



# **M+S ХИДРАВЛИК АД**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2013



Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството през 2013 г. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100в, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПНК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

### **Създаване, собственост и управление**

„М+С ХИДРАВЛИК“ АД гр. Казанлък е правопреемник на дружество „М + С ХИДРАВЛИК“ Е.АД гр. Казанлък и преобразуването е регистрирано с решение № 2379/30.07.1997 година на Старозагорски окръжен съд. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. Казанлък, ул. „Козлодуй“ № 68 и е вписано в Търговския регистър.

През месец септември 1963 г. на част от територията на сегашното дружество "М+С ХИДРАВЛИК" АД е образуван филиал на "Машиностроително предприятие "Хр. Смирненски" - София.

През 1971 г. с Указ №166 от 05.02.1971 г. на Президиума на Народното събрание ОРМП "Хр. Смирненски" се преименува в завод за ремонт и производство на пътни машини "Бончо Шанов".

С Решение № 3882 от 19.09.1991 г. на Старозагорския Окръжен съд "М+С ХИДРАВЛИК" ЕООД е вписано в Търговския регистър - том , ред. 1, парт.16, стр.32 и решението е обнародвано в ДВ бр.90 от 1991 г.

С Решение № 1772/22.03.1996 г. по ф.д. № 941 /1996г. в Търговския регистър към Старозагорския окръжен съд е вписано преобразуването на "М+С ХИДРАВЛИК" ЕООД в "М+С ХИДРАВЛИК" Е.АД. Дружеството има предмет на дейност: производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи и се управлява от Съвет на директорите в състав трима души. Капиталът на дружеството е в размер на 260 640 000 /двеста и шестдесет милиона шестстотин и четридесет /лева, разпределен в 260 640 /двеста и шестдесет хиляди шестстотин и четридесет/ броя поименни акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка една.

С Решение №699/19.03.1997г. по ф.д. 941/1996 на Старозагорския окръжен съд е вписано в Търговския регистър намаляване на капитала на дружеството от 260 640 лв. на 260 368 лв.

След приключване на първия тур на приватизацията по реда на глава VIII от ЗПНАОБП част от акциите на дружеството са придобити чрез централизиран търг срещу инвестиционни бонусове от трети лица и по чл. 5, ал. 2 от ЗПНАОБП. На проведеното Общо събрание на акционерите са взети решения за промени, които с Решение № 2379/30.07.1997г. по ф.д. № 941/1996г. са вписани в Търговския регистър към Старозагорския окръжен съд. Вписани са промени в наименованието на "М+С ХИДРАВЛИК" Е.АД в "М+С ХИДРАВЛИК" АА.



С Решение №1638/07.07.2006г. по ф.д. 941/1996 на Старозагорския окръжен съд е вписано в Търговския регистър увеличение на капитала на дружеството от 260 368 лв. на 13 018 400 лв.

Акционерният капитал на дружеството е разпределен в 13 018 400 броя акции с номинал за акция един лев. Държател на акциите е „Централен депозитар“ АД гр. София. Най – големите акционери на дружеството са: „СТАРА ПЛАНИНА КОАЛ“ АД гр. София с 30,91%; „М+С 97“ АД гр. Казанлък с 24,10% и „ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ КОАЛД ПП“ с 22,37% от акционерния капитал.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Стоян Стоянов Колев, „Велев Инвест“ ООД, представлявано от Васил Георгиев Велев, "Дениде" ООД, представлявано от Нван Делчев Делчев, „Лома“ ЕООД, представлявано от Евгений Василев Узунов, „Мани“ ООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов и "Профи Т" ООД, представлявано от Димитър Богомилков Тановски.

Прокурор на Дружеството е Владимир Валентинов Спасов.

Дружеството има предмет на дейност: 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.	85 290	79 856
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	11 410	11 783
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	10 584	10 894
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.81	0.84
5	Сума на активите - хил. лв.	73 735	69 949
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	62 222	60 097

### **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
	хил.лв.	хил.лв.
<b>Участия в дъщерни предприятия</b>		
1 М плус Инвест ЕООД	5	5
2 Lifam Hidravlika doo - Р. Сърбия	20	20
	<b>25</b>	<b>25</b>



**Участие в асоциирани предприятия**

1 Балкарс Консорциум ООД	1	1
2 СПХ Транс ООД	1	1
3 Прогрес АД	9	9
	<b>11</b>	<b>11</b>

**ВСИЧКО ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ**

<b>36</b>	<b>36</b>
-----------	-----------

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 ХИПРАВНИК“ 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. Обслужвани банки:

Дружеството работи предимно с „Интернешънъл Асет Банк“ АД, „Райфайзенбанк България“ АД, „ОББ“ АД.

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
<b>Всичко нетекучи задължения:</b>	<b>812</b>	<b>1 155</b>

**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
<b>Всичко текущи задължения:</b>	<b>336</b>	<b>727</b>



4.3. Ликвидност и платежоспособност

№	Показатели	2013	2012
1	Материални запаси	10 643	9 978
2	Краткосрочни вземания	19 398	15 006
3	Парични средства	11 309	12 702
4	Налични краткотрайни активи( 1+2+3)	41 350	37 686
5	Краткосрочни задължения	10 316	8 254
7	Общ размер на активите (капитал вс.)	62 222	60 097
8	Парични средства в % (3/4)	27%	34%
9	Парични средства в % (3/7)	18%	21%
10	Обща ликвидност 5/4	4.01	4.57
11	Абсолютна ликвидност 5/3	1.10	1.54

5. Резултати от дейността

Основни данни за приходите от продажби, разходите и резултатите от дейността са представен в следващите таблици:

Нетни приходи от продажби

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
<b>Приходи от дейността</b>		
1.1. Приходи от продажба на продукция	83 852	78 675
1.2. Приходи от предоставени услуги	530	377
1.3. Приходи от други продажби	908	804
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>85 290</b>	<b>79 856</b>

Разпределението на приходите от продажби, на готова продукция и услуги, по пазари е както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
<b>Приходи по пазари</b>		
1 Износ	70 994	66 867
2 Вътрешен пазар	13 388	12 185
<b>ОБЩО</b>	<b>84 382</b>	<b>79 052</b>



В стойността на другите приходи са включени:

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
<b>Други приходи</b>		
1 Продажба на материали	71	15
2 Наеми	31	28
3 Продажба на ДА	23	110
4 Други	783	651
5 Финансиране	17	11
<b>ОБЩО</b>	<b>925</b>	<b>815</b>

Дейността на „М + С ХИДРАВАНК“ АД, както и в предходни години е експортно ориентирана и около 85% от продажбите са директно за клиенти извън страната, а между 5-10 % са за клиенти в страната, които екпортират. За цялата 2013 година дружеството реализира продажби в размер на 85 290 хил. лева, което е с около 6,8 % повече в сравнение с продажбите за предходната година.

Себестойността на продажбите и административните разходи (разходите за дейността) се отчитат по икономически елементи, както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Разходи за материали	38 979	35 380
2 Разходи за външни услуги	6 778	6 193
3 Разходи за амортизация	6 703	6 735
4 Разходи за възнаграждения	16 666	15 557
5 Разходи за осигуровки	3 738	3 499
9 Други разходи	935	450
6 Балансова стойност на продадените активи	70	98
7 Изменение стойността на запасите от готова продукция и на незавършеното производство	36	204
8 Разходи за придобиване на ДА	-8	-32
<b>Всичко разходи за дейността</b>	<b>73 897</b>	<b>68 084</b>

#### Защита на околната среда.

През 2013 г. М+С Хидраванк 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 Мангапофосфатиране и Химикотермична обработка в солни ванни се поддържа в добро техническо състояние, доставят се навреме необходимите консумативи и химикали за функционирането ѝ. 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 генерирания отпадък, 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 шлифование 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 ИОСВ 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“.

#### 6. 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 - несистематичният риск, е свързан с естеството на дейност на фирмата.

#### **6.1. 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.

##### **6.1.1. 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.

##### **6.1.2. Риск от промяна на валутния курс**

Дейността на "М + С ХИДРАВАНИК" АД е изложена 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.

##### **6.1.3. Риск от промяна на лихвените равнища**

Този тип риск влияе върху дейността на "М + С ХИДРАВАНИК" АД, тъй като дружеството има дългосрочни задължения - основно банкови заеми и промяната в лихвените равнища влияе върху размера на погасителните вноски по тези задължения.

##### **6.1.4. 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;

##### **6.1.5. 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.

#### **6.2. 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.

#### 6.2.1. Секторен риск

Секторният риск, за "М + С ХИДРАВЛИК" АД, е свързан с развитието на отрасъла "Машиностроителна и Металообработваща промишленост" и факторите, влияещи върху състоянието на отрасъла и равнището на конкуренцията 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.

#### 6.2.2. 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 конкуренцията 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.

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

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

#### 6.2.5. 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.

## 7. 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 дружеството не са настъпили важни събития от началото на годината, които изискват специално оповестяване.

## **III. Предвиждано развитие на дружеството**

Очакванията на ръководството по отношение на обемите на производство и продажби през следващата година, са за достигане на обем от около 82 млн. лева.

През 2014 година „M + C ХИДРАВНИК“ ще продължи да работи по започнатите проекти и по инвестиции със собствени средства, за модернизирани на машинния парк и сградния фонд.

## **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 MGM, MVM, TMI и VMI – 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 съкъсени габаритни размери. Продължаваме с разработката на новия мотор MB - нискомоментен високооборотен на принципа на вътрешнозащепен зъбен мотор но със стандартна работна двойка на M + C ХИДРАВНИК. Разработваме нова серия аксиално – бутален мотор тип MAP. Разработени са два нови хидромотора с аксиално разпределение колесен тип – MEW и MLHW. Създадени са и специални хидромотори MIF и MVMQ и MIF/B с присъединявания аналогични на радиално буталните мотори.

Хидростатични кормилни управления - Кормилни управления тип НКUM.../5DT. Тези изделия допълват гамата на мини кормилните управления в частта на Load Sensing системите. Всички кормилни управления тип НКUM.../5DT са динамичен тип. Разработени са два различни варианта 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 cm<sup>3</sup> до 100 cm<sup>3</sup>. 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 протичане 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.

## **V. Информация по реда на Търговския закон**

### **1. Собствени акции**



На 24.02.2012 година дружеството стартира първа процедура по обратно изкупуване на акции. В резултат на това, през 2012 г. „М + С ХИДРАВНИК“ АД придобил 4 000 броя собствени акции, представляващи 0,03 % от капитала на дружеството, на средна цена 6,87 лв. за брой акция. Толкова притежава и към края на 2013 година.

## 2. Информация за членовете на Съвета на директорите

Мандатът на членовете на Съвета на директорите бе подновен от Общото събрание на акционерите проведеното през 2009 година - 5 годишен срок.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в раздел IX на доклада.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството, както правата им да придобиват акции и облигации на дружеството е посочена в раздел IX на доклада.

### 2.1. Име и функции на членовете на Съвета на директорите

„Дома“ ЕООД, представлявано от Евгений Василев Узунов – Председател

„Профи Т“ ООД, представлявано от Димитър Богомилков Такоевски – Зам. Председател

„Лешиде“ ООД, представлявано от Иван Делчев Делчев – Член

„Велев Инвест“ ЕООД, представлявано от Васил Георгиев Велев – Член

Стоян Стоянов Колев – Изпълнителен член

„Манг“ ООД, представляван от Милко Ангелов Ангелов – Изпълнителен член

### 2.2. Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- Стоян Стоянов Колев - Член е на управителния орган на фондация „Еврика“;
- „Велев Инвест“ ООД - Член на управителните органи на: „Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол;
- „Лешиде“ ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "Силома" АД - гр. Силистра; "ЕМКА" АД - гр. Севлиево, "ЗАП" АД - гр. Берковина, "АБРАЗИВ, КОМЕРС" АД, гр. Берковина;
- „Дома“ ЕООД - Член на управителните органи на: Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол;
- „Манг“ ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "Силома" АД, гр. Силистра, "ЕМКА" АД, гр. Севлиево, "ЗАП" АД, гр. Берковина, "АБРАЗИВ, КОМЕРС" АД, гр. Берковина;



- „Профит-Г” ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "ЗАН" АД, гр. Берковица, "Силома" АД, гр. Сланстра, "ЕМКА" АД, гр. Севлиево, "АБРАЗНИВ КОМЕРС" АД, гр. Берковица.

През отчетната година членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Лома” ЕООД притежава повече от 25% от капитала на Институт за изследване и глобализация ООД, София;
- „Велв Инвест” ООД притежава повече от 25% от капитала на следните дружества: Бик Холд ООД, София, Интерфининвест АД, Етрополе.

## VI. Клонове

Дружеството няма клонове.

## VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

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

- Целите и политиката на предприятието 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 предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Информацията е налична в оповестяването към Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. (т. 2 от раздел „Други оповестявания” – Финансови рискове).

### 1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

№	Показател	2013	2012
1	Материални запаси	10 643	9 978
2	Краткосрочни вземания	19 398	15 006
3	Парични средства	11 309	12 702
4	Налични краткотрайни активи( 1+2+3)	41 350	37 686
5	Краткосрочни задължения	10 316	8 254



7	Общ размер на активите (капитал вс.)	62 222	60 097
8	Парични средства в % (3/4)	27%	34%
9	Парични средства в % (3/7)	18%	21%
10	Обща ликвидност 5/4	4.01	4.57
11	Абсолютна ликвидност 5/3	1.10	1.54

	Показатели	2013	2012
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	85 290	79 856
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	11 410	11 783
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	10 584	10 894
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.81	0.84
5	Сума на активите - хил. лв.	73 735	69 949
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	62 222	60 097

## 2. Цели и политика по управление на финансовия риск

Дейността на дружеството е изложена на сравнително ограничени финансови рискове, от които най-значителни са:

**Курсови разлики** - произхождащи от получени кредити от нефинансови организации в щатски долари. През 2013 година няма продажби в щатски долари.

**Лихви** по търговски и банкови кредити, вариращи в следствие промени в лихвените % в диапазон от 2 до 7%;

**Отложени плащания от клиенти:** Риск съществува при предоставяне на големи клиенти продукция с отложено плащане до 90 дни. От друга страна също получаваме преференциални такива условия от наши големи доставчици;

Не провеждаме политика на хеджиране, нямаме хеджирани позиции и отчетност.

### Експозиция на предприятието 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.

## VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

### 1. Съдържание и цели на програмата



Програмата на „М + С ХИПРАВАНИК“ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление цели защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително мюлтипликаторите и чуждестранните акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискваната по закон информация, свързана финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление, на контрола върху дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица.

През годината, чрез своите редовни заседания, Съветът на директорите съдейства за осигуряване на ефективно управление на ресурсите на Дружеството.

## 2. Изпълнение на програмата

Основна насока при изпълнение на Програмата бе постигане на целите, чрез поддържане на Системата за управление на качеството и останалите вътрешни актове на дружеството в съответствие с действащата нормативна уредба. Финансовите отчети на Дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният финансов отчет се одитира от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който е изготвен и представен. От 2009 година дружеството има и одитен комитет.

През годината продължи разкриването на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на Дружеството и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране. Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и обществеността. Редовно са водени регистрите: за заявки за информация от акционерите, за материали за Общите събрания на акционерите, за протоколите от заседанията на Съвета на директорите и за публичните отчети и текуща информация. На страницата са публикувани координатите на Дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите. Свикването на редовно годишно и извънредно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканията, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точки от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление и интернет страницата на Дружеството. Дружеството има приети правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. На интернет страницата се публикуват всички материали за общите събрания на акционерите, междинни и годишни финансови отчети, новини.

Директорът за връзки с инвеститорите е член на Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България. И през изминалата участва в съвместни срещи и семинари с Асоциацията на



индустриалния капитал в България, Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и други, по проблемите на нормативните изисквания и практическото им приложение в областта на корпоративното управление.

### 3. Оценка на програмата

Въз основа на отчета за изпълнението на конкретно набелязаните инициативи е направена оценка на цялата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Утвърдена е практиката на актуализиране на вътрешните актове на Дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. Утвърдена е функционираща система за разкриване на информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството. Дейността на Съвета на директорите на „M + C ХИДРАВЛИК“ АД през 2013 година е била в съответствие с утвърдената програма.

#### **Ж. 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 материал, 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 обстоятелства**

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. „M + C ХИДРАВНИК“ АД учреди в град Стара Пазова, Република Сърбия еднолично дружество с ограничена отговорност LIFAM HIDRAVLIKA, което ще произвежда и търгува с хидравлични изделия. „M + C ХИДРАВНИК“ АД направи допълнителна парична вноска в капитала на дъщерното дружество в размер на 1600 хил. евро, за срок от пет години – обстоятелство, което дружеството счита, че би могло да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение.

Няма сключени сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година.

Всички сделки със свързаното лице „Lifam Hidravlika“ doo през периода са продалени 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.

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 изпълнение, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Справка за неприключените договори за кредити и обезпеченията по тях, към 31.12.2013:

Договор дата	Дата на падеж	Банка	Анхвен %	Обезпечение
20.06.2006	15.06.2016	Раифайзенбанк България	3 мес EURIBOR + 2.25	Ипотeka





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

**Няма такива обстоятелства**

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

**Няма такива обстоятелства**

10. 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**

12. 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 инвестиционната дейност през 2013 година се платиха 6 694 хил. лв. собствени средства за машини, съоръжения и сгради. Приключиха започнатите през 2011 година дейности по проект BG161PO003-2.1.007: „Технологична модернизация в големи предприятия” – Приоритетна ос 2: „Повишаване на ефективността на предприятията и развитие на благоприятна бизнес среда”, област на въздействие 2.1: „подобряване на технологиите и управлението в предприятията”, операция 2.1.1. „Технологична модернизация в предприятията”, на обща стойност 4 920 763 лева. През годината е получено и окончателното финансиране в размер на 2 187 хил. лева.

Продължаваме дейностите по започнатият през 2012 година Договор за безвъзмездна финансова помощ №BG161PO003-2.3.01-0009-C0001 от 12.07.2012 г. "Внедряване на енергоспестяващи технологии в "М + С ХИДРАВЛИК" АД със следните параметри; продължителност - 24 месеца; обща сума на проекта - 6 953 665.27 лв.; БФП предоставена от АО - 3 476 832.63 лв.(50%); Открита процедура за конкурентен подбор на проекти с определен срок за кандидатстване: BG161PO003-2.3.01 "Инвестиции в "зелена индустрия"; Област на въздействие 2.3: Въвеждане на енергоспестяващи технологии и използването на възобновяеми енергийни източници"; Приоритетна ос 2: Повишаване ефективността на предприятията и развитие на благоприятна бизнес среда; Оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика" 2007-2013 г. През годината са получени 331 хил. лева по завършени дейности и 615 аванс по дейности, които са започнати. Очаква се проектът да приключи до средата на 2014 година.

На 21.12.2013 година сключихме договор за безвъзмездна финансова помощ №BG161PO003-1.1.07-0207-C0001 от 21.12.2013г. „Инвестиции за внедряване в производството на иновативен продукт „Орбитален хидромотор с намален обем”. Проектът е с продължителност - 18 месеца /в процес на изпълнение с очакван край средата на 2015 година/ и обща сума на проекта 5 752 хил. лева и 50 % БФП.



През 2013 изпълнихме проект за подобряване условията на труд, по който имаме договор за частично финансиране в размер на 30 % с ФОНД „УСЛОВИЯ НА ТРУД“. Общата стойност на проекта е 329 999,09 лева. До момента няма получено финансиране.

Продължаваме да изпълняваме и Договор за безвъзмездна финансова помощ №ESF-2115-09-12003 от 18.07.2012г. "Социални инвестиции за повишаване мотивацията на персонала и производителността на труда" с параметри: продължителност - 18 месеца; обща сума на проекта - 96 632.60 лв.; БФП предоставена от АО - 96 632.60лв.(100%); Процедура за предоставяне на БФП: BG051PO001-2.1.15 "Социални иновации в предприятията"; Приоритетна ос 2: Повишаване на производителността и адаптивността на заетите; Оперативна програма "Развитие на човешките ресурси". Проектът ще приключи през 2014 година.

Тези проекти ще подпомогнат изпълнението на добра инвестиционна програма в рамките на 2014-2015 година.

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

**Няма такива обстоятелства**

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

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, провеждани поне два пъти годишно към 30 юни и 31 декември 2013 г., с произтичащите счетоводни корекции съгласно остойностените инвентаризационни описи. Контролът по отношение на установения брак на материални запаси се извършва за всеки текущ месечен период. Финансовият контрол се осъществява текущо от страна на ръководството, ФССО и действащия одитен комитет по отношение количествени и ценови договорености с доставчици и клиенти.

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

**Няма такива обстоятелства**

16. 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:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Стоил Стоянов Колев - Изпълнителен член на СД – 247 хил. лева, „Велев инвест“ ООД гр.София - член на СД – 230 хил. лева, „Денпас“ ООД гр. София - член на СД – 230 хил. лева, „Лома“ ЕООД - Председател на СД – 230 хил. лева, „Манг“ ООД гр. София - Изпълнителен член – 247 хил. лева, „ПРОФИТ“ ООД гр. София - Зам. Председател на СД – 230 хил. лева.



- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.
- г) 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 ценна книжа - вид и размер на ценната книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2013 година „Манг“ ЕООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов притежава 10 780 акции от капитала, „Дениде“ ЕООД, представлявано от Нван Делчев Делчев притежава 5 533 акции; „Профи Т“ ЕООД, представлявано от Димитър Богомилев Тановски притежава 6 856 акции; „Велев Инвест“ ООД, представлявано от Васил Георгиев Велев притежава 320 акции; Прокуристът на Дружеството – Владимир Спасов притежава 1 акции от капитала на дружеството.

17. 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 притежаваните относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

**Няма известни такива договорености.**

18. 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.**

19. 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**

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.



Основният капитал на дружеството е 13 018 400 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 13 018 400 обикновени, безналични, поименни непривилегирвани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях. „М + С ХИДРАВЛИК“ АД е притежава 4 000 броя собствени акции.

Няма акции на М + С ХИДРАВЛИК АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД към 31.12.2013 година дружеството има 1174 акционери физически лица и 89 акционери юридически лица. Физическите лица притежават 8.02 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 91.98 %. Пет от акционерите на дружеството са чуждестранни юридически лица, които притежават 0.24 % от капитала.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на „М + С ХИДРАВЛИК“ АД.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Списък на юридическите лица, притежаващи повече от 5 % акции към 31.12.2013 година.

Акционери	бр.акции	% от капитала
СТАРА ПАЛНИНА ХОЛД АД	4 024 350	30.91%
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛДИНГ	2 912 250	22.37%
М + С 97 АД	3 137 100	24.10%

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служител на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат



до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само Общото събрание на акционерите. Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

**Съветът на директорите има следните компетенции:**

1. Приема правила за работата си;
2. Определя организационно-управленската структура и щата на дружеството;
3. Управява персонала на дружеството;
4. Приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството и всички вътрешни правила на дружеството;
5. Взема решение за придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. Взема решения за съществени промени в дейността на дружеството;
7. Взема решения за съществени организационни промени;
8. Взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
9. Взема решение за създаване и закриване на клонове;
10. Взема решения за участие на дружеството като съдружник или акционер в други дружества, както и за придобиване и разпореждане с дялове или акции на дружеството в други дружества;
11. Взема решения по всички основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание.
12. Взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;
13. Взема решения за придобиване и разпореждане с недвижими имоти и др. дълготрайни материални активи на дружеството и обременяването им с тежести;
14. Взема решения за ползване и предоставяне на кредити от дружеството, за даване на обезпечения и поемане на поръчителство от дружеството;
15. Съставя годишния финансов отчет и доклад за дейността на дружеството и ги предоставя на Общото събрание за приемане след проверка от избраните експерт-счетоводители;
16. Уставът овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството в размер до 100 000 000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на



тази разпоредба на устава в Търговския регистър през 2009 г.

17. Съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;

18. Решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или на устава на Дружеството;

Съветът на директорите, без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат, на които:

1. Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. Възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква "б";

3. Вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т.1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т.1, буква "б".

Сделките на Дружеството с участието на заинтересувани лица, извън посочените в предходната алинея, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Режимът на посочените в ал.3 сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗИПЦК.

Съветът на директорите може да взема решения и неprisъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс.

Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство  $\frac{3}{4}$  от всички членове.

За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи в отделна книга, които се подписват от всички присъстващи на съвета и от директора за връзки с инвеститорите, който ги води.

Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощия на представляваните часове.

Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет години от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последните от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини

"М+С ХИПРАВАЛИК" АД



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ЗА ГОДИШАТА, ЗАВЪРШВАНЦА НА 31.12.2013 г.

сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

**Няма такива договори.**

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

**Няма такива споразумения.**

04.03.2014 год.

Прокурисг:



В.А. Спасов