М+С Хидравлик АД

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2013

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 2013 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 Hidravlika 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	2013	2012
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	85 602	79 857
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	10 692	11 720
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	9 722	10 815
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.75	0.83
5	Сума на активите - хил. лв.	72 878	70 024
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	61 282	60 018

2. Състояние на инвестиционния портфейл

Дяловете и участията на „М + С ХИДРАВЛИК" АД гр. Казанлък в дъщерни и асоциирани предприятия за 2012 и 2013 година са както следва:

		31.12.2013	31.12.2012
	Участия в дъщерни предприятия	**хил.лв.**	**хил.лв.**
1	М плюс Инвест ЕООД	5	5
		5	**5**
	Участие в асоциирани преприятия		
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 2013 година са платени собствени средства в размер на 6 694 хил. лв. за машини, съоръжения и сгради.

3. Дивидентна политика

Общото събрание на акционерите на „М + С ХИДРАВЛИК" АД, проведено на 26.08.2013 година, разпредели дивиденти в размер на 7 809 хил. лева. От 1997 година насам дружеството е разпределило приблизително 28 милиона лева за дивиденти.

4. **Ликвидност**

4.1. Обслужващи банки:

Дружеството работи предимно с Интернешънъл Асет Банк, Райфайзенбанк България и Сърбия, ОББ.

4.2. Кредитна експозиция

Дългосрочни финансови задължения

		31.12.2013	31.12.2012
		хил.лв.	хил.лв.
1	Към банки	487	813
2	По лизинг	13	16
3	Към нефинансови предприятия	312	326
	Всичко нетекущи задължения:	**812**	**1 155**

Краткосрочни финансови задължения

		31.12.2013	31.12.2012
		хил.лв.	хил.лв.
1	Към банки	326	693
2	По лизинг	7	31
3	Лихви по финансови пасиви	3	3
	Всичко текущи задължения:	**336**	**727**

4.3. 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 дивиденти и банков заем.

Задълженията към банки са само в предприятето-майка.

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 2013 г. М+С Хидравлик АД продължи да провежда отговорна политика по опазване на Околната среда и намаляване на вредното въздействие от дейността на Дружеството върху нея като неразделна част от стратегията за развитието си. Като доказателство за това е успешният втори надзорен одит на сертифицираната 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 Дружеството нормативни актове и функционира ефективно съгласно обявената пред обществеността Политика по околната среда.

Пречиствателната станция на Дружеството 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 й. 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 отпадъците от опаковки, като така се изпълняват изискванията, произтичащи от Наредбата за отпадъци от опаковки. Определено за целта длъжностно лице във фирмата следи за изпълнението на дейностите по управление на генерираните отпадъци, осъществява контрол по въздействието върху околната среда съгласно нормативната уредба и 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. Управлението на опасните отпадъци: масла, СОТ, филтруващи елементи, акумулаторни батерии, електронни компоненти, утайки от шлифоване 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 цени.

Изпълнява се политиката на Ръководството на Дружеството за намаляване на разходите на природни ресурси, свързани както с намаляване на замърсяването на околната среда, така също и с намаляването на финансовите разходи за енергийно потребление. Беше извършен основен ремонт:

топлоизолация и подмяна на дограмата на редица производствени корпуси и работни помещения. Продължават усилията за газифициране на производствените помещения във филиалите. Продължава и изпълнението на проекта „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 наслагването на два отделни типа рискове. Първият е систематичният риск и е свързан с риска, генериран от икономиката като цяло в резултат от колебанията на основните макроикономически показатели, а вторият тип - несистематичния риск, е свързан с естеството на дейност на фирмата.

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 "М + С ХИДРАВЛИК" АД е изложено на този тип риск, тъй като основна част от продукцията на дружеството се изнася в чужбина. 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 "М + С ХИДРАВЛИК" АД, тъй като дружеството има дългосрочни задължения - основно банкови заеми и промяната в лихвените равнища влияе върху размера на погасителните вноски по тези задължения.

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 на този етап свежда до минимум опасността от висока инфлация. При тези обстоятелства влиянието на този фактор върху дружеството е минимизирано;

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 дружеството.

7.2. Несистематичният риск

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

7.2.1. Секторен риск

Секторният риск, за "М + С ХИДРАВЛИК" АД, 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.

Фирмен риск

Оценката на този риск е свързана с естеството на дейност на "М + С ХИДРАВЛИК" АД. Този риск включва общ бизнес риск и финансов риск.

7.2.2. 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 "М + С ХИДРАВЛИК" АД е изложена на конкуренция на фирми с подобно производство най-вече в чужбина, което повишава риска за ефективността на предприятието. Дружеството запазва позицията си на водещ производител на хидромотори в света.

7.2.3. Възможността за промени в цените на изделията на дружеството в резултат на промени в цените на материалите, както и в резултат на други ценообразуващи елементи, поражда така наречения търговски риск за дейността на "М + С ХИДРАВЛИК" АД.

7.2.4. Възможни изменения в качеството и надеждността на продукцията на "М + С ХИДРАВЛИК" АД, технологията и организацията на производство пораждат т.нар. производствен риск.

7.2.5. Финансов риск

"М + С ХИДРАВЛИК" АД има дългосрочни задължения - основно задължения по обслужване на банкови кредити, които дружеството обслужва редовно. Краткосрочните задължения на дружеството 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 на дружеството за събиране на вземанията и за посрещане на регулярните текущи задължения.

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

Средната борсова цена на 1 акция 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, за последния работен ден на 2012 година е 7,039 лева а за последния работен ден на 2013 година е 9,480 лева.

II. Важни събития, настъпили от началото на годината

За групата не са настъпили важни събития от началото на годината, които изискват специално оповестяване.

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 83 млн. лева.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

Хидромотори - Разработени са нови серии мотори, както и много специални изделия по поръчка на нашите дистрибутори. Нови серии SP и SR, създадени като аналог конкурентни фирми. Разработени са нови серии на MTM, MVM, TMF и VMF – моторите. 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. Разработени са нови серии на HP и HR моторите със скъсени габаритни размери. Продължаваме с разработката на новия мотор MB - нискомоментен високооборотен на принципа на вътрешнозацепен зъбен мотор но със стандартна работна двойка на М + С ХИДРАВЛИК. Разработваме нова серия аксиално – бутален мотор тип MAP. Разработени са два нови хидромотора с аксиално разпределение колесен тип – MEW и MLHHW. Създадени са и специални хидромотори MTF,и MVMQ и MTF/B с присъединявания аналогични на радиално буталните мотори.

Хидростатични кормилни управления - Кормилни управления тип HKUM.../5DT. Тези изделия допълват гамата на мини кормилните управления в частта на Load Sensing системите. Всички кормилни управления тип HKUM.../5DT са динамичен тип. Разработени са два различни варианти конструкции – с предпазен клапан само на LS линията и с пълен набор клапани, вградени в тялото. Типовият ред на работните им двойки е от 32 cm3 до 100 cm3. За всички видове стандартни кормилни

управления е разработен нов обратен клапан. Той е с по-компактна конструкция и създава по-нисък пад на налягане при протична на работния флуид. Разработен и внедрен в производство е и новият приоритетен клапан с пет отсичащи ръба PR5DD80 и PR5TD80. Тези нови клапани дават възможност за по-добра реакция на клапана към сервоуправлението.

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

V. 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 2013 г. (т. 2 от раздел „Други оповестявания" – Финансови рискове).

1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

№	Показатели	2013	2012
1	Материални запаси	10 786	10 135
2	Краткосрочни вземания	17 173	12 004
3	Краткосрочни финансови активи		
4	Парични средства	11 467	13 329
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	39 426	35 468
6	Краткосрочни задължения	10 399	8 408
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	10 399	8 408
9	Краткотрайни активи	41 874	38 577
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	61 282	60 018
11	Парични средства в % (4/9)	27%	35%
12	Парични средства в % (4/10)	19%	22%
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 >=М,5	3.79	4.22
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	2.75	3.01
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 >=0,2	1.10	1.59
16	Абсолютна ликвидност 4/6	1.10	1.59

	Показатели	**2013**	**2012**
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	85 602	79 857
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	10 692	11 720
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	9 722	10 815
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.75	0.83
5	Сума на активите - хил. лв.	72 878	70 024
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	61 282	60 018

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.

VI. 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, 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, 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. Сделките със свързани лица през периода са продадени елементи за готовата продукция на „Lifam Hidravlika" doo - Р. Сърбия, на стойност 69 хил.лева и закупени от „Lifam Hidravlika" doo - Р. Сърбия два броя машини на обща стойност 489 хил лв и 132 хил.лв. продукция. Сделките със свързани лица за отчетния период са свързани с изплатени дивиденти на дружествата, управляващи значително влияние в предприятието както следва: „Стара Планина Холд" АД – 2 415 х.лв. „М+С – 97" АД – 1 875 х.лв. Холдинг „Индустриален капитал" – 1 745 х.лв. През отчетния период дружеството е предоставило паричен заем на „М+С-97" АД в размер на 152 х.лв., като сумата е възстановена.

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, нематериални 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 31.12.2013г.:

Договор Дата	Падеж Дата	Банка	лихвен %	Обезпечение
20.6.2006	15.6.2016	Райфайзенбанк АД	3мес EURIBOR +2.25%	Ипотека

Договорите за кредит са на предприятето-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 дружестовто-майка допълнителна парична вноска в капитала на дъщерното дружеството 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 2013 г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите 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. **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. По отношение на дъщерното дружеството политиката е постепенно да се модернизират машинният парк и работните условия, чрез инвестиции на собствени средства. По отношение на инвестиционната дейност на 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 2013 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 2013 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 2013 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 докалда 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.

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

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

17.04.2014 год.

Прокурист:_____

/В.х. Спасов/