ал.2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Въведение

«М+С Хидравлик» АД гр.Казанлък е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и е дружество-майка със седалище и адрес на управление гр. Казанлък, ул. ”Козлодуй” № 68 и е вписано в търговския регистър. В консолидираните отчети са включени «М+С Хидравлик» АД и Lifam Hidraulika doo, Сърбия.

Предмета на дейност на дружествата в групата е производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

	Показатели	2012	2011
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	79 857	91 851
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	11 720	16 083
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	10 815	14 471
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.83	1.11
5	Сума на активите - хил. лв.	70 024	69 560
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	60 018	55 301

2. Състояние на инвестиционния портфейл

Дяловете и участията на „М + С ХИДРАВЛИК” АД гр. Казанлък в дъщерни и асоциирани предприятия за 2011 и 2012 година са както следва:

ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ

	31.12.2012	31.12.2011
	хил.лв.	хил.лв.
Участия в дъщерни предприятия		
1 М ПЛЮС С ИНВЕСТ ЕООД	5	5
Участие в асоциирани предприятия		
1 БАЛКАРС КОНСОРЦИУМ ООД	1	1
2 СПХ ТРАНС ООД	1	1
3 ПРОГРЕС АД	9	9
ВСИЧКО ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ	16	16



По отношение на инвестиционната дейност през 2012 година са инвестирани 8 964 хил. лв. за машини, съоръжения и сгради. През годината беше създадено търговско дружество в Р.Сърбия – Lifam Hidravlika doo.

3. Дивидентна политика

Общото събрание на акционерите на „М + С ХИДРАВЛИК” АД, проведено на 01.06.2012 година, разпредели дивиденди в размер на 5 206 хил. лева. От 1997 година насам дружеството е разпределило приблизително 21 милиона лева за дивиденди.

4. Ликвидност

Входящите парични потоци на групата са формирани предимно от постъпленията по продажби на предприятието-майка. Изходящите парични потоци са свързани с плащания към доставчици, персонал, държавата, покупка на дълготрайни активи, изплащане на дивиденди и банкови заеми.

Задълженията към банки са само в предприятието-майка.

№	Показатели	2012	2011
1	Материални запаси	10 135	11 462
2	Краткосрочни вземания	12 004	12 222
3	Краткосрочни финансови активи		
4	Парични средства	13 329	14 784
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	35 468	38 468
6	Краткосрочни задължения	8 408	11 901
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	8 408	11 901
9	Краткотрайни активи	38 577	39 439
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	60 018	55 301
11	Парични средства в % (4/9)	35%	37%
12	Парични средства в % (4/10)	22%	27%
13	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/6 \geq M,5$	4.22	3.23
14	Бърза ликвидност $(2+3+4)/6$	3.01	2.27
15	Незабавна ликвидност $(3+4)/6 \geq 0,2$	1.59	1.24
16	Абсолютна ликвидност $4/6$	1.59	1.24

5. Резултати от дейността

Приходите от продажби са от дружеството-майка. Основни данни за приходите от продажби, разходите и резултатите от дейността са представени по-горе в таблица 1 и в приложението към Годишния консолидиран финансов отчет.



6. Защита на околната среда

През 2012 г. „М + С ХИДРАВЛИК“ АД предприе редица действия, с които потвърди, че провежда отговорна политика по опазване на околната среда и намаляване на вредното въздействие от дейността на Групата върху нея като неразделна част от стратегията за развитието си.

Основно доказателство за това е успешният първи надзорен одит след повторната сертификация на Системата за управление на околна среда /СУОС/, изградена според изискванията на международния стандарт ISO 14001:2004. Сертифициращата организация потвърди, че СУОС е изградена в съответствие с изискванията на стандарта и на приложимите към дейността на Групата нормативни актове и функционира ефективно, като основанията за това са:

Определено за целта длъжностно лице в компанията-майка следи за изпълнението на дейностите по управление на генерираните отпадъци, контрола върху въздействието върху околната среда съгласно нормативната уредба, изпълнението на предписанията и поддържа връзки със съответните държавни и общински органи: Министерство на околната среда и водите, РИОСВ – Ст. Загора, ИАОС, ВиК – Ст. Загора, респ. Пречиствателна станция – Казанлък, РЗИ - Стара Загора, Община Казанлък и др.

Пречиствателната станция на Дружеството-майка за обработка на отпадните води от производствени участъци Манганофосфатиране и Химикотермична обработка в солни вани се поддържа в добро техническо състояние, доставят се навреме необходимите консумативи и химикали за функционирането и. Това предотвратява изпускането в градската канализация на промишлени води, замърсени с тежки метали, нитрити и други.

Поддържа се договора с ЕКОПАК АД – организация за оползотворяване на отпадците от опаковки, като така се изпълняват изискванията, произтичащи от Наредбата за отпадъци от опаковки.

Управлението на опасните отпадъци: масла, СОТ, филтруващи елементи, акумулаторни батерии, електронни компоненти, утайки от шлафование и др. е на необходимото ниво: изградените площадки за временно съхранение на опасни отпадъци в Казанлък и трите филиала се поддържат в добро състояние, сключените договори с фирми, които имат разрешения от МОСВ за предаване на тези отпадъци са преподписани, сключени са нови договори с фирми за предаване на опасните отпадъци и постоянно се търсят и други такива с цел разширяване на обхвата на предаваните отпадъци и постигане на изгодни за Дружеството-майка цени.

Продължава политиката на Ръководството на Групата за намаляване на разходите на природни ресурси, свързани както с намаляване замърсяването на околната среда, така също и с намаляването на финансовите разходи за енергийни ресурси. Сключен е договор за директна доставка на електроенергия от НЕК. Предприемат се действия за газифициране на производствените помещения във филиалите. Осъществява се проект „Внедряване на енергоспестяващи технологии в „М + С ХИДРАВЛИК“ АД с европейско финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика“.



7. Рискови фактори за дейността

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

7.1. Систематичният риск

Включва в себе си политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск и данъчен риск, риск от промяна на икономическата среда.

7.1.1. Политически риск

Този тип риск е свързан с нарастване на политическото напрежение и възможността за възникване на сериозни вътрешнополитически промени, които да доведат до изменение на приоритетите за развитие, а оттам и на принципите, на които се основава стопанската дейност в страната.

7.1.2. Риск от промяна на валутния курс

Дейността на групата е изложена на този тип риск, тъй като основна част от продукцията на дружеството майка се изнася в чужбина а дъщерното дружество е чуждестранно. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо върху левовата равностойност на приходите от продажби на дружеството в чужбина. Основната част от приходите от продажби са в евро, което намалява значително риска от промяна на валутния курс.

7.1.3. Риск от промяна на лихвените равнища

Този тип риск влияе върху дейността на групата, тъй като има дългосрочни задължения - основно банкови заеми и промяната в лихвените равнища влияе върху размера на погасителните вноски по тези задължения, които са на дружеството майка.

7.1.4. Инфлационен риск

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвращаемост от дадена инвестиция, тъй като при висока инфлация, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна реална възвращаемост. Системата на валутния борд в България на този етап свежда до минимум опасността от висока инфлация.

7.1.5. Данъчен риск

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



7.2. Несистематичният риск

Свързан е с риска, който се поражда от конкретния характер на дейността на групата и специфичната среда на отрасъла, към който емитентът (дружеството-майка) принадлежи. Той включва: секторен /отраслов/ риск и фирмен риск.

7.2.1. Секторен риск

Секторният риск, за групата, е свързан с развитието на отрасъл "Машиностроителна и Металообработваща промишленост" и факторите, влияещи върху състоянието на отрасъла и равнището на конкуренция между предприятията в него. Последната година се характеризират със задържане на обемите в целия отрасъл и най-вече в експортно ориентирани дружества.

7.2.2. Фирмен риск

Оценката на този риск е свързана с естеството на дейност на групата. Този риск включва общ бизнес риск и финансов риск.

7.2.3. Общ бизнес риск

Бизнес рискът е резултат от възможните изменения на търсенето на продукцията на фирмата в резултат на промени на предпочитанията на потребителите на този тип продукция или в резултат на конкуренцията на фирмите в отрасъла. Дейността на групата е изложена на конкуренция на фирми с подобно производство най-вече в чужбина, което повишава риска за ефективността на групата.

7.2.4. Възможността за промени в цените на изделията на групата в резултат на промени в цените на материалите, както и в резултат на други ценообразуващи елементи, поражда така наречения търговски риск за дейността.

7.2.5. Възможни изменения в качеството и надеждността на продукцията на групата, технологията и организацията на производство поражда т.нар. производствен риск.

7.2.6. Финансов риск

Групата има дългосрочни задължения - основно задължения по обслужване на банкови кредити, които дружеството-майка обслужва редовно. Краткосрочните задължения са основно задължения към доставчици и по предоставени аванси, а краткосрочните вземания са вземания по продажби. Показателите за вземанията и погасяване на задълженията показват добри възможности за събиране на вземанията и за посрещане на регулярните текущи задължения.

Количествена информация относно рисковете се съдържа в пояснителните бележки към Консолидирания финансов отчет.

8. Промени в цената на акциите на дружеството.

Акциите на дружеството майка „М+С Хидравлик“ АД се търгуват на Българска фондова борса АД. Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2008 година е 4,32 лева, за последния работен ден на 2009 година е 5,36 лв., за последния работен ден на 2010 година е 6,53 лева,



за последния работен ден на 2011 година е 6,98 лева а на последния работен ден на 2012 година е 7,039 лева.

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

Групата оповестява следното събитие, настъпило между датата на консолидирания отчет и датата на одобрението му за публикуване: На 21.03.2013 г. е вписан нов прокурист на дружеството-майка - Владимир Валентинов Спасов и нов управител на дъщерното дружество „Lifam Hidravlika“ DOO, Сърбия – Пламен Атанасов Георгиев.

III. Предвиждано развитие на групата

Очакванията на ръководството по отношение на обемите на производство и продажби през следващата година, са за достигане на обем от около 74 млн. лева.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

Хидромотори - Разработени са нови серии мотори, както и много специални изделия по поръчка на напите дистрибутори. Нови серии специални изделия от серията MS за минната промишленост. Разработени са и нови серии за MT и MV моторите за високо натоварване. Разработени са и са в процес на усвояване нови системи мотори с клапани за охлаждане на затворени хидравлични схеми, използвани предимно в разработката на задвижващи системи. Продължаваме с разработката на новия мотор MB - нискомоментен високооборотен на принципа на вътрешнозацепен зъбен мотор но със стандартна работна двойка на M + C ХИДРАВЛИК. Разработваме нова серия аксиално – бутален мотор тип MAP. Разработени са два нови хидромотора с аксиално разпределение колесен тип – MEW и MLHHW.

Хидростатични кормилни управления - Разработва се хидростатично кормилно управление HKULV1200/5DT с геометричен обем 1200 cc новост за нашето производство. Допълва се и новото „мини“ кормилно управление с варианти за нови хранващи щупцери и вал HKUMS80/4PB-125-K3-BP.

Хидравлични спирачки – разработват се нови спирачки за новите типове мотори – HW, RW – колесни – специални челюстни спирачки за задвижващи системи. Тези спирачки не са хидравличен тип и имат динамични възможности.

Научно изследователската и развойна дейност ще се развива през следващите периоди и в Lifam Hidravlik Doo.

VII. Финансови инструменти, използвани от групата

Използваните от групата финансови инструменти, когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат, се оповестяват:



- Целите и политиката на групата по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, и

- Експозицията на групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Информацията е налична в оповестяването към Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2012 г. (т. 2 от раздел „Други оповестявания” – Финансови рискове).

1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

№	Показатели	2012	2011
1	Материални запаси	10 135	11 462
2	Краткосрочни вземания	12 004	12 222
3	Краткосрочни финансови активи		
4	Парични средства	13 329	14 784
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	35 468	38 468
6	Краткосрочни задължения	8 408	11 901
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	8 408	11 901
9	Краткотрайни активи	38 577	39 439
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	60 018	55 301
11	Парични средства в % (4/9)	35%	37%
12	Парични средства в % (4/10)	22%	27%
13	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/6 \geq M,5$	4.22	3.23
14	Бърза ликвидност $(2+3+4)/6$	3.01	2.27
15	Незабавна ликвидност $(3+4)/6 \geq 0,2$	1.59	1.24
16	Абсолютна ликвидност $4/6$	1.59	1.24
	Показатели	2012	2011
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	79 857	91 851
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	11 720	16 083
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	10 815	14 471
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.83	1.11
5	Сума на активите - хил. лв.	70 024	69 560
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	60 018	55 301

Цели и политика по управление на финансовия риск

Дейността на групата е изложена на сравнително ограничени финансови рискове, от които най-значителни са: курсови разлики, лихви, отложени плащания от клиенти. Не провеждаме политика на хеджиране, нямаме хеджирани позиции и отчетност.



Експозиция на групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

Ръководството поддържа налични парични средства в лева и валута в достатъчен размер за посрещане на задълженията си.

Повече информация относно рисковете се съдържа в пояснителните бележки към Годишния консолидиран финансов отчет.

IX. 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. **Данните са посочени в раздел I, точка 5 по-горе.**
2. Информация относно приходите, разпределени по отделните 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 относителният дял на някой от тях 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. **Данните са посочени в раздел I, точка 5 по-горе.**
3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента. **Няма такива за периода.**
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 дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

На 29.10.2012 г. „М + С ХИДРАВЛИК“ АД учреди в град Стара Пазова, Република Сърбия еднолично дружество с ограничена отговорност LIFAM HIDRAVLIKA, което ще произвежда и търгува с хидравлични изделия. „М + С ХИДРАВЛИК“ АД направи допълнителна парична вноска в капитала на дъщерното дружество в размер на 1600 хил. евро, за срок от пет години – обстоятелство, което дружеството-майка счита, че би могло да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение. Няма сключени сделки със свързани лица, оповестени в годишния консолидиран отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на групата през съответния отчетен период на текущата финансова година.



5. Информация за събития и 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. **Няма такива обстоятелства.**
6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване 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 оценката на финансовото състояние на емитента. **Няма такива обстоятелства.**
7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, немагериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране. **Данните са посочени в раздел I, точка 2 по-горе.**
8. Информация относно сключените 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.

Справка за сключени договори за кредити и обезпеченията по тях, към 31.12.2012г.:

Договор Дата	Падеж Дата	Банка	лихвен %	Обезпече ние
20.6.2006	15.6.2016	Райфайзенбанк АД	3мес EURIBOR +2.25%	Ипотeka
7.7.2008	15.6.2013	Райфайзенбанк АД	3мес EURIBOR +2.20%	Залог ДМА

Договорите за кредит са на предприятието-майка.

9. Информация относно сключените 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.

Освен направената от дружеството-майка допълнителна парична вноска в капитала на дъщерното дружество няма други обстоятелства.

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

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

Постигнатите финансови резултати, отразени във финансов отчет за финансовата година не се различават от публикуваните прогнозни резултати в междинния финансов отчет за 2012 г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите 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. **Няма публикувана такава информация.**

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност. През годината беше създадено търговско дружество в Р.Сърбия – Lifam Hidravlika doo, в което беше направена допълнителна парична вноска в размер на 1600 хил. евро. Със средствата бяха закупени сгради, машини и оборудване. По отношение на инвестиционната дейност през годината дружеството-майка информацията е представена в годишния доклад.

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

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

В процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2012 г. вътрешния контрол се изразява в инвентаризации на разчетите, материалите по складове, на незавършеното производство по цехове, повеждани поне два пъти годишно към 30 юни и 31 декември 2012 г. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружествата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителните органи. Съобразно спецификата на дружеството Съветът на директорите е определил необходимостта от създаване на одитен комитет в дружеството майка. В групата има практика за периодичен преглед на текущите финансови резултати от дейността на дружествата, анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи проекти изпълнението на бизнес-програмите на дружествата.

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

17. Информация за 2012 година относно размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на 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 е публикувана в годишния индивидуален финансов отчет и доклада за дейността на дружеството-майка.

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 предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите е представена в годишния индивидуален доклад за дейността.



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 от настоящи акционери или облигационери. **Няма известни такива договорености.**
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. **Няма такива обстоятелства.**
21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция: Гр. Казанлък, ул. "Козлодуй" № 68, административната сграда; III етаж;
Марин Петров Маринов - Директор за връзка с инвеститорите; от 9 до 12 часа, всеки работен ден, тел. 0431 60406.

Х. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

Информацията по този раздел е дадена в раздел Х от годишния индивидуален доклад за дейността на дружеството майка.

04.04.2013 год.

Прокурист:

/Вл. Спасов/

