M+C Хидравлик АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2016

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството през 2016 г. Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Създаване, собственост и управление

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Акционерният капитал на дружеството е разпределен в 39 055 200 броя акции с номинал за акция един лев. Държател на акциите е „Централен депозитар" АД гр. София. Най – големите акционери на дружеството са: „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД" АД гр. София с 30,91%; „М+С 97" АД гр. Казанлък с 24,10% и „ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ" с 22,37% от акционерния капитал.

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

„Манг" ООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов. Прокурист на дружеството е Владимир Валентинов Спасов.

Дружеството има одитен комитет в състав: Радослава Лончева, Кремена Люлгерова и Атанас Иванов.

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

I. Преглед на дейността

Изминалата 2016 година беше най-силна в историята на дружеството по отношение на продажби и финансов резултат. Чрез водената гъвкава ценова политика, бърза и адекватна реакция при запитвания за изделия извън нашата производствена програма, усилена работа по нови проекти и с активната подкрепа на нашите дистрибутори, разработихме нови клиенти/пазари и успяхме да реализираме рекорден брой изделия в цялата история на дружеството. Усилията ни бяха съсредоточени и в поддържане на отличното качество на произвежданите от нас изделия, непрекъснато продуктово обновление, кореспондиращо с потребностите на пазара, оптимизиране на производствените разходи и грижа за персонала. Продължихме водената от години социална политика, а също така, на два пъти през годината, бяха увеличени работните заплати за всички наши служители.

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

№	Показатели	2016	2015
1	Материални запаси	10 787	9 759
2	Краткосрочни вземания	15 420	14 313
3	Парични средства	16 637	13 656
4	Налични краткотрайни активи(1+2+3)	42 844	37 728
5	Краткосрочни задължения	10 836	9 159
6	Общ размер на активите (капитал вс.)	69 485	66 123

2. Състояние на инвестиционния портфейл

Дяловете и участията на „М + С ХИДРАВЛИК" АД гр. Казанлък в дъщерни и асоциирани предприятия за 2015 и 2016 година са както следва:

ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ

		31.12.2016	31.12.2015
	Участия в дъщерни предприятия	**хил.лв.**	**хил.лв.**
1	М плюс Инвест ЕООД	5	5
2	Lifam Hidravlika doo - Р. Сърбия	20	20
3	M+S Hydraulic power transmission doo - Германия	44	44
		69	**69**
	Участие в асоциирани преприятия		
1	Балкарс Консорциум ООД		1
2	СПХ Транс ООД	1	1
3	Прогрес АД	9	9

	10	11
ВСИЧКО ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ	**79**	**80**

По отношение на инвестиционната дейност през 2016 година са платени собствени средства в размер на 6 395 хил. лв. за машини, съоръжения и сгради.

4. Ликвидност

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

Кредитна експозиция

КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

		31.12.2016	31.12.2015
		хил.лв.	хил.лв.
1	Към банки		161
2	По лизинг	29	5
3	Лихви по финансови пасиви		
	Всичко текущи задължения:	**29**	**166**

4.1. Ликвидност и платежоспособност

№	Показатели	2016	2015
1	Материални запаси	10 787	9 759
2	Краткосрочни вземания	15 420	14 313
3	Парични средства	16 637	13 656
4	Налични краткотрайни активи(1+2+3)	42 844	37 728
5	Краткосрочни задължения	10 836	9 159
6	Общ размер на активите (капитал вс.)	69 485	66 123
7	Парични средства в % (3/4)	39%	36%
8	Парични средства в % (3/6)	24%	21%
9	Обща ликвидност 4/5	3.95	4.12
10	Абсолютна ликвидност 3/5	1.54	1.49

5. Резултати от дейността

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

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

		31.12.2016	31.12.2015
	Приходи от дейността	**хил.лв.**	**хил.лв.**
1.1.	Приходи от продажба на продукция	92 708	85 357
1.2.	Приходи от предоставени услуги	497	568
1.3.	Приходи от други продажби	322	508
	ОБЩО ПРИХОДИ	**93 527**	**86 433**

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

		31.12.2016	31.12.2015
	Приходи по пазари	**хил.лв.**	**хил.лв.**
1	Износ	77 013	73 125
2	Вътрешен пазар	16 192	12 800
	ОБЩО	**93 205**	**85 925**

В стойността на другите приходи са включени:

		31.12.2016	31.12.2015
	Други приходи	**хил.лв.**	**хил.лв.**
1	Продажба на материали	70	76
2	Наеми	31	31
3	Продажба на ДА	11	69
4	Други	210	332
5	Финансиране	10	2
	ОБЩО	**332**	**510**

Дейността на „М + С ХИДРАВЛИК" АД, както и в предходни години е експортно ориентирана и около 83% от продажбите са директно за клиенти извън страната, а между 10-12 % са за клиенти в страната, които експортират. За цялата 2016 година дружеството реализира продажби в размер на 93 527 хил. лева.

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

РАЗХОДИ

		31.12.2016	31.12.2015
		хил.лв.	**хил.лв.**
1	Разходи за материали	42 008	39 650
2	Разходи за външни услуги	6 985	7 054
3	Разходи за амортизация	6 809	6 803
4	Разходи за възнаграждения	19 481	17 420
5	Разходи за осигуровки	4 141	3 792

9	Други разходи	712	675
6	Балансова стойност на продадените активи	69	95
7	Изменение стойността на запасите от готова продукция и на незавършеното производство	-817	80
8	Разходи за придобиване на ДА	-25	-16
	Всичко разходи за дейността	**79 363**	**75 553**

6. Рискови фактори за дейността

Рискът изразява неопределеността /несигурността/ на дадено събитие. Понятието "риск" се свързва с възвращаемостта на капитала. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с планираните и базисни резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът, свързан с дейността на даден икономически субект е резултат от наслагването на два отделни типа рискове. Първият е систематичният риск и е свързан с риска, генериран от икономиката като цяло в резултат от колебанията на основните макроикономически показатели, а вторият тип - несистематичния риск, е свързан с естеството на дейност на фирмата.

6.1. Систематичният риск

Включва в себе си политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск и данъчен риск, риск от промяна на икономическата среда.

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.

Риск от промяна на валутния курс - Дейността на "М + С ХИДРАВЛИК" АД е изложено на този тип риск, тъй като основна част от продукцията на дружеството се изнася в чужбина. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо върху левовата равностойност на приходите от продажби на дружеството в чужбина. Основната част от приходите от продажби са в евро, което намалява значително риска от промяна на валутния курс.

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.

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;

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

6.2. Несистематичният риск

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

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.

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.

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.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели

1. Защита на околната среда.

През 2016 г. М+С Хидравлик АД продължи да изпълнява редица действия, с които потвърди, че провежда отговорна политика по опазване на Околната среда и намаляване на вредното въздействие от дейността на Дружеството върху нея като неразделна част от стратегията за развитието си.

Успешно премина и втория надзорен одит след повторната сертификация на Системата за управление на околна среда /СУОС/, изградена според изискванията на международния стандарт ISO 14001:2004. Сертифициращата организация потвърди, че СУОС е изградена в съответствие с изискванията на стандарта и на приложимите към дейността на Дружеството нормативни актове и функционира ефективно, като основанията за това са:

Определено за целта длъжностно лице във фирмата следи за изпълнението на дейностите по управление на генерираните отпадъци, контрола върху въздействието върху околната среда съгласно нормативната уредба в Република България, изпълнението на предписанията и поддържа връзки със съответните държавни и общински органи: Министерство на околната среда и водите, РИОСВ – Ст. Загора, ИАОС, ВиК – Ст. Загора, респ. Пречиствателна станция – Казанлък, Басейнова дирекция Пловдив, РЗИ - Стара Загора, Община Казанлък и др.

Пречиствателната станция на Дружеството за обработка на отпадните води от производствени участъци Манганофосфатиране и Химикотермична обработка в солни вани се поддържа в добро техническо състояние, доставят се навреме необходимите консумативи и химикали за функционирането и. Това предотвратява изпускането в градската канализация на промишлени води, замърсени с киселини, тежки метали и други.

Поддържа се договора с ЕКОПАК АД – организация за оползотворяване на отпадъците от опаковки, като така се изпълняват изискванията, произтичащи от Наредбата за опаковки и отпадъците от опаковки.

Управлението на опасните отпадъци: масла, СОТ, филтруващи елементи, акумулаторни батерии, електронни компоненти, утайки от шлифоване и др. е на необходимото ниво: изградената площадка за временно съхранение на опасни отпадъци се поддържат в добро състояние, сключените договори с фирми, които имат разрешения от МОСВ за дейности с тези отпадъци са преподписани, сключени са нови договори с фирми за предаване на опасните отпадъци и постоянно се търсят и други такива с цел разширяване на обхвата на предаваните отпадъци и постигане на изгодни за Дружеството цени.

Продължава политиката на Ръководството на Дружеството за намаляване на разходите на природни ресурси, свързани както с намаляване замърсяването на околната среда, така също и с намаляването на финансовите разходи за енергийни ресурси. През 2016 г. беше извършена топлоизолация и подмяна на дограмата на административна сграда със съблекални и бани. Има готовност за газифициране на производствените помещения във филиалите. Осъществени са мероприятия за повишаване надеждността на електрическите съоръжения и изпълнение на програмата за енергийна ефективност: подмяна маломощни прекъсвачи 20KV в трафо 4 изток и запад; реконструкция трафо 3 - подмяна трансформатори 630KVA на 1000 KVA.

2. Корпоративна социална отговорност

В Дружеството има продължаваща традиция по отношение на корпоративната социална отговорност, взаимодействието и взаимоотношенията както между дружеството и персонала, така и със социално значими местни струкури.

Договорени са стимули и придобивки като: бонуси в заплащането по предварително договорени в КТД правила, ваучери за храна, карти за транспорт, подпомагане на лечението на нашите служители, подпомагане при радостни и тъжни поводи, организиране на спортни мероприятия във фирмата, както и участия в национални и международни спортни състезания състезания. Ежегодно се разработва програма за обучения и повишаване на квалификацията и уменията.

През 2016 година броят на наетите лица в предприятието остана без съществено изменение. Такива са и очакванията ни за 2017 година.

III. Важни събития, настъпили от началото на годината

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

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Очакванията на ръководството по отношение на обемите на производство и продажби през следващата година, са за достигане на обем от около 93.5 млн. лева.

През 2017 година „М + С ХИДРАВЛИК" ще продължи да работи по заночнатите проекти и по инвестиции със собствени средства, за модернизиране на машинния парк и сградния фонд.

V. Научноизследователска и развойна дейност

Хидромотори – Продължена е тенденцията за пълно удовлетворяване на изискванията на клиентите ни. Направена е ноза серия MRW мотори. Това е серия, запазваща размерите на MPW – моторите, но с R работна двойка. Така удовлетворяваме изискването на някои специални клиенти за хидромотори от този тип, но с увеличен експлоатационен срок. За различните пазари разработихме нови фланци тип Q за PL и RL моторите. Започна разработката на специален мотор със сензор и тахо – MRSV…RST. Продължихме с разработката и на новата серия CMR. Направена е и разработка на специален мотор тип MR с предпазни клапани в задния капак. Продължава разработката на RBM.

След много доброто начало на разработката на аксиално буталните помпи и мотори тип MAP и PAP, ние стартирахме нов дизайнерски проект за двускоростни аксиално-бутални мотори тип MA2V, Продължават и нашите разработки на нови типове мотор-спирачни групи като STF/B и BD/MR, увеличаващи възможностите на нашия арсенал в тази група. Разработихме нови типове сервоуправления с много специални изисквания на клиентите ни като HKUSU/5RDT и HKUE…/4T. Продължава и съвместната ни научна разработка със Софийския технически университет за разработката на електронно сервоуправление EHKUS.

VI. Акции на дружеството

1. Собствени акции

На 24.02.2012 година дружеството стартира първа процедура по обратно изкупуване на акции. В резултат на това, през 2012 г. „М + С ХИДРАВЛИК" АД придоби 4 000 броя собствени акции, представляващи 0,03 % от капитала на дружеството, на средна цена 6,87 лв. за брой акция. Към края на 2016 година в резултат от увеличението на капитала дружеството притежава 12 000 броя.

2. 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/, за последния работен ден на 2015 година е 5,11 лева, като за последния работен ден на 2016 е 6,647 лева.

3. Дивидентна политика

Общото събрание на акционерите на „М + С ХИДРАВЛИК" АД, проведено на 26.05.2016 година, разпредели дивиденти в размер на 8 590 хил. лева. От 1997 година насам дружеството е разпределило приблизително 53 милиона лева за дивиденти.

VII. Клонове. Служители

1. „М + С ХИДРАВЛИК" АД няма клонове.
2. Персонал

Категории	2016 г.	2015 г.
1. Работници	827	807
2. Специалисти с ръководни функции	41	39
3. Специалисти	169	167
4. Помощен и непромишлен персонал	35	34
Общо	1072	1 047

VIII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

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

- Целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането.
- Експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Информацията е налична в оповестяването към Годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г. (т. 2 от раздел „Други оповестявания" – Финансови рискове).

1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

№	Показатели	2016	2015
1	Материални запаси	10 787	9 759
2	Краткосрочни вземания	15 420	14 313
3	Парични средства	16 637	13 656
4	Налични краткотрайни активи(1+2+3)	42 844	37 728
5	В,lКраткосрочни задължения	10 836	9 159
6	Общ размер на активите (капитал вс.)	69 485	66 123
7	Парични средства в % (3/4)	39%	36%
8	Парични средства в % (3/6)	24%	21%
9	Обща ликвидност 4/5	3.95	4.12
10	Абсолютна ликвидност 3/5	1.54	1.49

2. Цели и политика по управление на финансовия риск

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

Курсови разлики - произхождащи от получени кредити от нефинансови организации в щатски долари. През 2016 година няма съществени продажби в щатски долари.

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

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

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

Ръководството поддържа налични парични средства в лева и валута в достатъчен размер за посрещане на задълженията си.

IX. Декларация за корпоративно управление

1. Кодекс за корпоративно управление

Дружеството спазва по целесъобразност кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН. Дейността се осъществява при спазване основните принципи приоритети за защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер; съобразяване с лицата, заинтересовани от управлението и устойчивото развитие на дружеството; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, относно важни аспекти на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; контрол и отчетност относно дейността на съвета на директорите.

2. Приложение на кодекса

обяснение от страна на емитента кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" не спазва и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление – основания за това

Основна насока при прилагането на кодекса е повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на дружеството лица. И през 2016 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на компанията и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране.

Всички финансови отчети на предприятието се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Прилага се ротационен принцип при избора на външен одитор. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността. От 2009 година функционира одитен комитет, избиран от акционерите. Общото събрание на акционерите прие Политика за възнагражденията на членовете на СД, която има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението и през 2016 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на дружеството в който се отразява текуща информация относно дейността на дружеството и важни корпоративни събития. На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

Не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. Отчетите ссе публикуват на електронната страница на дружеството – непосредствено след изпращането им на КФН, БФБ и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор и обществеността. За осигуряване достигането на оповестяваната информация до възможно най-широк кръг лица едновременно и по начин, който да не ги дискриминира, имаме договор за информационни услуги с интернет медията Инфосток.БГ.

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление и интернет страницата. Дружеството прие правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. На интернет страницата се публикува образец на пълномощно за участие в общото събрание на акционерите.

Участваме в различни форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната. През отчетната година за пореден път отчитаме полза от сътрудничеството и членството си в Асоциацията на индустриалния капитал в България. Участвахме в семинари, организирани от Асоциацията на индустриалния капитал в България и Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България.

3. Оценка на прилагането на кодекса

Ръководството на дружеството е приело и ежегодно актуализира своя собствена Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Дружеството разкрива информация относно текущото финансово и икономическо състояние на предприятието, както и относно цялостната му дейност, включително работата на Съвета на директорите, което е обективна предпоставка за повишаване доверието на акционерите и заинтересованите лица в управлението на дружеството.

С оглед промените в нормативната уредба от средата на 2016 година прилагането по целесъобразност на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН е процес, който ще продължи и през настоящата година.

Утвърдена е практиката на актуализиране на вътрешните актове на дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. С оглед привеждане дейността в съответствие с кодекса за корпоративно управление, през месец февруари 2017 година бяха актуализирани вътрешните правила за вътрешен контрол и управление на риска. Бяха приети нови правила за дейността на одитния комитет, които ще бъдат предложени за одобрение от общото събрание на акционерите.

Прегледът на кодекса за корпоративно управление относно прилагането на заложения в него принцип „спазвай или обяснявай" води до заключението, че дружеството спазва кодекса като цяло. Някои текстове са неприложими за дружеството.

Прилагането на кодекса е отговорност на корпоративното ръководство. В този смисъл определени текстове в кодекса, като брой дружества, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции или ограничаване броя на последователните мандати на независимите директори са неприложими, доколкото изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

Дружеството поддържа и англоезична версия на корпоративната интернет страница, но на този етап обявената регулирана информация е само на български език.

Ръководството на дружеството предприема действия за насърчаване участието на акционери в общото събрание.

Може да се обобщим, че дейността на Съвета на директорите на през 2016 година е била в съответствие с утвърдената програма и кодекса.

4. Система на вътрешен контрол и управление на риска

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

5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО

Дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО. Няма притежателите на ценни книжа със специални права на контрол. Не съществуват ограничения върху правата на глас. Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор са посочени в публикувания устав на дружеството и не се регулират от корпоративното ръководство. Решение за обратно изкупуване и емитиране на акции се взема от акционерите по реда на закона. Уставът е предвидил и правомощия на Съвета на директорите за емитиране на акции.

6. Информация за членовете на Съвета на директорите

Име и функции на членовете на Съвета на директорите

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

Прокурист на дружеството е Владимир Спасов. Търговски пълномощник е Пламен Атанасов.

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

Димитър Богомилов Тановски – член на СД и изпълнителен директор на „Индустриален капитал холдинг "АД, управител на „Профи-Т "ООД и управител на „Балкарс Консорциум "АД. Участва в управителните органи на следните дружества: "Силома" АД, гр. Силистра, "ЗАП" АД, гр. Берковица, "АБРАЗИВ, КОМЕРС" АД.

Иван Делчев Делчев – Член на СД и изпълнителен директор на „М+С 97"АД, член на СД и председател на СД на „Индустриален капитал холдинг "АД, управител на „Лениде "ООД и управител на „Балкарс Консорциум "АД.

Стоил Стоянов Колев - Член е на управителния орган на фондация „Еврика";

„Велев Инвест" ООД - Член на управителните органи на: „Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол;

„Лома" ЕООД - Член на управителните органи на: Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол;

„Манг" ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "Силома" АД, гр. Силистра, "ЕМКА" АД, гр. Севлиево, "ЗАП" АД, гр. Берковица, "АБРАЗИВ, КОМЕРС" АД, гр. Берковица; „Давид, Робъртс и съдружие - България" ООД

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

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

„Лома" ЕООД притежава повече от 25% от капитала на Институт за изследване и глобализация ООД, София;

„Велев Инвест" ООД притежава повече от 25% от капитала на следните дружества: Бик Холд ООД, София, Интерфининвест АД, Етрополе.

„Манг" ООД притежава повече от 25% от капитала на „Лавил, Робъртс и съдружие - България" ООД

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.

7. Политика на многообразие

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на управителния орган във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Структурата на управление е определена в устава на дружеството. Съветът на директорите се състои от 6 лица. Изборът на членовете на съвета на директорите е право на акционерите.

X. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФ

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година. Данните са посочени в раздел I, точка 5 по-горе.
2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като, в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента. Данните са посочени в раздел I, точка 5 по-горе.
3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента. Няма такива обстоятелства.
4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

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

   През 2014 г. дружеството е направило допълнителна парична вноска съгласно чл. 134 от Търговския закон в дъщерното си дружество „M+S Hydraulic power transmission " DOO, Германия в

размер на 300 хил. евро за срок от три години.

Сделките със свързани лица през периода са продадени елементи за готовата продукция на „Lifam Hidravlika" doo - Р. Сърбия, на стойност 166 хил.лева и закупени от „Lifam Hidravlika" doo - Р. Сърбия стоки на стойност 907 хил лв. Продажба на стоки на "M+S Hydraulic power transmission" GmbH в размер на 2 748 хил.лева.

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. Няма такива обстоятелства
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.
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 такива обстоятелства.
12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им. Няма публикувана такава информация
13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност. По инвестиционната дейност през 2016 година се платиха 6 395 хил. лв. собствени средства за машини, съоръжения и сгради.
14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група. Няма такива обстоятелства
15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове. В процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2016 г. вътрешния контрол се изразява в инвентаризации на разчетите, материалите по складове, на незавършеното производство по цехове, провеждани поне веднъж годишно към 31 декември 2016 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.
16. 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.

17. Информация за 2016 година относно размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително получени суми и непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент; сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения е предоставена в отделен доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.
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 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 31.12.2016 година Иван Делчев Делчев притежава 3 963 акции от капитала, „Велев Инвест" ЕООД, притежава 24 302 акции от капитала, „Лома" ЕООД, притежава 5 367 акции от капитала. и „Манг" ЕООД притежава 44 780 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; III етаж; Марин Петров Маринов - Директор за връзка с инвеститорите; от 9 до 12 часа, всеки работен ден, тел. 0431 60406.

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

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

Основният капитал на дружеството е 39 055 200 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 39 055 200 обикновени, безналични, поименни непривилигировани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях. „М + С ХИДРАВЛИК" АД е притежава 12 000 броя собствени акции.

Няма акции на М + С ХИДРАВЛИК АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка. Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД към 31.12.2016 година дружеството има 1224 акционери физически лица и 77 акционери юридически лица. Физическите лица притежават 7,6 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 92.4

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер. Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на „М + С ХИДРАВЛИК" АД.

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

Списък на юридическите лица, притежаващи повече от 5 % акции към 31.12.2016 година.

Акционер	Брой акции		% от гласовете
	31.12.2016	31.12.2015	
Стара планина холд АД	12 073 050	12 073 050	30.91
Индустриален капитал холдинг АД	8 739 750	8 739 750	22.37
М + С 97 АД	9 411 300	9 411 300	24.10

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

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

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

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

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава. Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само Общото събрание на акционерите. Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите.

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

Съветът на директорите има следните компетенции:

- Приема правила за работата си;
- определя организационно-управленската структура и щата на дружеството;
- управлява персонала на дружеството;
- приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството и всички вътрешни правила на дружеството;
- взема решение за придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
- взема решения за съществени промени в дейността на дружеството;
- взема решения за съществени организационни промени;
- взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
- взема решение за създаване и закриване на клонове;
- 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;
- взема решения по всички основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание.
- взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;
- взема решения за придобиване и разпореждане с недвижими имоти и др. дълготрайни материални активи на дружеството и обременяването им с тежести;
- взема решения за ползване и предоставяне на кредити от дружеството, за даване на обезпечения и поемане на поръчителство от дружеството;

- съставя годишния финансов отчет и доклад за дейността на дружеството и ги предоставя на Общото събрание за приемане след проверка от избраните експерт-счетоводители;
- приема годишния консолидиран финансов отчет на дружеството.
- съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;
- 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 сделките, посочени в чл.114 от ЗППЦК.
- Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс. Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство ¾ от всички членове. За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи в отделна книга, които се подписват от всички присъстващи на съвета и от директора за връзки с и инвеститорите, който ги води. Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове. Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет години от края на годината, през която е проведено съответното заседание.
- Съгласно чл.16. (изм. 16.05.2014 г.) от Устава на дружеството, Съвета на директорите е овластен да увеличава капитала на ДРУЖЕСТВОТО в размер до 101 000 000 (сто и един милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в търговския регистър.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и 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.

□□□□□

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на М+С хидравлик АД на 16.03.2017 година.

Прокурист:_____

/Вл. Спасов/