

“ М + С ХИДРАВЛИК “ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2007 година

Местонахождение: гр. Казанлък, ул. Козлодуй 68

Отрасъл: Машиностроене

Регистрация: Окръжен съд-гр. Стара Загора, Решение № 2379/ 1997г. по фирмено дело № 941/ 1996година, със седалище гр. Казанлък и адрес на управление гр. Казанлък.

Регистриран капитал: 13 018 400 лева

Собственост : АД

Разпределение на акциите на АД към 31.12.2007:

Акционери	бр. акции	% от капитала
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	4024350	30.91
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ – ХОЛДИНГ	2912250	22.37
М + С 97 АД	3137100	24.10
ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	1768843	13.59
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	1175857	9.03

Основен предмет на дейност:

По съдебна регистрация – Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

Фактически – Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

Органи на управление и компетентност:

Акционерно дружество:

- Общо събрание: съгласно устава на дружеството
- Съвет на директорите:

Съветът на директорите на Дружеството е в състав от шест члена.

Организационно – управленска структура на фирмата към 31.12.2007:

Персонал:

- ръководни кадри - 58
- специалисти - 166
- работници - 869
- помощен персонал - 60

Дата и начин на учредяване

През месец септември 1963г. 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 05.02.1971г. 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 1991г.

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 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.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

<u>показатели</u>	2007 г.	2006 г.
Приходи от основна дейност - хил. лв.	72327	57595
Печалба от основна дейност - хил. лв.	5573	4801
Нетна печалба от дейността - хил. лв.	4140	3341
Нетна печалба за периода на акция - лв.	0,32	0,26
Сума на активите - хил. лв.	52874	50397
Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	32992	29489

2. Състояние на инвестиционния портфейл

Инвестиции (дялове) на М+С в други дружества и фирми:

2.1. Дъщерно предприятие – „М плюс С инвест”ЕООД – инвестиция 5000 лева

2.2. Инвестиции в други предприятия

Обект	Размер на инвестицията(хил.лв)	Процент от капитала
Почивна станция с.Енина	0.093	
Фестомашинекс София	0.020	
ПД Темида Варна	0.085	
СПХ Транс София	0.500	5.00 %
Балкарс консорциум ООД	0.500	8.33 %
Прогрес АД Стара Загора	9.583	3.68 %

Дружеството извършва инвестиционна дейност, основно в изграждане на нови производствени площи и в нови машини. Не е инвестирало в ценни книжа.

През 2007 г. за увеличаване на продажбите основно заслугата е на продължилото продуктово обновление и извършената инвестиционна дейност.

По отношение на инвестиционната дейност през 2007 год. се инвестираха 7458 х. лв. в сгради, машини и съоръжения. Не всички машини предвидени в тази програма се закупиха и внедриха поради дългия срок на доставка. Построи се нов цех за производство на кормилни управления. Продължи и внедряването на интегрирана информационна система.

3. Дивидентна политика – Както през предходните няколко години, така и през последната, с решение на ОСА от 18.05.2007 бяха разпределени от чистата печалба 1 119 870 лв. за изплащане на дивидент.

4. Ликвидност

1. Обслужващи банки

Банка „ОББ“ – клон Казанлък; гр. Казанлък; пл.” Севтополис” № 14

Банка „Интернешънъл Асет Банк” – офис Казанлък; гр. Казанлък; бул.” Розова долина” № 5

Банка „РАЙФАЙЗЕН БАНК” - клон Казанлък; гр. Казанлък; ул.”Ген.Скобелев” № 18

2. Кредитна експозиция и състояние на дълга към текуща дата по предоставени кредити от банки ,общ размер, в т.ч. :

2. Кредитна експозиция

Име	заемод.	срок на погасяване	валута	сума на договора	31.12.2007	
					валута	лева
кредитна линия	банка	01.8.2008	лева	1100000		1100000
кредитна линия	банка	21.6.2008	лева	950000		950000
кредитна линия	банка	05.10.2008	евро	520000	520000	1017031
всичко в т.ч.						3067031
краткосрочни						3067031
инвестиционен	банка	15.12.2008	евро	550000	274000	535897
инвестиционен	банка	15.6.2016	евро	1500000	1416600	2770630
всичко в т.ч.						3306527
краткосрочни						862130
дългосрочни						2444397
лизинг	лизинг. комп.	01.1.2011	евро	1228491	776799	1519286
всичко в т.ч.						1519286
краткосрочни						473829
дългосрочни						1045457
оборотни средства	банка	15.8.2009	евро	650000	650000	1271289
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	15.10.2008	щ.долари	140000	140000	188630

оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	09.6.2009	щ.долари	80000	80000	107789
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	05.12.2010	лева	250000		106000
всичко в т.ч.						1673708
краткосрочни						224630
дългосрочни						1449078
всичко в т.ч.						4627620
краткосрочни						4938932
дългосрочни						

Всички други задължения се обслужват коректно в договорените или нормативно-определените срокове.

Ликвидност и платежеспособност

№	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност
1	Материални запаси	12748	14935
2	Краткосрочни вземания	10027	9312
3	Краткосрочни финансови активи	10	0
4	Парични средства	2141	401
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	24926	24648
6	Краткосрочни задължения	14252	13576
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	14252	13576
9	Краткотрайни активи	24926	24648
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	32992	29489
11	Парични средства в % (4/9)	0,09%	0,02%
12	Парични средства в % (4/10)	0,06%	0,01%
13	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/6 \geq 1,5$	1,75	1,82
14	Бърза ликвидност $(2+3+4)/6$	0,85	0,72
15	Незабавна ликвидност $(3+4)/6 \geq 0,2$	0,15	0,03
16	Абсолютна ликвидност $4/6$	0,15	0,03

През 2007 г. имаме ръст на краткосрочните вземания със 7,68% в следствие на 25%-я ръст на продажбите, като при материалните запаси имаме снижение, което е в следствие подобряване на тяхната обръщаемост, което пък води и до освобождаване на парични оборотни средства в рамките на наличните краткотрайни активи, които не са увеличени съществено спрямо 2006 г. На фона на ръста на паричните средства показателите за ликвидност са чувствително подобрени спрямо предходната година.

Ръководството поддържа свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна възможност за посрещане на задълженията си.

5. Резултати от дейността

Основни данни за основните тенденции в продажбите, себестойността, и извънпроизводствените разходи за последната финансова година:

По видове продажби

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил.лв.	хил.лв.
Приходи от готова продукция	72327	57595
в това число:		
Хидромотори	53060	41208
Сервоуправления	9697	8882
Други	9388	7377
Транспорт на готова продукция	182	128
Общо:	72327	57595
По географски регион		
Приходи от вътрешен пазар	11654	9166
Приходи от износ	60673	48429
Общо	72327	57595

Себестойност на продажбите**а) по видове стоки и услуги**

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил.лв.	хил.лв.
Себестойност на готовата продукция	55222	41768
в това число:		
Хидромотори	38786	30073
Сервоуправления	7209	7519
Други	9227	4176
Общо:	55222	41768

б) По географски регион

На продажби за вътрешния пазар	8967	4209
На продажбите за износ	46255	37559
Общо	55222	41768

АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ Общо	9279	8221
--	-------------	-------------

РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ Общо	2499	2645
--	-------------	-------------

РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ Общо	756	634
-------------------------------------	------------	------------

РАЗХОДИ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ Нетна отрицателна разлика от промяна на валутните курсове	-50	-33
--	-----	-----

- Продажните цени в по-голямата си част са увеличени с 4 %.
- Тенденцията е да се актуализират, без да се влошават постигнатите позиции.
- Работи се с минимална печалба, предвид силната конкуренция в бранша.
- Продължава основната тенденция да се работи без дългосрочни ангажименти и едросерийни поръчки – наложена от клиентите и пазарната ниша, която покриваме.
- Стремежът е към поддържане на запаси от суровини и материали, определящи се от средния обем и структура на поръчките и срока за изпълнение на доставките.
- Приета е дългосрочна програма за обновяване на производствената база с цел понижаване на себестойността и повишаване на качеството.
- Търсят се варианти за внос на суровини и материали, които са по-евтини и качествени от българските аналози.

6. Защита на околната среда

Опазването на околната среда (ОС) е неразделна част от стратегията за развитието на Дружеството през последните години. В началото на 2004г. се предприеха повсеместни действия, за да се отговори на очакванията на обществеността и чуждестранните клиенти по отношение на опазването на ОС. Беше изградена система за управление на ОС по изискванията на международния стандарт ISO 14001:2004. Системата за управление на ОС (СУОС) беше успешно сертифицирана от независимата акредитирана организация BVC през лятото на 2006г. Политиката на Дружеството по ОС включва изискване за непрекъснато подобряване на СУОС и за намаляване на вредните въздействия от дейността на Дружеството върху ОС. Беше закупена нужната апаратура за осъществяване на собствен мониторинг върху изискуемите в атмосферата газове и отпадни води в градската канализация. Въведена бе система за управление на отпадъците като част от системата за управление на ОС. Изградени бяха площадки за временно съхранение на опасни отпадъци на площадка Казанлък и трета филиала. Сключени са договори с лицензирани фирми за изкупуване на тези отпадъци. Изпълнява се програма за енергийна ефективност и за намаляване разхода на природни ресурси като резултат в паросиловата централа мазута за отопление беше заменен с газ, а на много места се премина на лъчисто-газово отопление. Като резултат замърсяването на атмосферата със серни окиси, което беше 500 пъти над допустимото, беше елеминирано. От друга страна намаля разхода на енергийни ресурси поради липсата на загуби по преносната мрежа. В момента се извършва реконструкция и модернизация на Пречиствателната станция с цел повишаване на чистота на отпадните води изпускани в канализацията.

От началото на октомври 2005г. В Дружеството е назначен еколог. Той следи за промени в приложимите за дейността на Дружесвото национални и международни нормативни документи: директиви, закони, наредби и др. ; поддържа връзка със съответните държавни и общински оторизирани органи: МОСВ, РИОСВ, ВИК, Община Казанлък и др. и следи стриктно за изпълнение на техните предписания и разпореждания: регистрира и следи за отстраняване на несъответствията по отношение на ОС в Дружеството.

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.

Систематичният риск включва: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск и данъчен риск.

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.

2. Риск от промяна на валутния курс

Дейността на “М+С Хидравлик” АД е изложена на този тип риск, след като основна част от продукцията ѝ се изнася зад граница. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо върху левовата равностойност на приходите от продажби на дружеството в чужбина.

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.

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. Официалните данни на НСИ сочат инфлацията за 2006г. и 2007г. е малка и нямаме основание да очакваме рязко повишаване на инфлационното ниво в средносрочен период. При тези обстоятелства влиянието на този фактор върху дружеството е минимизирано;

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. Може да се приеме, че тенденциите в данъчната политика на правителството са благоприятни и са насочени към облекчаване на данъчното бреме за бизнеса.

Несистематичният риск е свързан с риска, които 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.

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.

Отрасъл “Машиностроителна и Металообработваща промишленост” се характеризира със сложност на производствените технологии и висок темп на технологични промени. В същото това време реструктурирането на българската икономика доведе до забавяне на разходите за технологично обновление. В тази ситуация съществува риск от технологично изоставане на предприятията от отрасъла, в т.число и на М+С Хидравлик АД, спрямо международната конкуренция. Дружеството е повлияно от общото състояние на отрасъла, но следва амбициозна инвестиционна програма.

2. 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.

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. През последните години, дружеството успява да запази позицията си на водещ производител на

хидромотори в света. Дружеството се стреми и към по-нататъшно разширяване на своя пазарен дял, създаване на нови и с по-добри технически показатели продукти и съвременно технологично осигуряване на производството. В този смисъл политиката на ръководството на "М+С Хидравлик" АД е насочена към увеличаване на ефективността на предприятието и намаляване на бизнес риска от дейността му.

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.

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

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 2006 година е 6.96 лв. (по съпоставими цени), а за последния работен ден на 2007 година е 13.83 лв.

II. Важни събития, настъпили от началото на 2008 година

1. Увеличение на цените на някои продукти, продавани от фирмата с до 10 %.
2. Въвеждане на минимално количество изделия за поръчка

III. Предвиждано развитие на дружеството

Ние си поставихме няколко много агресивни цели за изпълнение през 2008 година:

- Нарастване на произведената и реализираната продукция спрямо предходната година;
- Нарастване на реализираната печалба спрямо предходната година;
- Съкращаване сроковете на доставка на готовата продукция ;
- Създаване на предпоставки за бъдещо развитие на Дружеството.
- Инвестиции – планираните инвестиции за 2008 година са в размер на 13 323 хил.лева.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

1. Хидромотори.

Поради голямата номенклатура на хидромоторите беше предвидено доразвиване и нови серии мотори с цел повишаване на качеството и стремеж към намаляване себестойността на продуктите. Такива са: RW - нова серия хидромотор с цял вал, MRL и MPL (конструктивно разработени, но спрени от производство), MMR и MMD с регулируем клапан, нова серия HWF мотори. Подготвени са конструктивно и "затворени тела" на MR и MP моторите, но поради занижено търсене са спрени от разработка.

2. Сервоуправления.

Проектирана и разработена е нова серия на хидростатично кормилно управление НКUS.../5DT - големи типоразмери. Проектирана е и нова серия сервоуправления със

затворени тела, но поради забавяне в изработването на опитните образци, задачата преминава към 2008 год.

3. Хидравлични спирачки.

Проектирана, изработена и в процес на изпитване е новата спирачка за MSY мотори. Проектирана и в процес на изработка е нова спирачка за MV мотори. Пусната е новата серия спирачки 288, 289 с тарелчати пружини.

4. Комбинирани изделия.

Проектиран и разработен е хидромотор със спирачка МТМ/В-късо изпълнение.

Проектирани и разработени са нова серия МТА мотор и нова серия В/МР мотори.

Тези нови серии повишават значително качеството на тези продукти.

Тази тенденция на повторно разглеждане на продуктите с цел повишаване на качеството и понижаване себестойността на продукцията е заложена и в плана за 2008 година.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

Към края на 2007 година „М+С Хидравлик” АД не притежава собствени акции.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

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 (СД).

- ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ – Председател на СД.
- „ПРОФИ Т” ООД гр. София – Представявано от ДИМИТЪР БОГОМИЛОВ ТАНОВСКИ – Зам. Председател на СД
- „МАНГ” ООД гр. София – Представявано от МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ - Изпълнителен член
- СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Изпълнителен член.
- „ВЕЛЕВ ИНВЕСТ” ЕООД гр.София – Представявано от ВАСИЛ ГЕОРГИЕВ ВЕЛЕВ – член на СД
- „ДЕНИДЕ” ООД гр. София – Представявано от ИВАН ДЕЛЧЕВ ДЕЛЧЕВ – член на СД

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

ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ – Член е и на управителните органи на „М+С-97”АД и „Славяна”АД.

„ПРОФИ-Т”ООД

Участва в управителните органи на следните дружества:

“ЗАИ” АД, гр. Берковица, “Силома” АД, гр. Силистра, “ЕМКА” АД, гр. Севлиево, “АБРАЗИВ КОМЕРС” АД, гр. Берковица,

МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ

Участва в управителните органи на следните дружества:

“Силома” АД, гр. Силистра, “ЕМКА” АД, гр. Севлиево, “ЗАИ” АД, гр. Берковица, “АБРАЗИВ КОМЕРС” АД, гр. Берковица

СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Член е и на управителния орган на фондация „Еврика”.

„ДЕНИДЕ”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.

3. Планирана стопанска политика през следващата година

Бизнес-планът на “М + С Хидравлик” за 2008 год. има за основна цел да гарантира устойчивата дейност на фирмата и запазване на доходността на вложенията на акционерите.

Основната задача пред фирмата ще е да бъде увеличено производството на по-комплицираните изделия /сервоуправление, мотори с аксиално разпределение и спирачки/, чрез увеличаване производителността, добавяне допълнително оборудване и разширени кооперации.

Дейността на фирмата през 2008 год. ще протича в условията на някои неблагоприятни фактори:

- дълъг срок на доставка на изделията
- нисък курс на долара – труден Американски пазар,
- очакваното повишение на цените на суровини и спомагателни материали.

Фирмата си дава ясна сметка, че завоюването на нови пазари и запазването мрежата за дистрибуция е от основно значение. За целта фирма “М + С Хидравлик“ притежава добра база, както и план за развитие, така че бъдещето на фирмата да бъде осигурено за един по-дълъг следващ период.

VI. Клонове

Дъщерно Дружество - Едноличен акционер в „М плюс С Инвест”ЕООД с капитал 5000 лева.

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

База за изготвяне на финансовия отчет:

Годишният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива или друга стойност, както това е посочено на съответните места. Всички данни за 2007 и за 2006 са представени във финансовия отчет в хил. лв. при спазване на следните принципи:

- Действащо предприятие.
- Текущо изчисляване – събитията са отразени към момента на възникването им.
- Сравнителната информация е преобразувана в съответствие с възникнали промени.

Характеристика на прилаганата счетоводна форма

Записванията по сметките се извършват въз основа и от надлежно оформени, предварително обработени и контирани първични и вторични счетоводни документи.

Едновременно със систематичните записвания по счетоводните сметки се осигурява и хронологично регистриране на счетоводните операции.

Контирането на документите (съставянето на счетоводните кореспонденции) се извършва от квалифициран счетоводители .

В началото на всяка година счетоводните сметки се откриват към първи януари със сумите на крайните салда за предходната година.

Счетоводната отчетност се осъществява при спазването на Закона за счетоводството, Националните счетоводни стандарти, индивидуалния сметкоплан и счетоводната политика изградена в предприятието.

Организация на отчитане на отделните обекти

Елемент на организацията на отчетността във всяко предприятие е счетоводната политика. Счетоводната политика представлява съвкупност от принципи, изходни положения, концепции, правила, бази и процедури, възприети от предприятието за отчитане на неговата дейност и за представяне на информация във финансовия отчет.

Дълготрайни активи

Установими нефинансови ресурси,които се използват от дружеството за производство или доставка на активи или услуги,за отдаване под наем или административни цели и се очаква да бъдат използвани през повече от един отчетен период.

Във финансовите отчети дълготрайните активи се представят по тяхната справедлива стойност.

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки.

ДМА на дружеството към 31.12.2007 година включват:

- Земя, сгради, машини,съоръжения и стопански инвентар.

В съответствие с промените в счетоводното законодателство ръководството е извършило преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 1 януари 2008 с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност. За тези от тях, за които са получени съществени различия е извършена преоценка до размера на справедливата им стойност към същата дата. Разликите от извършените преоценки са формирали преоценъчен резерв, който е докладван заедно с преоценъчния резерв, получен в резултат на действащото към 31 декември 2007 счетоводно законодателство.

В дружеството няма вътрешно създадени ДНМА.Външно създадени ДНМА при придобиването им се оценяват по цената на придобиване.

Дружеството начислява амортизация на ДМА при следните амортизационни норми:

1. Административни и производствени сгради – 4%;
2. Машини, производствено оборудване – 30%;
3. Компютри – 50 %;
4. Транспортни средства без леки автомобили – 10%;
5. Леки автомобили – 25%;
6. НДА – програмни продукти – 50%;
7. НДА – търговски марки и други НДА – 15%.

Амортизационният план е разработен и утвърден за всеки амортизируем актив като са спазени минималния брой реквизити.

Краткотрайни активи

Краткотрайните активи на дружеството съдържат:

- материални запаси
- краткосрочни вземания
- вземане от клиенти и доставчици
- парични средства
- разходи за бъдещи периоди

Стоково-материалните запаси са оценени по цена на придобиване, защото тя е по-ниска от нетната реализируема стойност към 31.12.2007 г.

Метод на отписване на СМЗ при тяхното потребление - използва се препоръчителния метод със средно претеглена цена.

При определяне себестойността на произвежданата продукция преките и постоянните общопроизводствени разходи се разпределят върху фактически произведени бройки, защото през последните години има нарастващ обем на производство.

Краткосрочни вземания-те са предимно вземания от продажби и предоставени аванси. Те се признават за краткосрочен актив в момента на възникването им. Валутните търговски вземания се преоценяват в края на отчетния период, като курсовите разлики се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход. Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване.

Признаване на приходи и разходи.

Оперативните приходи и разходи, както и неоперативните такива се признават в съответствие с принципите за текущо начисляване и съпоставимост между тях. Приходите се признават при съществуването на достатъчна вероятност те да бъдат получени. Прихода за всяка сделка се признава едновременно с извършените за нея разходи.

Парични средства

Дружеството разполага с паричните средства в каса и в Банки по разплащателни сметки в лева и валута. Сделките в чуждестранна валута, с изключение на тези за покупка и продажба на валута, се вписват в левове при първоначално счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централен курс на БНБ към датата на сделката. Закупената валута се оценява по валутния курс на придобиване към датата на покупката. Продадената валута се оценява по валутния курс на продажбата към датата на продажбата. В годишния финансов отчет паричните позиции в чуждестранна валута се отразяват по заключителен курс, а текущо през годината – по централен курс на БНБ. Курсови разлики се отчитат, когато:

1. настъпи промяна във валутния курс между датата на сделката и датата на разплащането по парични позиции, възникнали по сделка с чуждестранна валута.

2. към датата на финансовия отчет паричните позиции се оценяват по валутен курс към 31 декември.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на паричните позиции на дружеството при курсове различни от тези, по които са били заведени първоначално през периода, или са били отчетени в предходни финансови отчети, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход.

Отчетът за паричните потоци представлява паричните потоци през отчетния период чрез пряк метод.

Разходи за бъдещи периоди - това се разходи, които касаят следващия отчетен период.

Пасив на дружеството

Собственият капитал включва основният капитал, резервите, финансовият резултат, неразпределената печалба от минали години.

Като основен се отчита капиталът, определен при учредяването на дружеството и регистриран в съда. Като резерви се отчитат собствените средства, формирани съгласно действащото законодателство, както и по решение на собственика на дружеството.

Финансовият резултат е печалба от текущата година.

Основен капитал - размерът на основния капитал се определя от номиналната стойност на дяловете на собственика на дружеството.

Резерви-като резерви се отчитат собствените средства ,формирани съгласно действащото законодателство.

Дългосрочните пасиви са формирани от заеми за инвестиции от банки.

Краткосрочни пасиви.

Краткосрочните задължения са със срок на погасяване до дванадесет месеца от датата на баланса и се инвентаризират един път в годината преди съставяне на ГФО.

Видове: задължения към доставчици, задължения към клиенти по получени аванси, задължения към персонала, задължения към осигурителни предприятия, данъчни задължения.

Текущите задължения са в оценени по стойност на тяхното възникване.

Приходи и разходи.

Оценяват се при тяхното придобиване по историческа цена. Приходите се определят по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане под формата на парични средства.

Дружеството получава приходи основно от обичайната си дейност.

Разходи-Разходите се делят на Разходи за обичайната дейност,Финансови разходи,Разходи за данъци.Разходите от обичайната дейност се отчитат по икономически елементи.

Балансът и Отчетът за приходи се изготвят на нетен принцип.

В счетоводния баланс данъчните активи и пасиви се определят от другите активни пасиви.Острочените данъчни активи и пасиви се коригират в следващ период ,когато има промяна в данъчната ставка.Промяната в сумата на отсрочените активи и пасиви се отчитат като друг приход или като друг разход.

Задбалансови статии – отразени са обезпечения по получени заеми.

Дължимите данъци се отразяват като задължения към бюджета/общината и като намаление на счетоводната печалба.

Данъците върху намаляема временна разлика се отразяват като вземане, свързано с временна разлика и като увеличение на финансовия резултат.

Данъци върху облагаема временна разлика се отразяват ката задължение, свързано с временна разлика и като намаление на финансовия резултат.

3. Цели и политика по управление на финансовия риск

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

- риск от курсови разлики – произхождащи от получени кредити от нефинансови организации в щатски долари, а също и от продажби за някои клиенти в същата валута;
- лихви по търговски и банкови кредити, вариращи в следствие промени в лихвените % в диапазон от 5 до 8%;
- рискове 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.

3. Експозиция на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

- за 2007 г. предварително прогнозирахме възможния ценови ръст на доставяните материали и детайли и предвидихме ценови ръст на продажбите;
- ръководството поддържа налични парични средства основно във валута в достатъчен размер за посрещане на текущите задължения.

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

Съветът на директорите, след приемането на горната информация, одобрява изготвената от Директора за връзки с инвеститорите оценка на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление приложена като неразделна част от настоящия доклад.

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.

Няма такива обстоятелства

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма такива обстоятелства

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма такива обстоятелства

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Данните са посочени в раздел I, точка 2 по-горе.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Справка за сключени договори за кредити и непогасена част към 31.12.2007:

Банка	Дог.дата	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Обезпечение
Райфайзен	20.06.2006	15.06.2016	3 Euribor+2.75 %	Ипотeka
Райфайзен	01.12.2005	15.12.2008	3 Euribor+2.75 %	ДМА – 1620000 лв
Райфайзен	13.03.2006	15.08.2009	3 Euribor+2.5 %	ДМА – 3834000 лв.
ОББ	30.10.2007	05.10.2008	3 Euribor+2 %	ДМА – 1452000 лв.
ИАБ	02.08.2007	01.08.2008	БЛП+ 0.58	ДМА – 1450895 лв.
ИАБ	22.06.2007	21.06.2008	БЛП+1.36	ДМА – 1383333 лв.
Фонд.Еврика	11.10.2006	15.10.2008	ОЛП+6	Запис на заповед
Фонд.Еврика	09.06.2007	09.06.2009	ОЛП+6	Запис на заповед
Фонд.Еврика	15.01.2004	05.12.2010	2 %	Запис на заповед
HVB Leasing	16.11.2004	01.12.2010	3 Euribor+4.54 %	Запис на заповед
HVB Leasing	20.01.2005	01.01.2011	3 Euribor+4.54 %	Запис на заповед

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Няма такива обстоятелства

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

Няма такива обстоятелства

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

Няма публикувана такава информация

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Няма такива обстоятелства

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Дейността на „М+С Хидравлик” АД е насочена основно към управление на сегашните инвестиции. Няма близки планове за нови инвестиции в дружеството.

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

Няма такива обстоятелства

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

В процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2007 г. вътрешния контрол се изразява в инвентаризации на материалите по складове, на незавършеното производство по цехове, повеждани два пъти годишно към 30 юни и 31 декември 2007 г., с произтичащите счетоводни корекции съгласно остойностените инвентаризационни описи. Контрола по отношение на установения брак на материални запаси се извършва за всеки текущ месечен период. Финансовия контрол се осъществява текущо от страна на ръководството и ФСО по отношение ценовите договорености с доставчици и клиенти.

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

Няма такива обстоятелства

17. Информация за 2007 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;
- 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.

- ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ – Председател на СД – 202 964 лева.
- „ПРОФИ Т” ООД гр. София – Представявано от ДИМИТЪР БОГОМИЛОВ ТАНОВСКИ – Зам. Председател на СД – 202 964 лева.
- „МАНГ” ООД гр. София – Представявано от МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ - Изпълнителен член – 217 998 лева.
- СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Изпълнителен член -217 998 лева.
- „ВЕЛЕВ ИНВЕСТ” ЕООД гр.София – Представявано от ВАСИЛ ГЕОРГИЕВ ВЕЛЕВ – член на СД – 202 964 лева.
- „ДЕНИДЕ” ООД гр. София – Представявано от ИВАН ДЕЛЧЕВ ДЕЛЧЕВ – член на СД – 202 964 лева.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2007 :

- „Манг” ЕООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов притежава 5909 акции от капитала.

- „Дениде” ЕООД, представлявано от Иван Делчев Делчев притежава 5533 акции от капитала.

- Прокуристът на Дружеството – Тодор Танев Славов притежава 31300 акции от капитала.

- Прокуристът на Дружеството – Николай Христов Обретенов притежава 100 акции от капитала.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Няма известни такива договорености!

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма такива обстоятелства

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

гр.Казанлък, ул. "Козлодуй" № 68.

административната сграда; II етаж;

Владимир Валентинов Спасов - Директор за връзки с инвеститорите;

от 9 до 12 ч., всеки работен ден

тел. 0431 62768

Х. 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 13018400 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 13018400 обикновени, безналични, поименни непривилигирани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

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 31.12.2007 година дружеството има 1354 акционери, от които 93 юридически лица.

Физическите лица притежават 9.03 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 90.97 %. Четиринадесет (14) от акционерите на дружеството са чуждестранни лица, които притежават 1.47 % 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.

Следва списък на юридическите лица, притежаващи повече от 5 % акции към 31.12.2007 година.

Акционер	брой акции	%
Стара Планина холд АД	4024350	30.91
М+С 97 АД	3137100	24.10
Индустриален капитал-Холдинг АД	2912250	22.37

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 служителите 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. Решенията се вземат с мнозинство 50 на сто плюс една акция от броя на представените акции.

Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 50 на сто плюс една акция от броя на представените акции.

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. 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 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. взема решение за увеличаване на капитала на дружеството до 1 000 000 (един милион) лева в продължение на пет години от приемане устава на дружеството;
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 този устав;

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".

/4/ Сделките на ДРУЖЕСТВОТО с участието на заинтересувани лица, извън посочените в предходната алинея, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

/5/ Режимът на посочените в ал.3 сделки се подчинява на съответните разпоредби на 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 $\frac{3}{4}$ от всички членове.

/1/ 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.

/2/ Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове.

/3/ 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 пораждаат 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.

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.

ПРОКУРИСТ:


/ инж. Т.Славов /

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Прокуриста
на М+С ХИДРАВЛИК АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружеството **М+С ХИДРАВЛИК АД**, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г. и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения, изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз и изготвени от Борда по Международни Счетоводни Стандарти (БМСС).

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо от това и дали те се дължат на измама или грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски

процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **М+С ХИДРАВЛИК АД** към 31 декември 2007 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството. Годишният доклад за дейността на Дружеството не е част от финансовия отчет.

Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството, се носи от ръководството на Дружеството.

Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2007, изготвен на база на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

М+С Хидравлик АД
гр.Казанлък, ул."Козлодуй" 68
Дата: 18.03.2008 год.

Стоян Донеv
Регистриран одитор

БАЛАНС

за годината, приключваща на 31 декември 2007

	Бележка	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
		хил. лв.	хил. лв.
Дълготрайни материални и нематериални активи	1	27 877	25 697
Дългосрочни инвестиции		16	16
Краткотрайни активи (текущи)			
Материални запаси	2	12 748	14 935
Вземания	3	10 027	9 312
Парични средства	4	2 141	401
Други краткосрочни активи		10	
		24 926	24 648
Краткосрочни задължения (текущи)			
Текущи задължения	5	9 624	9 207
Краткосрочни заеми	6	4 628	4 369
		14 252	13 576
Нетен оборотен капитал (нетни текущи активи)		10 674	11 072
Дългосрочни задължения за заеми	6	4 939	6 090
Краткосрочни задължения за заеми			
		4 939	6 090
Данъчни активи	20	55	36
Данъчни пасиви	20	691	1 242
Нетни активи		32 992	29 489
Собствен капитал			
Основен капитал	8	13 018	13 018
Резерви	9	15 834	13 130
Печалба от текущата година	20	4 140	3 341
Общо		32 992	29 489

Приложените бележки са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор

(подпис: _____)

18.03.2008 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2007

	Бележка	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажби	10	72 327	57 595
Себестойност на продажбите	11	-55 222	-41 768
Брутна печалба		17 105	15 827
Други приходи (разходи)	16	246	-160
Административни разходи	12	-9 279	-8 221
Разходи за продажби	13	-2 499	-2 645
Печалба от дейността		5 573	4 801
Приходи от лихви		3	2
Разходи за лихви	14	-756	-634
Разлика от промяна на валутните курсове (нето)	15	-50	-33
Други финансови разходи/приходи (нето)	17	-130	-176
Печалба преди облагане		4 640	3 960
Разходи/приходи за данъци	20	-587	-616
Разходи за данъци (признати отсрочени данъци)	20	87	-3
Нетна печалба		4 140	3 341

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 31.12.2007 г.

(хил. лв.)

	Основен капитал	Резерви от последващи преоценки	Законови резерви	Допълнителни резерви	Неразпределена печалба от минали години	Текущ резултат	Всичко
Салдо на 01.01.2006	13 018	11 973	30	0	4 468		29 489
Разпределение на печалбата:							0
Дивиденди					-1 119		-1 119
Финансов резултат за 2007 година						4 140	4 140
Последващи преоценки на дълготрайни активи							0
Преоценка на отписаните дълготрайни активи							0
Отсрочени данъци		353			129		482
Дарения							0
Други							0
Салдо на 31.12.2007	13 018	12 326	30	0	3 478	4 140	32 992

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

към 31.12.2007 г.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Годината приключваща на 31 декември 2007 хил. лв.	Годината приключваща на 31 декември 2006 хил. лв.
А. Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти и други дебитори	82 815	63 853
Платени лихви, такси, комисиони по заеми за оборотни средства	-452	
Плащания на доставчици и други кредитори	-56 337	-43 796
Плащания, свързани с персонала	-14 396	-12 189
Изплатени данъци	-596	-872
Получени лихви	3	2
Други постъпления/плащания от оперативна дейност	-968	-1 127
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	10 069	5 871
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	-5 866	-6 527
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	18	
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-5 848	-6 527
В. Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на ценни книжа		
Плащания при обратно придобиване на ценни книжа		
Постъпления от заеми	2 369	2 725
Платени заеми	-2 789	-1 307
Платени задължения по лизингови договори	-542	-422
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	-398	-253
Изплатени дивиденди	-1 121	-1 036
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	-2 481	-293
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	1 740	-949
Д. Парични средства в началото на периода	401	1 426
Нереализирани курсови разлики в края на периода		-76
Е. Парични средства в края на периода	2 141	401

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31.12. 2007

1. Учредяване и регистрация

М+С ХИДРАВЛИК е акционерно дружество, регистрирано в Старазагорския окръжен съд по фирмено дело № 941от 1996 г. Дружеството е със седалище гр. Казанлък. То е публично и акциите му се търгуват на българската фондова борса. Основни акционери са две холдингови дружества и акционерно дружеството, които са приватизирали настоящото дружество през 1997 г. Държавата има минимално участие. Дружеството е с едностоепенна система на управление.

Дейността на дружеството включва: производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

2. Счетоводна политика

2.1 База за изготвяне

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Съвета по международни счетоводни стандарти и интерпретациите, издадени от Постоянния комитет за разяснения към същия съвет.

Всички данни са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

2.2 Промени в счетоводните политики

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната политика.

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазването на принципа на справедлива стойност.

2.3 Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет по МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансовите активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода.

2.4 Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

Дейността на дружеството е изложена на финансови рискове, включващи лихвените проценти по търговските и банковите кредити, кредитните периоди на плащане от страна на клиентите.

2.4.1 Риск от курсови разлики

Дружеството е изложено на риск от курсови разлики поради това, че има получени кредити от нефинансови институции в щатски долари.

2.4.2 Лихви по търговски и банкови кредити

За текущата си дейност дружеството използва банкови и търговски кредити. Банковите кредити се обезпечават със залози на дълготрайни материални активи. Годишната лихва по банковите кредити варира в рамките на 5% и 8%.

2.4.3 Кредитни рискове

Дружеството предоставя кредитни периоди на някои от по-големите си клиенти от 30 до 90 дни. То обезпечават своите вземания посредством неизпълнение на нови заявени поръчки или чрез предварително авансово или пълно предплащане. От друга страна дружеството ползва кредитни периоди в рамките на от 45 до 90 дни предоставени му от неговите доставчици на материали, окомплектовки, кооперирани и транспортни услуги.

2.4.4 Ликвидност

Ръководството поддържа свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна възможност за посрещане на задълженията си.

2.5 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.5.1 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи, придобити и налични към 31.12.2007 са представени по справедлива стойност.

2.5.2 Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи са отчетени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация.

2.5.3 Материални запаси

Материалните запаси са оценявани по цена на придобиване, която включва покупната цена плюс платени мита, транспортни разходи и други разходи. При тяхното отписване (потребление) се прилага метода на среднопретеглената цена (себестойност). Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи.

2.5.4 Вземания

Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези в чуждестранна валута са оценени по курс на БНБ при тяхното възникване.

2.5.5 Парични средства

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства във валута са оценени по курс на БНБ при тяхното възникване. Като блокирани са представени наличните парични средства по банкова сметка за гаранции пред митници във връзка с вноса на материали.

2.5.6 Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Капиталът е изцяло внесен. Основни акционери са Стара планина холдинг АД с 30.91%, М+С - 97 АД с 24.10% и Индустриален капитал холдинг АД с 22.37%.

2.5.7 Резерви

В групата на резервите е включен преоценъчен резерв, формиран от извършените преоценки до справедлива стойност на дълготрайни материални активи. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след освобождаването на съответния актив от Данъчния амортизационен план (когато е 100% изхабен или е отписан по друг повод).

2.5.8 Задължения

Задълженията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези в чуждестранна валута - по курс на БНБ към датата на възникването им.

2.6 Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажби и разходите за дейността се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазването на принципа на съпоставимост. Приходите и разходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

2.7. Действащо предприятие

Счетоводният отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие.

1. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

хил.лв.

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Трансп. средства	Стопански инвентар	Разходи за придобив. на ДМА	Програмни продукти	Търговски марки	Други ДНМА	Общо
Салдо на 31.12.2006	1 041	9 227	30 243	691	423	887	4 372	214	26	208	47 332
Постъпили	83	3 790	5 642	662	293	55	7 458	80	11		18 074
Излезли			-187		-68	-1	-11 091				-11 347
Изменение от преценка на дълготрайни активи											0
Салдо на 31.12. 2007	1 124	13 017	35 698	1 353	648	941	739	294	37	208	54 059
											0
Амортизация на 31.12. 2006	0	-958	-19 489	-176	-296	-514	0	-124	-3	-75	-21 635
Амортизация за периода		-404	-4 117	-36	-56	-107		-23	-7	-48	-4 798
Амортизация на излезлите			185		65	1					251
Изменение от преценка на дълготрайни активи											0
Амортизация на 31.12. 2007	0	-1 362	-23 421	-212	-287	-620	0	-147	-10	-123	-26 182
Балансова стойност на 31.12. 2007	1 124	11 655	12 277	1 141	361	321	739	147	27	85	27 877

2. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	8 381	7 444
Готова продукция	429	776
Незавършено производство	3 938	6 715
Общо	12 748	14 935

3. ВЗЕМАНИЯ

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти	7 557	5 595
Обезценка	0	0
	7 557	5 595
Предоставени аванси на доставчици	2 053	2 557
Вземания по съдебни спорове	3	
Надвнесен данък върху печалбата		111
Данък добавена стойност за възстановяване	412	1 039
Други вземания	2	10
Общо	10 027	9 312

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в лева	14	63
Парични средства във валута	2 073	287
Блокирани парични средства	54	51
Общо	2 141	401

5. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Годината приключваща на 31 декември 2007 ХИЛ. ЛВ.	Годината приключваща на 31 декември 2006 ХИЛ. ЛВ.
Задължения към доставчици	7 350	7 321
Получени аванси	75	93
Задължения по лизингови договори		
Задължения за дивиденди	349	350
Задължение към персонала	1 255	930
Задължения за други данъци	166	154
Задължения към социалното осигуряване	419	354
Други задължения	10	5
Общо	9 624	9 207

6. ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
От банки	7 645	8 029
Краткосрочни дължими до една година от датата на баланса	3 929	3 770
Дългосрочни	3 716	4 259
Получени заеми от небанкови институции	1 922	2 430
Краткосрочни дължими до една година от датата на баланса	699	599
Дългосрочни	178	314
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	1 045	1 517
Общо	9 567	10 459
в т.ч. краткосрочни	4 628	4 369
в т.ч. дългосрочни	4 939	6 090

8. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Емитираният и регистриран капитал към 31.12.2007 представлява 13 018 400 броя поименни обикновени акции с право на глас, по 1 лев всяка. Капиталът е внесен изцяло.

9. РЕЗЕРВИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Законови резерви	30	30
Преоценъчен резерв от последващи оценки на дълготрайни нефинансови активи	12 326	11 973
Неразпределена печалба от минали години	3 478	1 127
Непокрита загуба от минали години	-	-
Общо	15 834	13 130

10. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

а) По видове продажби

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от готова продукция	72 327	57 595
в това число:		
Хидромотори	53 060	41 208
Сервоуправления	9 697	8 882
Други	9 388	7 377
Транспорт на готова продукция	182	128
Общо	72 327	57 595

б) По географски регион

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от вътрешен пазар	11 654	9 166
Приходи от износ	60 673	48 429
Общо	72 327	57 595

11. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

а) По видове стоки и услуги	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Себестойност на готовата продукция	55 222	41 768
<u>в това число:</u>		
Хидромотори	38 786	30 073
Сервоуправления	7 209	7 519
Други	9 227	4 176
Общо	55 222	41 768

б) По видове географски регион	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
На продажби за вътрешния пазар	8 967	4 209
На продажбите за износ	46 255	37 559
Общо	55 222	41 768

12. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007 хил. лв.	Годината приключваща на 31 декември 2006 хил. лв.
Външни услуги	2 513	2 537
Реклами и комуникации	180	179
Наеми и абонаменти	157	111
Транспортни разходи	466	676
Консултантски услуги	92	78
Застраховки	258	211
Банкови такси и комисионни		
Вода и ел.енергия	56	62
Текущ ремонт	78	58
Охрана на труда	89	230
Социални разходи	815	659
Квалификация	32	58
Охрана	146	114
Неустойки	37	14
Разходи за проби и измервания	30	31
Разходи за поддръжка	77	56
Материални разходи	394	393
Материали	283	352
Гориво	111	41
Амортизация	477	449
Заплати	4 372	3 566
Социални осигуровки и надбавки	653	567
Други	870	709
Командировки	167	183
Представителни	68	64
Дарения и спонсорство	43	23
Данъци	233	206
Обезщетения за пенсиониране	163	142
Брак и липси на материални запаси и ДМА	64	66
Начети по резизионни актове	7	2
Отписани вземания		23
Непризнат данъчен кредит	125	
Общо	9 279	8 221

13. РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Опаковки	110	155
Изложби	391	110
Реклама	1	19
Сервиз	1	3
Такси и мита	67	194
Транспортни разходи	1 143	860
Комисионни	786	1 304
Общо	2 499	2 645

14. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007 ХИЛ. ЛВ.	Годината приключваща на 31 декември 2006 ХИЛ. ЛВ.
Лихви за заеми	584	600
Лихви по лизингови договори	# 143	
Други лихви	29	34
Общо	756	634

15. ОТРИЦАТЕЛНА РАЗЛИКА ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ

	Годината приключваща на 31 декември 2007 хил. лв.	Годината приключваща на 31 декември 2006 хил. лв.
Курсови разлики отчетени през годината	-68	-54
Отрицателни курсови разлики от преоценка на валутните вземания, задължения и парични средства в чуждестранна валута	-29	-17
Положителни курсови разлики от преоценка на валутните вземания, задължения и парични средства в чуждестранна валута	47	38
Нетна отрицателна разлика от промяна на валутните курсове	-50	-33

16. ДРУГИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Други разходи отчетени през годината		
Други разходи	-3 644	-1 023
Други приходи	3 890	863
Нетна положителна разлика от други приходи и разходи	246	-160

17. ДРУГИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ ПО ФИНАНСОВИ ОПЕРАЦИИ

	Годината приключваща на 31 декември 2007 ХИЛ. ЛВ.	Годината приключваща на 31 декември 2006 ХИЛ. ЛВ.
Други разходи по финансови операции	-130	-176
Други приходи от финансови операции	0	0
Нетна разлика от финансови операции	-130	-176

20. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъкът върху печалбата представлява 10% от облагаемата печалба. Облагаемата печалба е изчислена на база на счетоводната печалба, коригирана съгласно изискванията на чл.22 от Закона за корпоративното и подоходно облагане

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Счетоводна печалба	4 640	3 960
Увеличения		
Постоянни разлики	369	168
Временни разлики	5 239	4 878
всичко увеличения	5 608	5 046
Намаления		
Постоянни разлики		
Временни разлики	4376	4 902
всичко намаления	4 376	4 902
Облагаема печалба	5 872	4 104
Данък печалба (10%)	587	616
Разходи за данъци (признати отсрочени данъци)	-87	3
Общо разходи за данъци	500	619
Нетна печалба	4 140	3 341

Основни компоненти на разхода за данък

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Облагаема печалба	5 872	4 104
Данъчна ставка	10,0%	15,0%
Текущ данъчен разход	587	616
Разход по отсрочени данъци от временни разлики нето	-87	3
всичко	500	619

Дружеството отчита следните отсрочени данъчни активи и пасиви:

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Отсрочени данъчни активи		
Начислени разходи за неползвани отпуски	55	36
Загуби за пренасяне		
Дълготрайни активи		
Общо	55	36
Отсрочени данъчни пасиви		
Дълготрайни активи		32
Преоценъчен резерв	691	1 210
Общо	691	1 242

ОЦЕНКА НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА “М+С ХИДРАВЛИК” АД ПРЕЗ 2007 г.

През 2007 г. беше утвърдена Програмата на “М+С ХИДРАВЛИК” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, изготвена на основата на направената преоценка на задачите, заложи в програмата за предходната година, както и на резултатите от изпълнението им, в съответствие с действащата в Република България нормативна уредба на корпоративните отношения и съгласно принципите за добро корпоративно управление на ОИСР, утвърдени от Комисията за финансов надзор. Основните приоритети на програмата за 2007 г. останаха почти непроменени с оглед тяхната актуалност в контекста на съществуващите обществено-икономически условия, приложими към дейността на публичните дружества, и процеса на тяхното адаптиране към европейските стандарти.

Изхождайки от отчетената ефективност на конкретните инициативи бяха предприети следните инициативи като приоритети на програмата за 2007 г.:

I. Разширяване и поддържане на формите на запознаване акционерите на “М+С ХИДРАВЛИК” АД с правата, които са им признати и гарантирани от българското законодателство и в частност, от ТЗ и ЗППЦК, с цел насърчаване на тяхната активност.

II. Своевременно и обективно информиране на публиката относно настъпването на важни корпоративни събития, свързани с дейността на дружеството.

III. Стимулиране интереса на потенциалните инвеститори чрез утвърждаване на ефективен практически модел на корпоративно управление в структурата на “М+С ХИДРАВЛИК” АД.

По отделните направления на програмата беше извършено следното :

I. По нейните цели и задачи -

1. Извършени бяха усилия по утвърждаване на основните принципи и международно признати практики за добро корпоративно управление в дружеството и доразвиването им на базата на и в съответствие със съществуващата обществена структура и адаптираща се към европейските стандарти нормативна уредба.

2. Следствие популяризиране дейността на колективните органи на дружеството се повиши доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица.

3. По повишаване нивото на образованост на акционерите считаме, че най-вече въпросите, които се обсъждат в средствата за масова информация допринесоха за това и за тяхната заинтересованост.

Предложение :

II. По защита правата на акционерите

1. Изготвени бяха и становища от директора за връзка с инвеститорите, със съдействието на финансово-счетоводен експерт на дружеството по конкретно възложени от Съвета на директорите въпроси, свързани с правата на акционерите на “М+С ХИДРАВЛИК” АД.

2. Разшири се кръга от информация за акционерите, включена в

“образователния” раздел на електронната страница на дружеството, включително чрез оповестяване на информацията относно размера, времето, мястото и начина на получаване на дивидент.

3. Своевременно беше публикувана поканата за свикване на общо събрание на акционерите от Съвета на директорите, гарантиращо правото им на участие, включително и неприсъствено. Един път съгласно изискванията на Търговския закон – в Държавен вестник бр.28 / 2007 г. и втори път в електронната страница на дружеството.

4. Изпратиха се писмените материали по точките от дневния ред на общото събрание на акционерите на “М+С ХИДРАВЛИК” АД на всички акционери, пожелали да се запознаят с тях.

5. Не са отказвани преки контакти между акционерите и представител на дружеството по въпроси, свързани с дейността му.

6. Оказван беше съдействие на акционери на дружеството при необходимост от получаване на справка или съдействие по конкретен повод от Централен депозитар.

7. Своевременно е отговаряно на всички въпроси, поставени от акционери относно техни права или задължения или дейността на дружеството и надлежно е воден и съхраняван Регистъра “Кореспонденция с акционери” от директора за връзка с инвеститорите.

Предложение :

III. По статута на Съвета на директорите

1. Промени в състава на Съвета на директорите в съответствие не са правени и същия е в съответствие с изискванията на чл.116а от ЗППЦК- задължително 1/3 от членовете отговарят на изискванията за независимост.

2. Изготвени са допълнителни критерии за независимост на членовете на съвета на директорите, извън нормативно определените.

3. Изработени са “Стандарти за справедливост” в случай на възникване на пряк или непряк конфликт на интереси между членове на Съвета на директорите и акционери на дружеството.

4. Провеждани са заседания на Съвета на директорите минимум веднъж на 2 месеца при стриктно спазване на изискванията относно начина и срока за предварително уведомяване и запознаване с материалите относно дневния ред.

5. Подробно и точно са протоколирани проведените заседания и надлежно е водена и съхранявана “Протоколната книга” от директора за връзка с инвеститорите.

6. Осъществен е периодичен контрол върху процеса на разкриване на информация с оглед спазване на нормативно определените срокове за представяне на отчетите на дружеството пред Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса и спазване на нормативната забрана за разкриване на вътрешна информация.

7. Регулярно е оценявана ефективността на режима на корпоративно управление, при който работи дружеството и своевременно са извършвани нужните промени.

8. Осъществен е системен преглед и ръководство на корпоративната стратегия, годишните планове за действие на дружеството, политиката по отношение на риска и бизнес плана; поставянето на цели, свързани с дейността на дружеството и проверката на осъществяването им.

9. Изготвени са всички финансови отчети на дружеството съобразно МСС и Указанията на Комисията за финансов надзор.

Предложение :

IV. По осигуряване на ефективна комуникация и своевременно и точно разкриване на информацията относно текущото финансово-икономическо положение на дружеството, резултатите от дейността му и управлението

1. Представени са всички уведомления и отчети на дружеството в законоустановените срокове пред Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса от директора за връзка с инвеститорите, съгласно утвърдените от Комисията форми и съгласно МСС.
2. Осигурена е възможност за запознаване/преглед на отчетите и всяка друга информация на която акционери, потенциални инвеститори или заинтересовани лица имат право, съгласно Указанията на Комисията за финансов надзор в офиса на дружеството.
3. Публикувани са всички финансови отчети, както и на Програмата за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление и отчета за нейното изпълнение на Интернет страницата на "М+С ХИДРАВЛИК" АД.
4. Периодично са актуализирани на публикувани финансовата информация на Интернет страницата в рамките на сроковете предвидени по закон за представянето и пред Комисията за финансов надзор и регулирания пазар, на който се търгуват акциите на "М+С ХИДРАВЛИК" АД, т.е. на всеки 3 месеца.
5. Поддържана е системата за задаване на въпроси и получаване на отговори по електронен път, както и тази за отчитане на посещенията.
6. Регулярно е провеждана т.нар. "политика на отворени врати" от директора за връзка с инвеститорите, като акционери, потенциални инвеститори и заинтересовани лица са могли да общуват пряко с него или с друг представител на дружеството и да обсъждат въпроси, свързани с дейността му.
7. Предоставян е пълен обем от информацията на акционерите по точките от дневния ред за провеждане на общо събрание на акционерите и при констатирана необходимост – изготвяне на анализ, в който са били изложени плюсовете и минусите и за дружеството, и за акционерите по всяка точка от дневния ред.

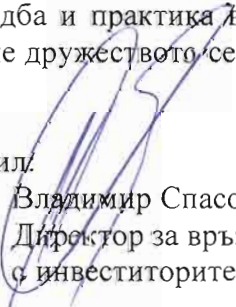
Предложение :

V. По оценка на програмата за корпоративно управление

1. Изготвен е годишен отчет за изпълнението на конкретните инициативи, включени в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление от директора за връзка с инвеститорите.
2. Изготвена е оценка от страна на Съвета на директорите относно ефективността на програмата.
3. Следени са тенденциите в нормативната уредба и практика в областта на корпоративното управление, за да се гарантира, че дружеството се съобразява с тях.

Дата: 20.03.2008 г.

Изготвил:


Владимир Спасов
Директор за връзки
с инвеститорите

Отчет

за дейността на директора за връзки с инвеститорите през 2007 г.

Директорът за връзки с инвеститорите е лице, което има вменени от ЗППЦК задължения, а именно:

1. На първо място - Разкриване на информация към публиката, Комисията за финансов надзор, регулирания пазар (БФБ - София), на който се търгуват ценните книжа, емитирани от него и към депозитарната институция, в която са регистрирани книжата.

- Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и Централен депозитар;
- Своевременно се представяха отчети и текуща информация чрез електронната система за разкриване на информация (ЕКСТРИ), чрез която подназорните лица осъществяват единно разкриване на информация към КФН, БФБ и ЦД. Считано от 29.02.2008 бе въведена нова система за разкриване на информация към КФН – "E-register", реегистрацията в която бе направена своевременно.

2. На второ място - Воденето и съхраняване на верни и пълни протоколи от заседанията на управителния орган на дружеството.

Това изискване предполага синхрон в действията на директора за връзки с инвеститорите с органите на управление на дружеството, което се изразява в:

- Съвместно с членовете на Съвета на директорите изготвих план за заседанията и дневния ред на Съвета на директорите.
- Водих пълен и официален протокол от заседанията Съвета на директорите на - начин на гласуване на всеки един от участниците, провеждани дискусии и т.н.
- Спазвах процедурата за предварително уведомяване на членовете на съвета на директорите за заседанията и подробното и точното им протоколиране.

3. На трето място – осъществявах ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа, издадени от дружеството, като им предоставях информация за текущото му финансово и икономическо състояние, както и

всяка друга информация, на която те имат право в качеството им на инвеститори.

4. На четвърто място - Директорът за връзки с инвеститорите води регистър на постъпили искания и предоставена информация като описва причините за отказ за даване на информация.

- Редовно са водени регистрите: за заявки за информация от акционерите, за материали за общото събрание на акционерите, за протоколите от заседания на Съвета на директорите и за изпратените отчети и текущи информации;

5. На пето място – отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано Общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях.

- Спазени са сроковете за публикуване на официалните покани за Общото събрание, проведено на 18.05.2007 год., в законоустановения срок са изпратени материалите за него, както и други уведомления регламентирани в ЗППЦК.

6. Във връзка с изискването на ЗППЦК за разкриване на информация пред обществеността „М+С Хидравлик“ сключи договори за такава дейност със следните информационни агенции/медии:

информационна агенция/медия	продукт/платформа	интернет адрес
„Уеб Медия Груп“ АД, публична компания, притежаваща 7 информационни уеб-портала, вкл. Файнанс Нюз.БГ	ФинИнфоНюз	www.fininfo.news.bg
„Сервиз финансови пазари“ ЕООД, собственост на Българска фондова борса – София АД	Екстри-Нюз	www.x3news.com
„Инвестор.БГ“ АД, публична компания, притежаваща 12 информационни уеб-портала	Бюлетин	www.bull.investor.bg

Осигурено ми бе участие в образователни семинари – като „Въвеждане и работа със системата “E-register”, както и в няколко срещи и коментари на изискванията към публичните дружества, организирани от АДВИБ.

Актуализира се и се доразработва web-site на Дружеството – в частта си касаеща връзките с инвеститорите, с цел директора за връзки с инвеститорите да публикува задължителните тримесечни отчети. Ще бъде изготвен и допълнителен “образователен” раздел на страницата, който ще отразява и информацията относно важни корпоративни събития, свързани с Дружеството.

26.03.2008 г.

Директор за връзки
с инвеститорите :



/ Вл. Спасов /

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

пред Общото събрание на акционерите

Относно: Обратно изкупуване на собствени акции в размер до 3% от капитала на дружеството.

1. Общото събрание на „М+С Хидравлик“ АД, на основание чл. 187б от ТЗ и чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК, взема решение за обратно изкупуване на акции от капитала на дружеството при следните условия:

1.1. Максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 3% от общия брой акции, издадени от дружеството;

2.2. Срок за извършване на изкупуването – не по-дълъг от 5 години. Общото събрание овластява Съвета на директорите да определи конкретните дати за начало и край на обратното изкупуване. В случай, че в конкретно определения от Съвета на директорите срок не се изкупи максималния брой акции, общото събрание овластява съвета на директорите по своя преценка да удължи този срок.

1.3. Цена на обратно изкупуване:

- минимална цена – минималната среднодневна борсова цена за акция през последните 52 седмици преди датата на обратното изкупуване;

- максимална цена – 75% от максималната среднодневна борсова цена за акция през последните 52 седмици преди датата на обратното изкупуване.

2. Овластява Съвета на директорите да избере лицензиран инвестиционен посредник, чрез който да бъде извършено обратното изкупуване.

3. Възлага на Съвета на директорите да определи всички останали конкретни параметри по обратното изкупуване и да извърши всички необходими правни и фактически действия в изпълнение на решенията на общото събрание по горните точки.

4. Настоящото решение на общото събрание следва да се впише в търговския регистър, съгласно чл. 187б, ал. 2 от ТЗ.

5. На основание чл. 111, ал. 6 от ЗППЦК Съвета на директорите следва да уведоми КФН за броя собствени акции, които ще изкупи и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да се извърши най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването.

6. Овластява Съвета на директорите да се разпорежда с изкупените собствени акции след извършване на обратното изкупуване.

Председател на Съвета на директорите:


.....
Евгений Узунов