# М+С Хидравлик АД

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2015

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 2015 г. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), 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 правоприемник на дружество „М + С Хидравлик" ЕАД 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 , рет. 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" ЕАД. 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 четиридесет /лева, разпределен в 260 640 /двеста и шестдесет хиляди шестстотин и четиридесет/ 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 ЗППДОбП част от акциите на дружеството са придобити чрез централизиран търг срещу инвестиционни бонове от трети лица и по чл. 5, ал. 2 от ЗППДОбП. На проведено 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" ЕАД в "М+С Хидравлик" АД.

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.

Общото събрание на акционерите на „М+С Хидравлик" АД, проведено на 16.05.2014 г. взе решение за увеличаване на капитала със собствени средства на дружеството – за сметка на натрупани резерви от минали години: „Неразпределена печалба" и „Други резерви", от 13 018 400 лева на 39 055 200 лева чрез издаване на 26 036 800 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас. Всеки акционер придоби част от новите акции, съразмерна на участието му в капитала до увеличението.

Акционерният капитал на дружеството е разпределен в 39 055 200 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 ХОЛД" АД гр. София с 30,91%; „М+С 97" АД гр. Казанлък с 24,10% и „ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ" с 22,37% от акционерния капитал.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Димитър Богомилов Тановски, Иван Делчев Делчев, Стоил Стоянов Колев, „Велев Инвест" ООД, представлявано от Васил Георгиев Велев, „Лома" ЕООД, представлявано от Евгений Василев Узунов, „Мант" ООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов. Изпълнителни директори са: Стоил Стоянов Колев и „Мант" ООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов. Прокурист на дружеството е Владимир Валентинов Спасов.

Дружеството има одитен комитет в състав: Радослава Дончева, Кремена Дюлгерова и Атанас Иванов.

Основният предмет на дейност е производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи.

## I. Преглед на дейността

### 1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

| | Показатели | 2 015 | 2 014 |
|---|---|---|---|
| 1 | Приходи от основна дейност - хил. лв. | 86 433 | 89 725 |
| 2 | Печалба от основна дейност - хил. лв. | 10 882 | 12 609 |
| 3 | Нетна печалба от дейността - хил. лв. | 9 725 | 11 405 |
| 4 | Нетна печалба за периода на акция - лв. | 0.25 | 0.29 |
| 5 | Сума на активите - хил. лв. | 75 604 | 77 248 |
| 6 | Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв. | 66 123 | 65 838 |

### 2. Състояние на инвестиционния портфейл

Дяловете и участията на „М + С ХИДРАВЛИК" АД гр. Казанлък в дъщерни и асоциирани предприятия за 2014 и 2015 година са както следва:

**ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ**

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | **Участия в дъщерни предприятия** | **хил.лв.** | **хил.лв.** |
| 1 | М плюс Инвест ЕООД | 5 | 5 |
| 2 | Lifam Hidravlika doo - Р. Сърбия | 20 | 20 |
| 3 | M+S Hydraulic power transmission doo - Германия | 44 | 44 |
| | | **69** | **69** |
| | **Участие в асоциирани предприятия** | | |
| 1 | Балкарс Консорциум ООД | 1 | 1 |
| 2 | СПХ Транс ООД | 1 | 1 |
| 3 | Прогрес АД | 9 | 9 |
| | | **11** | **11** |
| | **ВСИЧКО ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ** | **80** | **80** |

По отношение на инвестиционната дейност през 2015 година са платени собствени средства в размер на 10 857 хил. лв. за машини, съоръжения и сгради.

## 3. Дивидентна политика

Общото събрание на акционерите на „М + С ХИДРАВЛИК" АД, проведено на 16.05.2015 година, разпредели дивиденти в размер на 8 590 хил. лева. От 1997 година насам дружеството е разпределило приблизително 44 милиона лева за дивиденти.

## 4. Ликвидност

4.1. Обслужващи банки:

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

4.2. Кредитна експозиция

***ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ***

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | | **хил.лв.** | **хил.лв.** |
| 1 | Към банки | | 161 |

| | | |
|---|---|---|
| 2 | По лизинг | 5 |
| 3 | Към нефинансови предприятия | 354 |
| | **Всичко нетекущи задължения:** | **520** |

***КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ***

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | | хил.лв. | хил.лв. |
| 1 | Към банки | 161 | 326 |
| 2 | По лизинг | 5 | 8 |
| 3 | Лихви по финансови пасиви | | 3 |
| | **Всичко текущи задължения:** | **166** | **337** |

4.3. Ликвидност и платежоспособност

| № | Показатели | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| 1 | Материални запаси | 9 759 | 10 121 |
| 2 | Краткосрочни вземания | 14 313 | 17 778 |
| 3 | Парични средства | 13 656 | 14 038 |
| 4 | Налични краткотрайни активи( 1+2+3) | 37 728 | 41 937 |
| 5 | Краткосрочни задължения | 9 159 | 10 542 |
| 7 | Общ размер на активите (капитал вс.) | 66 123 | 65 838 |
| 8 | Парични средства в % (3/4) | 36% | 33% |
| 9 | Парични средства в % (3/7) | 21% | 21% |
| 10 | Обща ликвидност 5/4 | 4.12 | 3.98 |
| 11 | Абсолютна ликвидност 5/3 | 1.49 | 1.33 |

## 5. Резултати от дейността

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

***НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ***

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | **Приходи от дейността** | хил.лв. | хил.лв. |
| 1.1. | Приходи от продажба на продукция | 85 357 | 88 349 |
| 1.2. | Приходи от предоставени услуги | 568 | 638 |
| 1.3. | Приходи от други продажби | 508 | 738 |
| | **ОБЩО ПРИХОДИ** | **86 433** | **89 725** |

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

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | **Приходи по пазари** | **хил.лв.** | **хил.лв.** |
| 1 | Износ | 73 125 | 74 176 |
| 2 | Вътрешен пазар | 12 800 | 14 811 |
| | **ОБЩО** | **85 925** | **88 987** |

В стойността на другите приходи са включени:

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | **Други приходи** | **хил.лв.** | **хил.лв.** |
| 1 | Продажба на материали | 76 | 22 |
| 2 | Наеми | 31 | 32 |
| 3 | Продажба на ДА | 69 | 40 |
| 4 | Други | 332 | 644 |
| 5 | Финансиране | 2 | 98 |
| | **ОБЩО** | **510** | **836** |

Дейността на „М + С ХИДРАВЛИК" АД, както и в предходни години е експортно ориентирана и около 83% от продажбите са директно за клиенти извън страната, а между 10-12 % са за клиенти в страната, които експортират. За цялата 2015 година дружеството реализира продажби в размер на 86 433 хил. лева.

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

**РАЗХОДИ**

| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---|---|
| | | хил.лв. | хил.лв. |
| 1 | Разходи за материали | 39 650 | 40 672 |
| 2 | Разходи за външни услуги | 7 054 | 7 062 |
| 3 | Разходи за амортизация | 6 803 | 6 868 |
| 4 | Разходи за възнаграждения | 17 420 | 17 701 |
| 5 | Разходи за осигуровки | 3 792 | 3 940 |
| 9 | Други разходи | 675 | 780 |
| 6 | Балансова стойност на продадените активи | 95 | 23 |
| 7 | Изменение стойността на запасите от готова продукция и на незавършеното производство | 80 | 255 |
| 8 | Разходи за придобиване на ДА | -16 | -87 |
| | **Всичко разходи за дейността** | **75 553** | **77 214** |

## 6. Защита на околната среда.

И през 2015 г. М+С Хидравлик АД продължи да изпълнява редица действия, с които потвърди, че 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.

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 Дружеството нормативни актове и функционира ефективно, като основанията за това са:

Определено за целта длъжностно лице във фирмата 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 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 отпадъците 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 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.

Продължава политиката на Ръководството на Дружеството 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. През 2015 г. продължи санирането: топлоизолация и подмяна на дограмата, на редица производствени корпуси и административни сгради. Има готовност за газифициране на производствените помещения във филиалите. Осъществени са мероприятия за повишаване надеждността на електрическите съоръжения и изпълнение на програмата за енергийна ефективност: подмяна на маломаслени прекъсвачи в трафопостове 1 и 2 и реконструкция на трафопост 2.

## 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. <u>Несистематичният риск</u>

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, за последния работен ден на 2013 година е 9,480 лева, за последния работен ден на 2014 година е 5,45 лева /при съотношение на брой нови и стари акции 3/1/, като за последния работен ден на 2015 година е 5,11 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 85 млн. лева.

През 2016 година „М + С ХИДРАВЛИК" ще продължи да работи по започнатите проекти и по инвестиции със собствени средства, за модернизиране 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 клиенти. Направени са нови серии на HP и HR моторите с опция N – с лагери за задоволяване потребностите на австралийския и новозеландския пазар. Също за този пазар са разработиха и нови серии на PL и RL моторите SAE A2.

Разработиха се нискобюджетни хидромотори тип CMP – опростена конструкция със затворено тяло, с цел да се отговори на ценовия натиск на азиатските фирми при производството на подобни мотори. В ход на подготовка са и подобни нискобюджетни мотори от тип CMR. За да отговорим на изискването на пазара, ние направихме нови серии мотори MTF, TMF, VMF, както и TMYF. За да отговорим на инвазията на радиално- бутални мотори ние започнахме подготовка за изработване на наши радиално – бутални мотори тип RBM.

На базата на новите мотори ние разработихме редица комплексни изделия със спирачки и клапани като MTK/B, MTF/B, TMF/B, VMF/B, MTS...F и други за увеличаване възможностите за комплексно задоволяване на нашите клиенти.

За да увеличим възможностите за продажба на наши сервоуправления ние подходихме с разработката на нови типоразмери, пряко насочени към определени клиентски изисквания като HKUSD100/420/5DT-175-HP за фирма Атлас, HKUA.../5T-A, HKUS 160/3-170-MMBLN-03P и HKUS 100/3-110-ALMN-01P. Продължаваме съвместна разработка с Техническия Университет София за ново поколение Електро хидравлично сервоуправление.

Стартираха продажби на образци от групата аксиално-бутални мотори и помпи, проект, по който М+С Хидравлик започна съвместна работа през 2014-та заедно с ХЕС Ямбол.

## 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 ХИДРАВЛИК" АД придоби 4 000 броя собствени акции, представляващи 0,03 % от капитала на дружеството, на средна цена 6,87 лв. за брой акция. Към края на 2015 година в резултат от увеличението на капитала дружеството притежава 12 000 броя.

### 2. Информация за членовете на Съвета на директорите

2.1. Име и функции на членовете на Съвета на директорите

Димитър Богомилов Тановски – Зам. Председател, Иван Делчев Делчев – Член, Стоил Стоянов Колев – Изпълнителен член, „Велев Инвест" ЕООД, представлявано от Васил Георгиев Велев – Член, „Лома" ЕООД, представлявано от Евгений Василев Узунов – Председател, „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:

- Димитър Богомилов Тановски – член на СД на „Индустриален капитал холдинг" АД, управител на „Профи-Т" ООД и управител на „Балкарс Консорциум" АД.
- Иван Делчев Делчев – Член на СД на „М+С 97" АД, Член на СД на „Индустриален капитал холдинг" АД, управител на „Дениде" ООД и управител на „Балкарс Консорциум" АД.
- Стоил Стоянов Колев - Член е на управителния орган на фондация „Еврика";
- „Велев Инвест" ООД - Член на управителните органи на: „Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол;
- „Лома" 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, "ЗАИ" АД, гр. Берковица, "АБРАЗИВ, 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;
- „Велев Инвест" ООД притежава повече от 25% от капитала на следните дружества: Бик Холд ООД, София, Интерфининвест АД, Етрополе.

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.

## 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.
- 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 2015 г. (т. 2 от раздел „Други оповестявания" – Финансови рискове).

## 1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

| № | Показатели | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| 1 | Материални запаси | 9 759 | 10 121 |
| 2 | Краткосрочни вземания | 14 313 | 17 778 |
| 3 | Парични средства | 13 656 | 14 038 |
| 4 | Налични краткотрайни активи( 1+2+3) | 37 728 | 41 937 |
| 5 | Краткосрочни задължения | 9 159 | 10 542 |
| 7 | Общ размер на активите (капитал вс.) | 66 123 | 65 838 |
| 8 | Парични средства в % (3/4) | 36% | 33% |
| 9 | Парични средства в % (3/7) | 21% | 21% |
| 10 | Обща ликвидност 5/4 | 4.12 | 3.98 |
| 11 | Абсолютна ликвидност 5/3 | 1.49 | 1.33 |

| | Още показатели | 2 015 | 2 014 |
|---|---|---|---|
| 1 | Приходи от основна дейност - хил. лв. | 86 433 | 89 725 |
| 2 | Печалба от основна дейност - хил. лв. | 10 882 | 12 609 |
| 3 | Нетна печалба от дейността - хил. лв. | 9 725 | 11 405 |
| 4 | Нетна печалба за периода на акция - лв. | 0.25 | 0.29 |
| 5 | Сума на активите - хил. лв. | 75 604 | 77 248 |
| 6 | Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв. | 66 123 | 65 838 |

## 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 2015 година няма съществени продажби в щатски долари.

**Лихви** по търговски и банкови кредити, варииращи в следствие промени в лихвените % в диапазон от 0.4 до 3.5%;

**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 ХИДРАВЛИК" АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление цели защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните 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 изискуемата 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 действаща 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 изпратените 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 поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките 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 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 „М + С ХИДРАВЛИК" АД през 2015 година е била в съответствие с утвърдената програма.

## 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 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.

През 2012 г. дружеството е направило допълнителна парична вноска съгласно чл. 134 от Търговския закон в дъщерното си дружество „Lifam Hidravlika" DOO, Сърбия в размер на 1 600 хил. евро за срок от пет години. През второто тримесечие на 2015 г. дружеството е направило допълнителна парична вноска съгласно чл. 134 от Търговския закон в дъщерното си дружество „Lifam Hidravlika" DOO, Сърбия в размер на 60 хил. евро и през четвърто тримесечие на 2015 г. допълнителна парична вноска в размер 150 хил. евро.

През 2014 г. дружеството е направило допълнителна парична вноска съгласно чл. 134 от Търговския закон в дъщерното си дружество „M+S Hydraulic power transmission " DOO, Германия в размер на 300 хил. евро за срок от три години.

Сделките със свързани лица през периода са продадени елементи за готовата продукция на „Lifam Hidravlika" doo - Р. Сърбия, на стойност 173 хил.лева и закупени от „Lifam Hidravlika" doo - Р. Сърбия стоки на стойност 509 хил лв. Продажба на стоки на "M+S Hydraulic power transmission" GmbH в размер на 1 078 хил.лева и закупени образци в размер на 4 хил.лв.

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.

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 неприключените договори за кредити и обезпеченията по тях, към 31.12.2015:

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

**Няма такива обстоятелства**

10. 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.**

11. 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 2015 година се платиха 10 857 хил. лв. собствени средства за машини, съоръжения и сгради.

През 2015г. приключи изпълнението на дейностите по Договор за безвъзмездна финансова помощ №BG161PO003-1.1.07-0207-C0001/21.12.2013 "Инвестиции за внедряване в производството на иновативен продукт „Орбитален хидромотор с намален обем" по процедура BG161PO003-1.1.07 "Внедряване на иновации в предприятията", "Оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика" 2007-2013 г. със следните параметри: продължителност на проекта – 18 месеца; максимална обща сума– 5 752 333.72 лв. На 11.11.2014г. с искане за междинно плащане са получени 856 392.11 лева. През октомври 2015г. Договарящият орган верифицира обща сума на допустимите разходи по финален отчет в размер на 4 036 837.12лв., от които 2 018 418.56 лева безвъзмездна финансова помощ са получени като окончателно плащане на 16.10.2015г.

Също през 2015 година приключи изпълнението на дейностите за подобряване условията и безопасността на труда в „М+С Хидравлик" АД по Договор № 20/ 06.04.2015г, сключен между Фонд „Условия на труд" и „М+С Хидравлик" АД на обща стойност 329 999.99 лева. На 20.11.2015г. на „М+С Хидравлик" АД са възстановени средства в размер на 90 761.46 лева.

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

**Няма такива обстоятелства**

14. 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 2015 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 2015 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, ФСО и действащия одитен комитет по отношение количествени и ценови договорености с доставчици и клиенти.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година. Няма промени в състава на управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

16. Информация за 2015 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 получени суми и непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент; сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни

обезщетения е предоставена в отделен доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

17. 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 книга, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2015 година Димитър Богомилов Тановски притежава 19 310 акции от капитала, Иван Делчев Делчев притежава 3 963 акции от капитала, „Велев Инвест" ЕООД, притежава 12 802 акции от капитала, „Лома" ЕООД, притежава 5 367 акции от капитала. и „Манг" ЕООД притежава 41 410 акции от капитала.

18. 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.**

19. 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.**

20. 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 39 055 200 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 39 055 200 обикновени, безналични, поименни непривилигировани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях. „М + С ХИДРАВЛИК" АД е притежава 12 000 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 31.12.2015 година дружеството има 1230 акционери физически лица и 78 акционери юридически лица. Физическите лица притежават 7,7 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 92.3

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.

2. 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 31.12.2015 година.

| Акционер | Брой акции | | % от гласовете |
|---|---|---|---|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | |
| Стара планина холд АД | 12 073 050 | 12 073 050 | 30.91 |
| Индустриален капитал холдинг АД | 8 739 750 | 8 736 750 | 22.37 |
| М + С 97 АД | 9 411 300 | 9 411 300 | 24.10 |

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

Няма акционери със специални контролни права.

4. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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. управлява 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 друге 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. дългатрайни 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. приема годишния консолидиран финансов отчет на дружеството.
17. съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на фунциите му;
18. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или на този устав;
19. Съветът на директорите, без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделките, посочени в чл.114 от ЗППЦК.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс. Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство ¾ 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 и инвеститорите, който ги води. Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове. 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.

Съгласно чл.16. (изм. 16.05.2014 г.) от Устава на дружеството, Съвета на директорите е овластен да увеличава капитала на ДРУЖЕСТВОТО в размер до 101 000 000 (сто и един милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в търговския регистър.

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 последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини 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.**

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.**

Прокурист:_____

/Вл. Спасов/

М+С ХИДРАВЛИК АД • КАЗАНЛЪК •