М+С Хидравлик АД

КОНСОЛИДИРАН
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2015

Консолидираният годишен доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на групата през 2015 г. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 3 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 ал.2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Въведение

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

„LIFAM HIDRAVLIKA" DOO, Сърбия – 100%

Дъщерното дружество е учредено през 2012 година. Предметът му на дейност е: производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи.

Дъщерното дружество се представлява и управлява от Пламен Атанасов Георгиев. Седалището и адресът на управление е: Р.Сърбия, гр.Стара Пазова, ул."Глобиначки път" бб.

„M+S HYDRAULIC POWER TRANSMISSION" GMBH – 90%

Дъщерното дружество е учредено през четвъртото тримесечие на 2014 година.

Дъщерното дружество се представлява и управлява от Димитринка Тенева Грозева. Седалището и адресът на управление е: Федерална Република Германия, гр. Кайзерслаутерн.

Средно списъчният брой на наетите лица в групата за отчетния период е 1 076 души.

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	2015	2014
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	86 919	90 063
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	9 870	12 210
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	8 600	10 835
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.22	0.28
5	Сума на активите - хил. лв.	73 473	75 922
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	63 544	64 353

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
		5	**5**
	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	**16**	**16**

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 майка е разпределило приблизително 44 милиона лева за дивиденти.

4. Ликвидност

4.1. Обслужващи банки:

Групата 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	166	326
2	По лизинг	5	8
3	Лихви по финансови пасиви		
	Всичко текущи задължения:	**171**	**334**

4.3. Ликвидност и платежоспособност

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

Задълженията към банки са само в предприятето-майка.

5. Резултати от дейността

Основни данни за приходите от продажби, разходите и резултатите от дейността са представени 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	85 570	88 699
1.2	Приходи от продажба на стоки	245	8
1.3	Приходи от предоставени услуги	570	657
1.4	Приходи от други продажби	534	699
	ОБЩО ПРИХОДИ	**86 919**	**90 063**

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 групата 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-майка нормативни актове и функционира ефективно.

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-майка се продава извън България, както и поради факта, че дъщерните дружества са регистрирани в чужбина. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо върху левовата равностойност на приходите от продажби. 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-майка има банков заем и промяната в лихвените равнища влияе върху размера на погасителните вноски по тези задължения.

7.1.4. Инфлационен риск

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвращаемост от дадена инвестиция, тъй като при висока инфлация, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна реална възвращаемост. Системата на валутния борд на този етап свежда до минимум опасността от висока инфлация. При тези обстоятелства влиянието на този фактор върху дружеството е минимизирано;

7.1.5. Данъчен риск

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

7.2. Несистематичният риск

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

7.2.1. Секторен риск

Секторният риск, за "М + С ХИДРАВЛИК" АД, е свързан с развитието на отрасъл "Машиностроителна и Металообработваща промишленост" и факторите, влияещи върху състоянието на отрасъла и равнището на конкуренция между предприятията в него.

Фирмен риск

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

7.2.2. Общ бизнес риск

Бизнес рискът е резултат от възможните изменения на търсенето на продукцията на фирмата в резултат на промени на предпочитанията на потребителите на този тип продукция или в резултат на конкуренцията на фирмите в отрасъла. Дейността на "М + С ХИДРАВЛИК" АД е изложена на конкуренция на фирми с подобно производство най-вече в чужбина, което повишава риска за ефективността на предприятието. Дружеството запазва позицията си на водещ производител на хидромотори в света.

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

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

7.2.5. Финансов риск

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

III. Предвиждано развитие на групата

Очакванията на ръководството по отношение на обемите на производство и продажби през следващата година, са за достигане на обем от около 86 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- буталните 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 разработа 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. Финансови инструменти, използвани от предприятието

Използваните от групата 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 консолидиран финансов отчет на групата за 2015 г. (т. 2 от раздел „Други оповестявания" – Финансови рискове).

1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

№	Показатели	2015	2014
1	Материални запаси	10 222	10 339
2	Краткосрочни вземания	13 813	17 732
3	Парични средства	14 133	14 612
4	Налични краткотрайни активи(1+2+3)	38 168	42 683
5	Краткосрочни задължения	9 686	10 698
7	Общ размер на активите (капитал вс.)	63 544	64 353
8	Парични средства в % (3/4)	37%	34%
9	Парични средства в % (3/7)	22%	23%
10	Обща ликвидност 5/4	3.94	3.99
11	Абсолютна ликвидност 5/3	1.46	1.37

	Показатели	2015	2014
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	86 919	90 063
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	9 870	12 210
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	8 600	10 835
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.22	0.28
5	Сума на активите - хил. лв.	73 473	75 922
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	63 544	64 353

2. Цели и политика по управление на финансовия риск

Дейността на групата е изложена на сравнително ограничени финансови рискове, от които най-значителни са: курсови разлики, лихви по търговски и банкови кредити, отложени плащания от клиенти. 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.

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

VI. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Данните са посочени в раздел I, по-горе.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като, в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Данните са посочени в раздел I, по-горе.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма такива 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 - P. Сърбия, на стойност 173 хил.лева и закупени от „Lifam Hidravlika" doo - P. 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. Дружеството има несъществен осттатък по 10 годишен банков заем от „Райфайзенбанк България" АД с последен падеж месец юни 2016 година.

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. **Няма отклонения от публикуваните от дружеството майка данни.**

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 от дружеството-майка 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 „Мант" 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

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

Прокурист:_____

/Вл. Спасов/