



**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ВИПОМ" АД  
ПРЕЗ 2018 ГОДИНА**

**ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 23.04.2019г.**



Настоящият годишен доклад за дейността (на консолидирана основа) е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството, чл.187д и чл.247 от Търговския закон, чл.100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и съгласно изискванията на чл. 32 от Наредба 2 от 17 септември 2003 година на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и съдържа изискуемата информация по Приложение №10 на цитираната наредба.

## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Икономическата група на "Випом" АД се състои от предприятие-майка и едно дъщерно предприятие:

### Дружество - майка:

#### Фирма (наименование):

"Випом" АД

#### Седалище и адрес на управление:

Република България, област Видин, община Видин, град Видин  
ул. "Цар Иван Асен II" № 9

#### Предмет на дейност:

Производство на помпи, помпени агрегати, мини- и микро-ВЕЦ и резервни части.

#### Директори:

Гошо Цанков Георгиев - председател на СД и Изпълнителен директор

Иван Петров Ревалски - заместник-председател на СД

"Милк Комерсиал" ЕООД – член на СД

#### Правен консултант:

адвокат Рени Христова Длъгнекова

#### Обслужваща банка:

"Интернешънъл Асет Банк" АД – София, клон Видин

#### Одитор:

"ЕЙЧ ЕЛ БИ България" ООД - гр. София

#### Директор за връзки с инвеститорите:

Лора Рузвелт Витанова

### Дъщерно дружество :

#### Фирма (наименование):

ООО "Випом Трейд" (в превод на български език - "Випом Трейд"ООД)

#### Седалище и адрес на управление:

119270 Руска Федерация, гр.Москва, ул. Хамовнический вал, дом 14, квартира 92

#### Предмет на дейност:

Тъговия на едро с машини, апарати, оборудване за промишлеността и за други специални случаи"

#### Управител (директор):

Мария Игоревна Вронская



## **1. Учредяване**

"Випом" АД е акционерно дружество съгласно Търговския закон със седалище и адрес на управление гр. Видин 3700, ул. "Цар Иван Асен" II № 9; тел./094/609025; факс /094/609021. Дружеството е вписано по фирменно дело 228 от 1997г., том IV, партида №127, страница74, рег. 1 по описа на Видинския окръжен съд.

С решение № 405/13.11.2002 г на Видинския окръжен съд „Випом“ АД е вписано като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от ДКЦК на основание чл.18, ал.1 от ЗППЦК.

През 2017 г. на Дружеството беше присвоен код LEI 8945006GHVHHZ5STIP54.

В края на 2015г. със свидетелство №51003 "Випом" АД регистрира дъщерно дружество с ограничена отговорност „Випом Трейд“. Юридическото лице е регистрирано в гр. Москва – Руска федерация, като капиталът му е в размер на 50 хил. руски рубли (прибл. 3 хил. лв към момента на регистрацията му) и е 100% собственост на "Випом" АД. Дъщерното дружество извършва продажби на пазарите на Руската Федерация и други страни от ОНД на стоки, произведени и доставени му от дружеството-майка.

По този начин е формирана икономическата група на "Випом" АД (за краткост по-долу - Групата), състояща се от дружество-майка - "Випом" АД и дъщерно дружество - ООО "Випом Трейд".

По смисъла на чл.21 от Закона за счетоводството, икономическата група на "Випом" АД се категоризира като средна група от предприятия.

## **2. Предмет на дейност**

Дружеството-майка – "Випом" АД е с основен предмет на дейност: производство на помпи, помпени агрегати, стационарни станции и комплектни обекти, търговска дейност в страната и чужбина. Дъщерното дружество АД е с основен предмет на дейност: "Търговия на едро с машини, апарати, оборудване за промишлеността и за други специални случаи" и търгува с продукцията на "Випом" АД на пазарите в Руската Федерация и страните от ОНД като Азербайджан, Казахстан, Украйна и др., както и на пазарите в Европа, Близкия Изток, Северна Африка и др.

## **3. Кратко описание на бизнес - модела на Групата**

Групата развива стопанска дейност в сферата на производство и продажба на помпи, помпени агрегати и резервни части за тях и е един от основните доставчици на българския пазар на широка гама от този род изделия.

Стратегията, на която ръководството на Групата залага, е предлагането на качествени услуги на цени, достъпни за клиентите, като основните цели са привличане на клиенти с приемливата цена на услугата и задържането на редовните клиенти с високото качество и професионализъм на предлаганата услуга. Групата не е монополист в извършваната от него дейност и, отчитайки засилената пазарна конкуренция, се стреми както да печели нови, така и да задържа традиционните си клиенти.

Групата формира своята политика по качество в съответствие с изискванията на ISO 9001:2008, което е гарант за качеството и безопасността при експлоатация на крайните изделия. Тази система за управление на качеството на този етап е внедрена и сертифицирана от една от водещите международни компании "SGS" в предприятието-майка "Випом" АД, където се извършва производството, изпитванията и качествения контрол на продукцията, с която търгува и дъщерното дружество..

Пазарът на помпи и помпени агрегати в страната и чужбина се характеризира с висока степен на конкуренция, като постоянно се увеличава броя на компаниите, предлагащи



продукти с високо качество. Основни конкуренти на вътрешния пазар са: GRUNDFOS, WILO SE, SAER, KSB, XYLEM и други утвърдени световни производители. Масовото навлизане на аналогични изделия с произход от Китай, Индия и други страни, но с по-ниско качество и на много ниски цени също оказва влияние върху присъствието на продукцията на Групата както на вътрешния, така и на външния пазар.

На външния пазар конкуренти на Групата се явяват всички крупни фирми - производители, които присъстват и на българския пазар, както и местни производители от Русия и Украйна - Група "ГМС" (включваща и основния местен конкурент - завод "ГМС Насосы" с бившо наименование "Ливгидромаш"), "Катайский насосный завод", "Ясногорский насосный завод", "Сахгидромаш", "Свеский насосный завод" и др., както и производители от Китай, Япония, САЩ и др.

Други фактори, влияещи върху дейността на Групата през 2018 г., са постоянният натиск на клиентите за работа при отложено или разсрочено плащане, колебанието в цените на някои основни материали и повишената на цената на електроенергията.

Съветът на директорите провежда политика на поддържане на високо качество на произвежданата продукция, за да може да се осигурят пазари и да се увеличи обема на продажбите. Разработват се и се внедряват в редовно производство нови и усъвършенствувани изделия, които са съобразени с изискванията на потребителите.

Неопределеността и бързите промени на обкръжаващата среда, засилващата се конкуренция и стремежът за висока ефективност налага пред ръководството на Групата своевременно анализиране на състоянието на бизнеса в отрасъла, предначертаване на основните цели и задачи и изграждане на фирмената мисия съобразно условия на фирмената среда.

Предмет на настоящия доклад е и бъдещата ориентация на бизнеса на Групата, основните тенденции на развитие, в това число и начините за противопоставяне на засилващата се конкуренция. Цел на ръководството на Групата е анализиране, обобщаване на информацията от базисната година и очертаване на бъдещите тенденции за развитие на бизнеса, свързани с разширяване на фирмения пазарен дял, повишаване качеството на предлаганата услуга, подобряване на фирмената култура, развитие на персонала и реализиране на печалба.

Ръководството на Групата предприема стъпки за бъдещо развитие в следните основни направления:

- предначертаване границите на дейност, създаване и усъвършенстване на стратегия за конкурентоспособно развитие;
- анализ на финансови данни;
- оптимизиране на структурата на управление;
- предотвратяване и противодействие на основните рискове, свързани с дейността;
- развитие на персонала, с който фирмата да реализира бъдещите си фирмени цели;
- дейности по маркетинг и продажби.

#### 4. Акционерен капитал

Към 31.12.2018 г. акционерният капитал на "Випом" АД е в размер на 299 120 лева, разпределен в 299 120 броя обикновени поименни безналични свободно прехвърляеми акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

Съгласно Устава на Дружеството, издадените акции са само от един клас и дават еднакви права. Не съществуват ограничения, различни от законовите, влияещи върху прехвърлянето и притежаването на ценни книжа. и не е необходимо получаването на одобрение от Дружеството или друг акционер.

Регистрираната емисия акции (ISIN-код на емисията BG11VIVIAT15, борсов код 4VI), издадени от Дружеството, се търгува на регулиран пазар на финансови инструменти -



"Българска фондова борса - София" АД, пазар BaSE (<http://basemarket.bg/>). Книгата на акционерите на "Випом" АД се води от "Централен депозитар" АД (<http://www.csd-bg.bg/>). Дружеството няма емитирани ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка. Капиталът на ООО "Випом Трейд" е 100 % собственост на Випом АД. Дружеството няма емитирани акции и/или облигации.

**Структура на капитала на Групата на Випом , 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.**

№	Акционери	Брой акции	Отн. дял в %
1	Общо физически лица	36 288	12.12%
2	Общо юридически лица	262 832	87.88%
<b>Общо:</b>		<b>299 120</b>	<b>100.00%</b>

Акционер	Разпределение на акционерния капитал			
	Брой акции	Стойност	Платени	Дял
"Випом " АД	147 000	147 000	147 000	49.14%
"ТК Холд" АД	98 667	98 667	98 667	32.99%
"Рилентекс" АД	11 594	11 594	11 594	3.88%
"ИНС-ГБ" ООД	5 551	5 551	5 551	1,86%
"Бул Холдинг" АД	20	20	20	0,01%
Физически лица	36 288	36 288	36 288	12.12%
<b>Общо /без собствени акции/:</b>	<b>299 120</b>	<b>299 120</b>	<b>299 120</b>	<b>100%</b>

Всички акции на „Випом“ АД са от един клас и дават еднакви права:

- на глас в Общото събрание на акционерите - може да бъде упражнено лично или чрез упълномощаване на трето лице;
- на дивидент при разпределение на печалбата, съразмерно на притежаваните акции;
- на ликвидационен дял;
- при увеличението на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- на участие в управлението;
- на информация;
- да продава или купува акции при спазване на изискванията на действащото законодателство;
- на защита чрез съда

Дружеството няма издадени ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

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

Уставът на Групата на "Випом" АД не предвижда ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Единственото съществуващо ограничение се отнася за лицата с ръководни функции в Дружеството - т.н. "забранителен период" и е регламентирано в член 19, параграф 11 на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламенти и на Съвета от 16 април 2014



година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (текст от значение за ЕИП). Лицата с ръководни функции в Дружеството са информирани от Дружеството за задълженията им по цитирания Регламент.

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

Акционери, притежаващи 5% и повече от общия брой акции на дружеството са, както следва:

Акционер	Разпределение на акционерния капитал		
	Брой акции	Дял	Начин на притежаване
"Випом" АД, ЕИК 815123244	147 000	49.14%	пряко
"ТК-Холд" АД, ЕИК 121657705	98 667	32.99%	пряко

**Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.**  
Съгласно Устава, "Випом" АД няма акционери със специални контролни права.

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

Корпоративните актове на "Випом" АД не налагат допълнителни изисквания, касаещи случаите, когато служители на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

**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.**

Уставът на "Випом" АД не предвижда допълнителни ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, както и краен срок за упражняване на правата на глас, различен от законоопределения.

Дружествата от Групата не участват в и не сътрудничат на системи, при които финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

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

На ръководството на "Випом" АД, респ. на Групата, не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

**Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Групата и относно извършването на изменения и допълнения в устава.**

Съгласно Устава на "Випом" АД, всеки акционер има право да участва в управлението, като може да предлага, да участва в избора и да бъде избран в органите за управление на Групата. Дружеството е въвело ясна и прозрачна процедура за избора и е установило правата и задълженията на членовете на Съвета, които са залегнали в утвърдените "Правила за работа на Съвета на Директорите на "Випом" АД.

Уставът на "Випом АД предвижда Съвета на директорите да се състои от най-малко трима и най-много седем члена. Настоящия състав от трима члена е избран с мандат от 5 години. с



решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите, проведено на 26.06.2017г., т.е. до 26.06.2022г.

Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите на Групата на "Випом" АД в съответствие с изискванията на действащото законодателство и на Устава на Дружеството чрез прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите не е ограничен и има за цел да осигури ефективна работа на Дружеството и спазването на законовите изисквания. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентността на кандидатите с естеството на дейността на Дружеството.

Уставът и другите корпоративни актове на "Випом" АД, касаещи избора на членове на Съвета на директорите, не предвиждат допълнителни, освен законоустановените, изисквания и/или ограничения относно кандидатите за тази изборна длъжност.

Избраните от Общото събрание на акционерите членове на Съвета на директорите подписват с Дружеството договори за възлагане на управлението и внасят гаранции за своето управление в размер на тримесечното си възнаграждение.

Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година, приет от редовно годишно общо събрание на акционерите и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обнародвана поканата за свикване на общото събрание.

Освобождаването на членовете на Съвета на директорите на "Випом" АД се извършва при спазване на законовите изисквания и в следните случаи: по решение на общото събрание на акционерите; по взаимно съгласие; по молба на член на Съвета на директорите - с тримесечно предизвестие; при преобразуване, прекратяване или преуреждане на дейността на Дружеството; при съществено нарушение на закона, извършено при или по повод изпълнението на задълженията по договора; при извършване на действия или бездействия от страна на член на Съвета на директорите, от които са настъпили вреди за дружеството.

Внесените от членовете на Съвета на директорите гаранции за тяхното управление се освобождават в полза на членовете на Съвета на директорите, ако не са налице основания за освобождаването им в полза на Дружеството.

Акционери, притежаващи поне десет на сто от капитала на Дружеството, могат да предявят иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството.

Изменения и допълнения в Устава на "Випом" АД могат да бъдат извършени само с решение на общото събрание на акционерите - по предложение на Съвета на директорите или на акционери и само при положение, че тези изменения или допълнения не противоречат на действащото законодателство и предложенията за тях са внесени по законоустановения ред.

Съветът на директорите няма право самостоятелно да изменя или допълва Устава.

Приетите от Общото събрание на акционерите изменения и/или допълнения в Устава подлежат на задължително вписване по партидата на Дружеството в Търговския регистър.

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

Съветът на директорите:

- насочва и контролира независимо и отговорно дейността на Дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите;
- следи за резултатите от дейността на Дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността;



- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец;
- приема и спазва Етичен кодекс. Членовете на Съвета се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност;
- осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит;
- осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност;
- дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на Дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове;
- управлява и стопанисва имуществото на Дружеството с грижата на добър търговец;
- организира в законоустановения срок от пораждането на съответното основание подготовката и внасянето на необходимите документи, свързани с вписването в търговския регистър на подлежащите на вписване обстоятелства, засягащи Дружеството;
- организира и подготвя заседанията на Общото събрание на акционерите на "Випом" АД, прави предложения за техния дневен ред и предложения за решения по въпросите от него;
- подготвя и представя на редовното годишно Общо събрание на акционерите годишен отчет за дейността през изтеклата финансова година и го публикува след приемането му;
- определя и утвърждава в съответствие с действащата нормативна уредба и Устава организационна и управленска структура на Дружеството;
- приема вътрешноорганизационните актове на Дружеството като правилник за вътрешния ред, правила за организация на работната заплата, и пр.;
- избира и освобождава изпълнителния директор;
- възлага на изпълнителния директор с договор за управление дейността по непосредствената организация на управлението и представителството на Дружеството;
- определя възнаграждението на изпълнителния директор на Дружеството;
- подпомаган от Одитния комитет, внася и писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм;
- осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит;
- разпорежда се с материалните активи на Дружеството в рамките на правата, определни му от действащото законодателство;
- взема решения за сключване на договори за предоставяне на кредити на Дружеството, както и за учредяване на ипотека, залог или други обезпечения;
- взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и разходването им;
- взема решения за даване на обезпечения в полза на трети лица;
- взема решения за сключване на договори за кредитиране на трети лица;
- взема решения за откриване и учредяване на представителства, клонове и/или дъщерни дружества на "ВИПОМ" АД и назначава управителите им;
- упражнява текущ контрол при осъществяване дейността на дъщерното дружество;
- взема решения за участие или разпореждане с договори в други корпоративни юридически лица;
- назначава по трудов договор директор за връзки с инвеститорите;
- взема решения по всички други въпроси, съобразно правата и задълженията си, произтичащи от действащото законодателство, решенията на Общото събрание и Устава на Дружеството.





Съветът на директорите на "Випом" АД няма правомощията самостоятелно, без съответното решение на общото събрание на акционерите, да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството.

Съществени договори на Групата от дружества, 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.

Групата няма сключени такива договори.

Споразумения между Групата 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.

Не съществуват специални споразумения между Групата 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.

## 5. Структура на управление

През 2018 г. "Випом" АД се управлява от Съвет на директорите с численост трима члена и състав, както следва:

- от 01.01.2018г. до 17.08.2018г.:

Гошо Цанков Георгиев - Председател и Изпълнителен директор;

Иван Петров Ревалски - заместник председател;

Красимир Андреев Кръстев - член.

На извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 17.08.2018 г., е взето решение за промяна в състава на Съвета на директорите - освободен е досегашния член Иван Петров Ревалски и за нов член е избрана Анна Олеговна Костарева, като това обстоятелство е вписано по партидата на дружеството в Търговския регистър:

- от 17.08.2018г. до 31.12.2018г.:

Гошо Цанков Георгиев - Председател и Изпълнителен директор;

Анна Олеговна Костарева - член;

Красимир Андреев Кръстев - член.

С решение на проведено на 15.03.2019 г. извънредно Общо събрание на акционерите на "Випом" АД, вписано в Търговския регистър на 21.03.2019 г. под № 20190321150323, е извършена промяна в състава на Съвета на директорите, който към момента на изготвяне и одобрение на настоящия документ е следния:

Гошо Цанков Георгиев – председател и изпълнителен директор;

Иван Петров Ревалски – зам-председател

"Милк Комерсиал" ЕООД с ЕИК 130936999 с представител за изпълнение на задълженията му в Съвета Красимир Андреев Кръстев – член.

## 6. Комитети

С решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите, проведено на 26.05.2017г., е избран одитен комитет в състав Атанаска Петрова Николова, Красимир Андреев Кръстев и Десислава Венциславова Маркова.

В Дружеството няма създадени и функциониращи други комитети.



## II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 09.01.2019 г. "Випом" АД прехвърли собствеността върху 147 000 акции, представляващи 49,14% от собствения му акционерен капитал, в чието владение дружеството встъпи след пристъпването към изпълнение по особен залог. В резултат на извършената сделка, към датата на финансовия отчет, Дружеството не разполага с права на глас, носител на които са акции от капитала на "Випом" АД.

С Протокол от 15.03.2019 год. от заседание на извънредно Общо събрание на акционерите е взето решение за промяна в състава на съвета на директорите на Випом АД. Освобождава от длъжност Анна Олеговна Костарева и Красимир Андреев Кръстев и на тяхно място избира Иван Петров Ревалски и „Милк комерсиал“ ЕООД с ЕИК 130936999 с представител за изпълнение на задълженията му в Съвета Красимир Андреев Кръстев.

Между датата на отчета и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали други събития, които изискват корекции и/или оповестяване.

## ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ.39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ЧЛ.100Н, АЛ. 5 ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

### III. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

#### 1. Стокова продукция

През 2018 година е произведена стокова продукция за 2 836 696 лв. срещу 2 981 834 лв. за същия период на 2017 год.

По отделни серии производството в натура и стойност е видно от следната

Таблица 1

№ по ред	Означение	Цялата година					
		2017 год.		2018 год.		Разлика "+/-"	
		Бр.	Лв.	Бр.	Лв.	Бр.	Лв.
1	Помпи серия "Монофазни"	22	5 530	61	14010	39	8 480
2	Помпи серия "Д"	192	1 558 830	183	1 680 588	-9	121 758
3	Помпи серия "Е" и "Е-ИСО"	40	102 723	60	138 079	20	35 356
4	Помпи серия "Е-М"	47	56 756	22	21 002	-25	-35 754
5	Помпи серия "КЕМ"	1	1 587			-1	-1 587
6	Помпи серия "ЕГ"	1	1 544	3	5 002	2	3 458
7	Помпи серия "КУЛ"	18	63 953	14	40 388	-4	-23 565
8	Помпи серия "ПВ"	1	5 584			-1	-5 584
9	Помпи серия "КВ и КВС"						
10	Помпи серия „К“	2	12 152	1	11 742	-1	-410
10	Помпи серия "КС"	1	2 171	1	812	0	-1 359
11	Помпи серия "МТ и МТР"	27	227 374	21	87 686	-6	-139 688
12	Помпи серия "МП"	4	16 942			-4	-16 942
13	Помпи серия "МС"	2	8 927	2	8 022	0	-905
14	Помпи серия "Ш, ФКС, С"	7	14 421	33	74 330	26	59 909
15	Помпи серия "ВП"	1	4 088	1	664	0	-3 424
16	Помпи Други			4	13 560	4	13 560
17	Ръчни помпи						
	<b>Всичко помпи</b>	<b>366</b>	<b>2 082 582</b>	<b>406</b>	<b>2 095 885</b>	<b>40</b>	<b>13 303</b>



18	Ремонт на помпи	14	11 783	18	41 809	4	30 026
19	Резервни части		879 793		677 051		-202 742
20	Друга продукция						0
21	Кооперирани доставки		7 676		21 951		14 275
	<b>Всичко Стокова продукция</b>	<b>380</b>	<b>2 981 834</b>	<b>424</b>	<b>2 836 696</b>	<b>44</b>	<b>-145 138</b>

Произведената стокова продукция за 2018 година в натура е с 40 броя помпи повече и 4 броя ремонти повече, а в парично изражение със 145 138 лв по-малко в сравнение със същия период на 2017 година.

За намалението на стоковата продукция в натура и в стойност оказват влияние няколко фактора като основен е изменението на асортиментната структура при износа и вътрешния пазар. Средносписъчния брой на персонала също оказва влияние върху стоковата продукция защото през отчетния период е намален с 8 човека, което е 6,15%. Ефективния фонд работно време през 2018 година намалява с 0,42%. Силно влияние върху произведената стокова продукция в натура и особено по стойност оказва асортиментната структура.

Увеличението или намалението на произведените помпи по отделни серии, както в натура така и в стойност, е видно от горната таблица 1.

От горната таблица се вижда, че помпите серия "Д" са най-голям дял от производството в натурални показатели и в стойност. Дела им в натурални показатели от общото производство е 43,16%, а в стойностни – 59,24%. В сравнение със същия период на 2017 година помпи "Д" са намалели с 4,69% в натурални показатели. При тях се наблюдава увеличение в стойностно изражение, което в сравнение с 2017 година е 7,81%. Разликата между двата процента се дължи преди всичко на разликата в асортиментната структура и разпределението в износ и вътрешен пазар. Това е видно от следната:

Таблица 2

Цялата година	Марка	Стокова продукция - всичко			Стокова продукция без кооперираните изделия		
		Всичко	в т.ч.		Всичко	в т.ч.	
			Износ	В.пазар		Износ	В.пазар
2017 г.	лв.	2 981 834	2 066 201	915 633	2 809 758	2 032 852	776 906
2018 г.	лв.	2 831 141	1 439 603	1 391 538	2 649 071	1 404 329	1 244 742
<b>Разлика "+/-"</b>	<b>лв.</b>	<b>-150 693</b>	<b>-626 598</b>	<b>475 905</b>	<b>-160 687</b>	<b>-628 523</b>	<b>467 836</b>

Стоковата продукция, произведена през 2018 година е със 150 693 лв по-малко от същия период на 2017 година, което е намаление от 5,05%, в т.ч. без кооперираните изделия се наблюдава намаление в стойностно изражение със 160 687 лв или, съответно, 5,72%.

През отчетния период е произведена по-малко стокова продукция за износ в размер на 626 598 лв., в т.ч. без стойността на кооперираните изделия за 628 523 лв., което представлява намаление от 30,33% и, съответно, 30,92% без стойността на кооперираните изделия.

За вътрешен пазар е произведена стокова продукция повече в сравнение със същия период на 2017 г. за 475 905 лв., в т.ч. без стойността на кооперираните изделия за 467 836 лв. или повече с 51,98% и съответно с 60,22% без стойността на кооперираните изделия.

Увеличението на стоковата продукция за вътрешен пазар не може да компенсира намалението за износ, въпреки че през 2018 година вътрешния пазар заема съществен дял от цялата произведена продукция и това оказва силно влияние върху обема ѝ.

## 2. Финансова информация към 31.12.2018 година

### Анализ на финансовия резултат за 2018 г.



През 2018 година Групата реализира загуба в размер на 61 хил.лв.(при печалба от 90 хил.лв. за 2017г.), т.е. регистрирано е намаление на печалбата със 151 хил.лв спрямо предходния период.

### Приходи

През 2018 г. приходите на Групата са формират от основната дейност, свързана с производство и продажба на помпи и резервни части за тях.

Общите приходи за Групата за 2018г. са 3387 хил.лв., което е с 707 хил.лв. по малко от предходния период (2017г. - 4094.х.лв.)

Приходи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	Разлика	
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	%
Приходи от продукция	3 301	3 993	-692	-17.33%
Други приходи	42	79	-37	-46.84%
Приходи от безвъзмездни средства от държавата	44	22	+22	+50%
Общо приходи за групата	3387	4 094	-707	-17.27%

### Разходи

Оперативните разходи на Групата за 2018 г. са в размер на 3479 хил.лв. или със 506 хил.лв. по-малко от предходния период. Всички видове разходи са съобразени с текущото финансово състояние и са сведени само до необходимите за нормално и устойчиво развитие на Групата.

Разходи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	Разлика	
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	%
Разходи за материали	1 173	1 632	-459	-28,13%
Разходи за услуги	422	362	-60	-16.57%
Разходи за амортизация	254	235	+19	+7.48%
Разходи за персонала	1 340	1 406	-66	-4.69%
Други разходи	68	139	-71	-51,08%
Балансова стойност на продадени активи	198	3	+195	+98,48%
Финансови разходи	48	20	+28	+58.33%
Промени в наличностите по готова продукция	19	188	-169	-89.89%
Общо разходи за групата	3 479	3 985	-506	-12.70%

### 3. Инвестиции в активи

През 2018г.. предприятията от Групата са придобила следните основни средства :

Вид актив	Стойност, лв.
Други машини и съоръжения	4

### 4. Основни рискове и несигурности, пред които е изправена Групата

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата може да бъде изложена на различни рискове, най-важните от които са:



#### **4.1. Валутен риск**

Групата реализира своята продукция както на вътрешния, така и на външния пазар, като голямата част от постъпленията са във валута, предимно в евро. Съществува риск за формиране на отрицателни курсови разлики и генериране на загуби от вземанията във валути, различни от евро и реализирани зад граница, най-вече за дъщерното дружество ООО "Випом Трейд". За целта ръководството договаря условията с клиентите си за разплащания в евро. За разглеждания период сделките в щатски долари представляват минимален размер от търговския оборот на дружеството.

Относно вземанията в евро валутния риск е минимален, поради факта, че левът има фиксиран курс спрямо еврото. Евентуалните отрицателни разлики от промените на валутни курсове биха намалили финансовия резултат на Групата, съответно и икономическите показатели. Ръководството следи стриктно валутните експозиции, осигурява ефективно управление на валутния риск и взема мерки за избягване на негативните последици от промени във валутните курсове.

#### **4.2. Лихвен риск**

При осъществяване на своята дейност Групата ползва банкови заеми, като при договориране на условията по тях ръководството се стреми да договори възможно най-изгодни условия и да минимизира лихвените рискове. Благоприятен ефект се получава от възможността за договаряне на приемливи лихвени равнища по привлечените ресурси чрез структуриране на лихвените проценти, които да съдържат постоянен и променлив компонент с предимствено тегло на постоянната величина, което минимизира вероятността от негативна промяна в движението на паричните потоци. Появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло е предпоставка за промяна в лихвените равнища.

Дружеството е изплатило всички кредити към банки към края на отчетния период.

През отчетния период предприятията от Групата не са предоставяли търговски заеми на други дружества.

#### **4.3. Ликвидност**

Ръководството полага значителни усилия за поддържане на адекватна ликвидност за изплащане на текущите задължения. Групата обслужва регулярно своите задължения.

#### **4.4. Пазарен риск**

Породен е от колебанията в общите пазарни условия, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Той изразява несигурността на пазара като цяло и не еднаквата чувствителност на стойността на дружествата към промените на пазара. Инвеститорът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях.

#### **4.5. Секторен риск**

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители, увеличаване вноса на помпи с ниска продажна цена и други.

По отношение дейността на Групата секторният риск е увеличен, тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара на помпи, възли и резервни части за помпи. Наред с традиционните европейски производители на пазара все по-активно през последните няколко години се намесват фирми от трети страни. Последните много агресивно налагат по-ниски цени, което допълнително усложнява ситуацията на пазара.



#### 4.6. Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружествата от Групата, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за Групата е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането на продукцията, в предпочитанията на потребителите или в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на Групата. Чрез анализ на основните фактори, влияещи върху получаваните приходи, ръководството се стреми да намали влиянието на риска.



### III. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕЗУЛТАТА ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018 ГОДИНА

Показатели	Стойност, хил.лв		Разлика	
	2018 г.	2017 г.	хил.лв	%
Дълготрайни активи (общо)	3 501	3 708	-207	-6%
Краткотрайни активи в т.ч.	5 384	6 008	-624	-10%
Материални запаси	3 170	3 215	-45	-1%
Краткосрочни вземания	1 367	1 736	-369	-21%
Парични средства	847	1 057	-210	-20%
Обща сума на активите	8 885	9 716	-831	-9%
Собствен капитал	7 942	8 659	-717	-8%
Финансов резултат	-61	90	-151	-168%
Дългострочни пасиви	182	148	34	23%
Краткосрочни пасиви	761	909	-148	-16%
Обща сума на пасивите	943	1 057	-114	-11%
Приходи общо	3 387	4 094	-707	-17%
Приходи от продажби	3 343	4 072	-729	-18%
Разходи общо	3 479	3 985	-506	-13%

#### 1. Финансови показатели за отчетния период

Всички сделки, извършени през 2018 г., имат обичаен за Групата характер.

Формираният финансов резултат от дейността на Групата е отрицателен -загуба в размер на 61 хил. лв. Спрямо предходната година същата е намаляла с 151 хил. лв.

За финансовата 2018 г. са формирани приходи от продажба в размер 3 387 хил. лв, като основен дял от 3 301 хил. лв. имат приходите от продажба на готова продукция, а останалата част от приходите в размер на 86 хил. лв. са от продажба на стоки, материали и услуги, както и финансови приходи. През отчетния период са получени 44 хил. лв. приходи от финансираня.

Разходите за обичайна дейност възлизат на 3 479 хил. лв., което представлява намаление с 506 хил.лв., сравнено със същия период на миналата година.

Върху финансовия резултат за 2018 г., освен вече посочените обстоятелства, влияние оказват и следните фактори:

- през отчетния период има увеличение на приходите и на разходите на Групата .
- през отчетния период е регистрирано увеличение по всички пера за разходи;
- балансовата стойност на продадените активи е с 195 хил. лв. повече от предходния период;
- финансовите разходи са с 28 хил. лв. повече от предходния период, като през 2018 г. Групата няма задължения към банки.

#### 2. Анализ на паричните средства

Наличните парични средства в Групата към 31.12.2018 г. са в размер на 847 хил.лв.

За отчетния период Групата генерира положителен нетни парични потоци от оперативна дейност в размер на 256 хил.лв, през предишната година паричния поток е също положителен в размер на 376 хил.лв. Регистрирано е намаление на постъпленията от клиенти с 377 хил.лв. и намаление на плащанията към доставчици с 562 хил.лв.

Нетните парични потоци от инвестиционна дейност са отрицателни, и от финансова дейността са отрицателни.



### 3. Анализ на отчета за финансовото състояние

Сумата на баланса на групата на "Випом" АД към 31.12.2018 г. е 8 885 хил. лв, като, за сравнение, към 31.12.2017 г. тя е била 9 716 хил. лв. Има регистрирано намаление в материалните наличности на склад - към 31.12.2017 г. те са били 3 215 хил.лв., а към края на отчетния период са 3 170 хил. лв, т.е. намалението е със 45 хил. лв. Намаление има и в готовата продукция на склад със 112 хил.лв. в сравнение с 2017 г. При незавършеното производство има увеличение на наличностите със 123 хил.лв. В нетекущите активи има намаление със 207 хил.лв. Текущите задълженията на Групата към края на 2018 година са със 148 хил.лв.по малко.

Към края на 2018 г. собственият капитал има намаление със 717 хил.лв. вследствие от раздадени дивиденди през 2018 г и реализираната загуба за периода.

### 4. Коефициенти

Изготвеният доклад за дейността на Групата през 2018 г. на консолидирана основа включва обобщените финансово-икономически резултати от собствената дейност на "Випом" АД и дъщерното дружество ООО "ВипомТрейд".

Всички сделки на Групата са отразени в отчета за периода, завършващ на 31.12.2018 г. и са надлежно разкрити.

Групата не е публикувала прогнози за очаквани резултати и настоящият доклад е коментар и анализ на окончателни финансови резултати.

Коефициент	Стойност		Изменение	
	2018 г.	2017 г.	Стойност	%
<b>Рентабилност:</b>				
На собствения капитал	-0,01	0,01	-0,02	-174%
На активите	-0,01	0,01	-0,02	-174%
На пасивите	-0,06	0,09	-0,15	-176%
На приходите от продажби	-0,02	0,02	-0,04	-183%
<b>Ефективност:</b>				
На разходите	0,97	1,03	-0,05	-5%
На приходите	1,03	0,97	0,05	6%
<b>Ликвидност:</b>				
Обща ликвидност	7,07	6,61	0,47	7%
Бърза ликвидност	2,91	3,07	-0,16	-5%
Незабавна ликвидност	1,11	1,16	-0,05	-4%
Абсолютна ликвидност	1,11	1,16	-0,05	-4%
<b>Финансова автономност:</b>				
Финансова автономност	8,42	8,19	0,23	3%
Задлъжнялост	0,12	0,12	0,00	0%

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на реалните активи и пасиви на Групата. Тяхната стойност показва темповете на възвращаемост на капитала.

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на дружеството. Основните фактори, които влияят върху промяната им са измененията в структура на приходите и разходите.

От съществено значение за анализ и оценка на дейността на Групата през отчетния период са и показателите за ликвидност. Те представляват количествена характеристика на





способността на предприятието да посреща текущите си задължения през следващия отчетен период с достатъчна сигурност.

## 5. Информация за персонала

### 5.1. Списък на персонала по класове професии

#### Численост и структура на персонала през 2018 г.

Към 31.12.2018 г. списъчният брой на персонала на Дружеството е 121 души, от които:

Персонал	Средносписъчен брой към 31.12.2018г.
Общо наети лица по трудово правоотношение, в т.ч.:	121
- ръководни служители	8
- аналитични специалисти	13
- приложни специалисти	18
- квалифицирани производствени работници	64
- помощен персонал	9
- оператори на машини и транспортни средства	7
- нискоквалифицирани работници	2

#### Образователен ценз на персонала

Образователния ценз на персонала през 2018г., сравнен с 2017 г. е следния:

№	Персонал	Мярка	2018 г.	2017 г.
1	Висше образование – степен магистър	бр.	29	31
2	Средно образование	бр.	87	95
3	Основно образование	бр.	5	5

#### Фонд работна заплата и средномесечна работна заплата

Фонд работна заплата и средномесечната работна заплата за цялата година са видни от следната таблица:

Показатели	Мярка	"Випом" АД				Леярски цех			
		2017 г.	2018 г.	Разлика "+/-"		2017 г.	2018 г.	Разлика "+/-"	
				лв/бр.	%			лв/бр.	%
ФРЗ - ППП	лв.	975 257	979 712	4 455	0,46	263 967	290 427	26 460	10,02
Ср.списъчен брой ППП	бр.	134	127	-7	-5,22	31	28	-3	-9,68
Ср.месечна РЗ	лв.	606,50	642,86	36,35	5,99	709,59	864,37	154,78	21,81

Изнесените по-горе данни показват, че общо за „Випом“ АД има намаление на произведената стокова продукция без стойността на кооперираните изделия за 160 687 лв. или 5,72% и е отчетена по-висока производителност на труда на едно лице ППП с 0,46% на база произведена стокова продукция в стойностно изражение без стойността на кооперираните доставки, а на база вложено нормовреме за изработка се наблюдава увеличение на производителността на труда с 8,26% при средномесечна работна заплата, увеличена с 5,99%. Това увеличение се дължи главно на увеличената минимална работна заплата за страната и на намаления средносписъчен брой ППП.



В "Леярски цех" е произведена по-малко годна чугунена отливка с 8 198 кг., което е намаление с 3,82% и е отчетена по-висока производителност на труда на едно лице ППП с 2,82% и на един работник с 9,92%, като средномесечната работна заплата е увеличена с 21,81%.

Показатели	Мярка	"Випом" АД				"ММЦ 1"			
		2017 г.	2018 г.	Разлика "+/-"		2017 г.	2018 г. лв/бр.	Разлика "+/-"	
				лв/бр.	%			лв/бр.	%
ФРЗ - ППП	лв.	975 257	979 712	4 455	0,46	255 666	290 427	34 761	13,60
Ср.списъчен брой ППП	бр.	134	127	-7	-5,22	39	38	-1	-2,56
Ср.месечна РЗ	лв.	606,50	642,86	36,35	5,99	546,29	636,90	90,61	16,59

За "Механо-монтажен цех 1" ("ММЦ 1"), при увеличена производителност на труда на база вложено нормовреме за изпълнение със 7,58% на един работник, имаме увеличение на средната работна заплата с 16,59%. Разликата в процентите се дължи както общо за „Випом“ АД на корекцията в заплатите във връзка с увеличаването на минималната работна заплата за страната и в намаляването на произведената стокова продукция.

Ефективния фонд работно време е основен икономически показател за анализа на използването на персонала.

#### 6. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството

През отчетния период Групата на "Випом" АД няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Дружеството.

#### 7. Информация относно сделките, сключени между Групата 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 дружеството е страна, с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на дружеството

През 2018 г. Дружеството е осъществило с дъщерното си дружество ООО "Випом Трейд"-гр.Москва, Руска федерация, чиито капитал е 100% собственост на "Випом" АД, сделки за продажба (износ) на собствена продукция на обща стойност 649 хил. лв. Сделките са част от обичайната дейност на Дружеството и са сключени по пазарни условия, като стоките са предназначени за реализация на основен за дружеството пазар - руския.

В дружествата от Групата няма регистрирани сделки, които са извън обичайната дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

#### 8. Информация за събития и показатели с необичаен за Групата характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи. Оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През отчетния период не са регистрирани събития и показатели с необичаен за Групата характер.



**9. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване на финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за Групата**

През отчетния пазар не са регистрирани сделки, водени извънбалансово.

**10. Информация за дялови участия на Групата, за основните му инвестиции в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата група и източниците/начините за финансиране**

Дружеството няма регистрирани клонове на територията на страната.

В края на 2015г. "Випом" АД регистрира дъщерно Дружество с ограничена отговорност „Випом Трейд“. Юридическото лице е регистрирано в гр. Москва – Руска федерация, като капиталът му е в размер на 50 хил. руски рубли (прибл. 3 хил. лв към момента на регистрацията му) и е 100% собственост на "Випом" АД. Дъщерното дружество извършва продажби на пазарите на Руската Федерация и други страни от ОНД на стоки, произведени и доставени му от дружеството-майка - "Випом" АД.

По този начин е формирана икономическата група на "Випом" АД, състояща се от дружество-майка - "Випом" АД и дъщерно дружество - ООО "Випом Трейд".

"Випом" АД не е инвестирало в други ценни книжа, финансови инструменти и нематериални активи в страната и чужбина, както и не е правило инвестиции извън собствената Група.

През 2018 г. Дружеството и неговото дъщерно дружество не са инвестирали в недвижими имоти.

През отчетния период предприятията от Групата на "Випом" АД не са извършвали покупка или продажба и не са учредявали залог на дялови участия в други търговски дружества.

**11. Информация относно сключените от Групата в качеството им на заемополучател договори за заем, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения**

Към 31.12.2018г. Групата има договорена с обслужващата го банка "Интернешънъл Асет Банк" АД - София кредитна линия за оборотни средства в размер до 400 хил. лева при следните условия - годишна лихва 6%; падеж 30.09.2019г. и обезпечение – ипотека на актив.

Към момента на изготвяне на настоящия финансов отчет няма усвоени от Дружеството средства от кредитната линия.

Дъщерното дружество ООО "Випом Трейд" няма сключени договори за заем.

През 2018г. "Випом" АД и неговото дъщерно дружество нямат необслужвани кредити.

**12. Информация относно сключените от Групата в качеството си на заемодател договори за заем**

"Випом" АД и дъщерното дружество ООО "Випом Трейд" нямат сключени договори за заем, съгласно които те да са заемодатели. Дружествата от Групата не са предоставяли гаранции, включително от всякакъв вид, в това число и на свързани лица.

**13. Информация за използване на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

През отчетния период няма извършена от Групата на "Випом" АД нова емисия ценни книжа, респ. в Дружеството не са постъпвали и не са разходвани средства от такъв източник.



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

"Випом" АД не е изготвяло и публикувало по-рано финансови прогнози за резултатите от дейността на Групата през отчетния период.

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

Към 31.12.2018г. в Групата няма регистрирани непогасени и/или просрочени задължения. Политиката на Групата е да не се допускат такива. Ръководството полага усилия всички възникнали текущи задължения да бъдат изплащани в пълен размер и в срок.

С цел реакция при евентуално възникнала заплаха от невъзможност за самостоятелно обслужване на текущите задължения, ръководството е договорило с обслужващата банка и "Випом" АД може да разчита на кредитна линия с размер, фактически по-голям от 10% от годишния обем на разходите му.

**16. 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**

Групата на "Випом" АД може да реализира планираните инвестиции със собствени средства, както и с привлечени средства по Оперативна програма "Иновации и конкурентоспособност". Не се предвиждат промени в структурата на финансиране на тази дейност. В случай на настъпване на такова събитие, Дружеството може да разчита на указаната в т.12. кредитна линия

**17. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Групата**

Няма регистрирани промени в основните принципи на управление на "Випом" АД и на неговата Група, настъпила през 2018 г.

**18. Информация за основните характеристики на прилаганите от Групата в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове**

В Групата на "Випом" АД функционира системата за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност.

Ръководството контролира и потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика. Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби, конфликти на интереси и други нередности.

С оглед обстоятелството, че "Випом" АД е публично дружество, отговорностите на ръководството са големи. Акциите на дружеството са публично предлагани и това



задължава ръководството да изготвя проспекти за публичното предлагане на акциите и да спазва стриктно счетоводните и финансови изисквания.

### **19. Информация за промените в управителните органи през отчетната финансова година**

Към 01.01.2018 г. "Випом" АД се управлява от Съвет на директорите с численост трима члена и състав, както следва:

Гошо Цанков Георгиев - Председател и Изпълнителен директор;

Иван Петров Ревалски - заместник председател;

Красимир Андреев Кръстев - член.

На извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 17.08.2018 г., е взето решение за промяна в състава на Съвета на директорите - освободен е досегашния член Иван Петров Ревалски и за нов член е избрана Анна Олеговна Костарева, като това обстоятелство е вписано по партидата на дружеството в Търговския регистър и съставът на Съвета на директорите става:

Гошо Цанков Георгиев - Председател и Изпълнителен директор;

Анна Олеговна Костарева - член;

Красимир Андреев Кръстев - член.

С решение на проведено на 15.03.2019 г. извънредно Общо събрание на акционерите на "Випом" АД, вписано в Търговския регистър на 21.03.2019 г. под № 20190321150323, е извършена промяна в състава на Съвета на директорите, който към момента на изготвяне и одобрение на настоящия документ е следния:

Гошо Цанков Георгиев – председател и изпълнителен директор;

Иван Петров Ревалски – зам-председател

"Милк Комерсиал" ЕООД с ЕИК 130936999 с представител за изпълнение на задълженията му в Съвета Красимир Андреев Кръстев – член.

### **20. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година**

През отчетния период на членовете на Съвета на директорите са изплащани само постоянни възнаграждения. Няма регистрирано решение на Съвета на директорите за изплащане към възнаграждението на Изпълнителния директор на променлива част за постигнати резултати, респективно такава не е начислявана и, съответно, не е разсрочвана.

Към 31.12.2018 г. начислените разходи за възнаграждения и осигуровки на членовете на Съвета на директорите по договори за управление и контрол възлизат на 84 хил. лева. В тази сума са включени и възнагражденията, изплатени им като членове на органа, изпълняващ функциите на одитен комитет, както и осигуровките за периода. Възнаграждението на Изпълнителния директор също е включено във възнаграждението на Съвета на директорите.

През отчетния период на членовете на Съвета на директорите са изплатени възнаграждения и са начислени и изплатени осигуровки върху тях, включително и като членове на органа, изпълняващ функциите на одитен комитет на Дружеството до 25.06.2018г., както следва:

<b>Член на Съвета на директорите</b>	<b>Възнаграждения, лв</b>	<b>Осигуровки, лв</b>	<b>Общо, лв</b>
Гошо Цанков Георгиев	48 360,00	6 059,04	54 419,04
Анна Олеговна Костарева	5 950,00	1 188,52	7 138,52
Красимир Андреев Кръстев	18 360,00	3 564,56	21 924,56
<b>Общо</b>	<b>72 670,00</b>	<b>10 812,12</b>	<b>83 482,12</b>



Нито един член на Съвета на директорите, вкл. Изпълнителният директор, не е получавал непарични възнаграждения, в т.ч. и във вид на акции или опции върху акции на Дружеството.

През отчетния период членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения под каквато и да е форма от дъщерното дружество ООО "Випом Трейд". В сключените с членовете на СД договори за възлагане на управлението няма задължение на Дружеството за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни.

**21. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на Групата, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от дружеството опции върху негови ценни книжа**

През 2018 година членовете на Съвета на директорите не са придобивали или прехвърляли акции на предприятия от Групата.

Всички издадени от Дружеството-майка акции са от един клас. Дружеството-майка никога не е предоставяло на никой, включително и на членовете на Съвета на директорите, опции върху негови акции.

Притежаваните от членовете на СД акции от капитала на "Випом" АД са, както следва:

Член на Съвета на директорите	Брой акции към:		% от капитала към:	
	31.12.2018г.	31.12.2017г.	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Гошо Цанков Георгиев	13	13	0,004	0,004
Анна Олеговна Костарева	0	0	0,000	0,000
Красимир Андреев Кръстев	0	0	0,000	0,000

**22. Информация за известните на Групата договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери**

На ръководството на Групата "Випом" АД не се известни 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.

**23. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко на 10 на сто от собствения му капитал**

В Арбитражния съд на Орловска област, Руска Федерация е в ход производство по несъстоятелност на дългогодишен търговски партньор на "Випом" АД - ООО "Гидромаш", касаещо вземания на Дружеството с цена на иска 52 309 273 рубли (851 851,91 евро по курса на ЦБ на РФ към деня на обявяване на несъстоятелността). Исковото заявление на Дружеството за включване в списъка на кредиторите е подадено на 21.09.2015 г. С определение на съда от 08.02.2016 г. са поискани допълнителни документи, доказващи наличието и размера на задължението. С няколко поредни определения, последното от които от 26.12.2016 г., заявлението на "Випом" АД е оставяно без движение. С определение от 02.02.2017 г. е насрочена дата за разглеждане по същество - 22.02.2017 г., след което, с



поредица определения, последното от които от 29.03.2019 г., съдебното заседание за разглеждане по същество на заявлението на "Випом" АД е отложено за 06.05.2019 г. Към момента на изготвяне на настоящия финансов отчет няма информация за постановено решение по исковото заявление на Дружеството.

На 30.03.2018 г. Окръжен съд - Видин постанови осъдително решение срещу длъжника ООО "Випом", гр. Москва, Руска федерация по заведеното от "Випом" АД гражданско дело с частичен иск 254 851.91 евро. Постановеното решение не е обжалвано. Освен това, пълният размер на вземането на "Випом" АД бе обезпечен със залог по реда на Закона за особените залози, запис на заповед и поръчителство.

През 2018 г. "Випом" АД пристъпи към изпълнение по залог с №7812 от 04.07.2017 г., учреден от "Пандектс Къмпани Лимитед" ООД, регистрирано в съответствие със законодателството на Кипър, с регистрационен № HE 125705, със седалище и адрес на управление: ул. Патрон №10, 6051, Ларнака, Кипър. Пристъпването към изпълнение по залога е вписано в Централен депозитар АД с №8723 от 23.11.2018 г. Залогът е учреден върху общо 147 000 (сто четиридесет и седем хиляди) поименни безналични акции, представляващи 49,14 % от капитала на "Випом" АД, гр. Видин с ЕИК 815123244. На основание чл.32, ал.3 от ЗОЗ с вписването на пристъпване към изпълнение заложеното имущество преминава в разпореждане на зложния кредитор. Залогът обезпечава онези вземания (главница, лихви, разноски, неустойки и др.) на "Випом" АД от третото лице ООО "Випом", регистрирано в Междурайонна инспекция на Федералната данъчна служба №46 по град Москва, Руска Федерация с основен държавен регистрационен номер (ОГРН) 1067746823880, ИНН/КПП 7736542968/773601001, с адрес пер. Гнездиковский м., дом 12, пом. I, к.1, град Москва, 125009 Руска Федерация, произтичащи от Споразумение от 23.11.2015 г. между "Випом" АД, ООО "Випом" и Олег Анатолевич Костарев относно споразумение от 17.11.2014 г. към договор за продажба №643/95767106/0016 от 16.02.2009 г. и допълнително споразумение №35 от 31.10.2014 г. по договор №643/95767106/0016 от 16.02.2009г. между "Випом" АД и ООО "Випом" и всички допълнителни споразумения към него, съгласно което ООО "Випом" се задължава да заплати на "Випом" АД сумата 844 851,91 /осемстотин четиридесет и четири хиляди осемстотин петдесет и едно цяло, деветдесет и една стотни/ евро. Пристъпването към изпълнение по залога е за дължимата част от вземането в размер на 627 000 (шестстотин двадесет и седем хиляди) евро. На основание чл.187а, ал.3 във връзка с чл.187е от Търговския закон, "Випом" АД преустанови упражняването на правата по заложените собствени акции до тяхното прехвърляне.

На 09.01.2019 г. "Випом" АД прехвърли собствеността върху 147 000 акции, представляващи 49,14% от собствения му акционерен капитал, в чието владение дружеството встъпи след пристъпването към изпълнение по особен залог. В резултат на извършената сделка, към датата на отчета, както и към датата на изготвяне на настоящия документ, Дружеството не разполага с права на глас, носител на които са акции от капитала на "Випом" АД.

Не са регистрирани други висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в крупен размер. Дружеството е ищец по други изпълнителни и граждански дела с общ финансов интерес приблизително 60 хил.лв. Срещу дружеството са заведени граждански дела, свързани предимно с претенции на бивши служители на дружеството с различен предмет, които индивидуално са несъществени. Общо предендиращият финансов интерес по тези дела е в размер приблизително 10 хил.лв.

Дъщерното дружество ООО "Випом Трейд" не е страна по висящо съдебно, административно или арбитражно производство.



#### 24. Събития след края на отчетния период

На 09.01.2019 г. "Випом" АД прехвърли собствеността върху 147 000 акции, представляващи 49,14% от собствения му акционерен капитал, в чието владение дружеството встъпи след пристъпването към изпълнение по особен залог. В резултат на извършената сделка, към датата на финансовия отчет, Дружеството не разполага с права на глас, носител на които са акции от капитала на "Випом" АД.

С Протокол от 15.03.2019 год. от заседание на извънредно Общо събрание на акционерите е взето решение за промяна в състава на съвета на директорите на Випом АД. Освобождава от длъжност Анна Олеговна Костарева и Красимир Андреев Кръстев и на тяхно място избира Иван Петров Ревалски и „Милк комерсиал“ ЕООД с ЕИК 130936999 с представител за изпълнение на задълженията му в Съвета Красимир Андреев Кръстев.

Между датата на отчета и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали други събития, които изискват корекции и/или оповестяване.

#### 25. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите (ДВИ) на "Випом" АД е г-ца Лора Рузвелт Витанова. Г-ца Витанова отговаря на изискванията на чл.116, ал.2 от ЗППЦК и на длъжностната характеристика, приета от Съвета на директорите и подписана от нея. Същата има завършено висше икономическо образование по специалността "Финанси" - магистърска степен.

Адрес на работното място на ДВИ: гр. Видин 3700, ул. "Цар Иван Асен II" №9.

Работно време: 8:15 - 12:00 ч. и 12:45 - 17:00 ч.

За контакти: тел. (094) 609025, 606310; факс: (094) 609021; e-mail: vipom@vipom.com.

#### 26. Одобрение на годишния консолидиран финансов отчет и годишния консолидиран доклад за дейността.

Годишния консолидиран финансов отчет и годишния консолидиран доклад за дейността са одобрени от Съвета на директорите на "Випом" АД на 23.04.2019г.

Изпълнителен директор:  
гр. Видин, 23.04.2019г.

