

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО). Този отчет е заверен от Мур Стивънс България - одит ООД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД

на управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството

2015година

“КММ“ АД 9700 гр Шумен, бул. “Мадара” 38

Тел. (+359 54) 89 20 20; (+359 54) 850 220; факс: (+359 54) 830 655

1. Обща информация за дружеството

“КММ” АД ,гр. Шумен, рег. по ф.д. № 94 по описа на ШОС. ФО. за 1996 г., БУЛСТАТ 127013845

1. “КММ” АД е публично акционерно дружество, регистрирано по ТЗ, подчинено на режима, установен за публичните дружества в Закона за публично предлагане на ценните книжа.

Дружеството няма поделения и дъщерни дружества.

“КММ” АД е учредено в Република България, със седалище в гр. Шумен и адрес на управление Бул. “Мадара” № 38, тел. /054/ 89 20 20, факс /054/ 830 655. e-mail: office@kmmmbg.com.

Управление: Дружеството има едностепенна система за управление.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ (към датата на изготвяне на настоящия доклад):

1. Илиян Димитров Тодоровски, ЕГН:6107183084 – Председател на СД;
2. Пламен Дончев Костов, ЕГН:6108044020-Изпълнителен Директор;
3. Мариян Илиев Колев, ЕГН 6101234184- Член на СД

Възнаграждението на Съвета на Директорите през 2014г. възлиза на 195 000лева.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ (към 31.12.2014 г.):

- 1.Илиян Димитров Тодоровски, ЕГН:6107183084 - Председател на СД;
- 2.Пламен Дончев Костов, ЕГН:6108044020- Изпълнителен Директор;
3. Мариян Илиев Колев, ЕГН 6101234184- Член на СД

Локации и клонове:

Административната и производствената дейност на “КММ” АД е локализирана на адреса на управлението на дружеството – гр. Шумен, 9700, бул. “Мадара” № 38. През 2008г. дружеството има регистриран клон с адрес на управление гр. София 1000 район Красно село, ж.к.Плавателен канал, Ген.Стефан Тошев №1а, бл.2

Основни собственици:

2. Акционерна структура по притежавани пакети (над 5% от капитала на дружеството) :

- 1) Панайотис Канеллопулос, притежаващ 147 418 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 49.14% от капитала на дружеството; Придобити през месец март 2011 г.;
- 2) Пламен Дончев Костов – притежава 40 000 броя акции с право на глас, представляващи 13.33% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 3) Драгомир Димитров Пантелеев - притежава 33500 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 11.16% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 4) Илиян Димитров Тодоровски – притежава 30 130 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 10,04% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;

Организационна структура:

“КММ” АД произвежда широка гама продукти: парни и водогрейни котли, топлообменници (подгреватели, охладители, кондензатори), хидрофори, цистерни, резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, пристанищни товарещи устройства, филтри (горивни, маслени, водни), грайфери за насипни товари, шнекови транспортъори и др. Изработва метални конструкции (стоманени) по документация на клиента, по собствена такава или съвместно разработена с клиента. Извършва ремонт на

поднадзорни топлотехнически съоръжения. Продукцията е предназначена както за вътрешния, така и за международния пазар (Германия, Холандия, Дания).

Портфолиото на "КММ" АД включва групи продукти както следва:

- Корабни изделия – спомагателни парни котли, утилизационни парни котли, топлообменници, подгреватели, кондензатори, охладители, хидрофори, турболентни сепаратори за отпадни води, пристанищни товарещи устройства, твиндечни палуби за кораби с общо предназначение, шумонскроуловители, стартови бутилки, гърловини, люкове, филтри, кнехтове, мачти и други.
- Изделия от общото машиностроене – цистерни и резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, силози, шнекове, метални конструкции по документация на клиента.

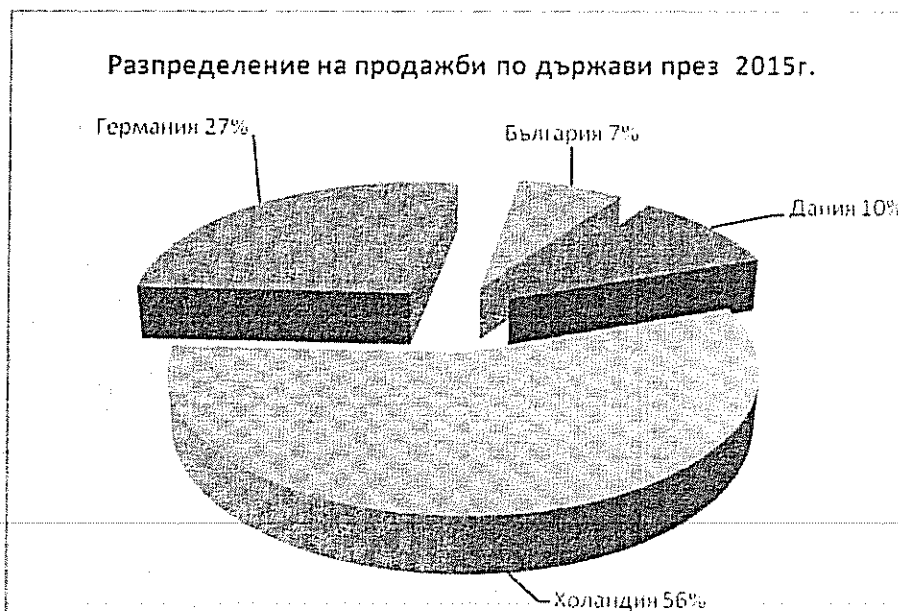
Външните пазари на компанията са идентифицирани като силно конкурентни, относно корабните топлотехнически съоръжения, същото важи за вътрешния пазар за изделията от общото машиностроене.

При определяне на основните си пазари компанията се фокусира върху конкретни пазарни сегменти и задоволяване на конкретни, специфични изисквания на потребителите.

Това е особено изразено при маркетинговия подход на компанията на международния пазар.

Дружеството продължава да работи на традиционните си пазари в Германия – "ЕМКО Уитън", "Блом и Фос", , в Дания – „Алфа Лавал Аалборг Индъстриз“, в Холандия „Алфа Лавал Аалборг Ниймеген“, в България – „Алкомет АД“.

За 2015 г. делът на основните клиенти по държави от общите приходи от продажби на продукцията е както следва:



2. Преглед на дейността на дружеството през 2015 г.

Следвайки основните цели за развитие КММ АД през 2015г. продължи да се стреми към интензификация на производство и активен маркетинг както на външния така и на вътрешния пазар. Като цяло се отчита все по-интензивно насочване на поръчки към производители от Далечния изток. Причина за това е и принадлежността на много заводи там към водещи европейски компании, които продължават да бъдат предпочитани при избор на производител от фирмите – майки. Това е и причина за намаляване на оборотите с някои от основните клиенти. Значително е увеличен оборота с фирма Алфа Лавал Аалборг Ниймеген– Холандия, значително е спаднал оборота с фирма Емко Уитън – Германия, леко увеличене се наблюдава при Алфа Лавал Аалборг – Дания, увеличение се наблюдава и при оборотите с Блом и Фос Индъстрис – Германия, както и на вътрешния пазар.

През 2015 г. компанията активно работи по разработването на нови клиенти като се стигна и до конкретно договаряне и изпълнение на пробни поръчки с нов клиент Sepflutech gmbH, Германия, която се опитва да наложи ново изделие на пазара (сепаратори) и експерименталния комплект е произведен в КММ АД през второ тримесечие на 2015 г. последван от единични поръчки за друг типоразмер.

Продажбите от основно производство в процентното съотношение по пазари са както следва:

България-6.82%;
Европа-93.18%

Основните акценти през 2015г. са:

1. Изпълнение на производствената програма:

- оптимизиране и строг контрол на разходите за поддръжка; През 2015 г са извършени неотложни ремонтни работи по сградния фонд, машини и оборудване в размер на 58хил.лв и направени разходи за придобиване на ДМА за закупуване на газова инсталация на производствените помещения на обща стойност 78хил.лв.
- оптимизиране и строг контрол на административните разходи;
- стремеж към запазване производителността на труда спрямо 2014 година.
- оптимизиране и строг контрол на общите разходи, предвид намалените обеми работа.

2. Непрекъснато повишаване качеството на произвежданата продукция, наложено от външните ни партньори.

3. Повишаване на финансовата дисциплина и контрол върху паричния поток и материалните запаси-отписване и бракуване на негодни краткотрайни материални активи, които са били неизползваеми; ефективен контрол при разходване на материали и консумативи; строга отчетност на материалните запаси и др.

3. Анализ на резултатите от дейността през 2015г.

Източник на финансиране на дружеството са генерираните парични средства от дейността. Оперативно за финансиране на дейността си компанията ползва ресурси по договорените кредит за оборотни средства и инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД.

Дружеството обслужва и посреща в дължимите периоди кредит за оборотни средства в размер на 200 000 евро, инвестиционен кредит в размер на 382 450 евро и втори инвестиционен кредит в размер на 400 000 лв. Към 31.12.2015г. остатъчните стойности по кредитите на дружеството са следните:

1. Инвестиционния кредит 1 - 3 980.41 евро;
2. Кредит за оборотни средства – 152 150.00 евро;
3. Инвестиционен кредит 2- 251 653.12 лева.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Общата сума на приходите от основна дейност през 2015 г. са в размер на 3 471 хил. лв към 3 401 хил. лв. за 2014.

Структура на приходите за 2015г.

Нетни приходи от продажба на:	2015г.	2014г.
Продукция	3 188	3 271
Услуги	20	12
Други	263	118
Общо	3 471	3 401

Разделяне на приходите от продажби на продукция по групи клиенти в хил.лв:

Клиент	2015 г.	2014 г.
Блом и Вос	71	8
Алфа Лавал Аалборг Индъстриз -Дания	306	217
Алфа Лавал Аалборг Ниймеген -Холандия	1 799	1 472
Емко Уитън-Германия	769	1 293
Други	38	281
ОБЩА СУМА	3 188	3 271

Икономическите показатели в обобщен вид за последните две години са както следва:

	2015	2014
Възвръщаемост на капитала	0,009	0,010
Брутен маржин	3,14%	3,53%
Обръщаемост на активите	0,294	0,293
Текуща ликвидност	1,306	1,345
Бърза ликвидност	0,79	0,74
Обръщаемост на материалните запаси	3,229	3,073
Задължения към собствения капитал	8,02%	7,19%
Покритие на лихвите	0,125	0,154

4. Планове за развитие на дружеството през 2016 г.

На база на анализ на продуктите групи и конкурентната среда по пазари компанията предприема ефективни действия за подобряване на производителността и намаляване на разходите.

Заложените цели в програмата за 2016 г. са:

1. Оптимизиране и намаляване на разходите на компанията.
2. Повишаване на ефективността от основна дейност.
3. Разширяване на пазарните дялове на компанията на основни пазари в т.ч. на местния пазар.
4. Повишаване квалификацията на заварчиците и внедряване и сертифициране по необходимите международно признати стандарти за заваряване и производство на съдове под налягане.
5. Проучване и изследване на техническите и др. изисквания за производство на изделия от неръждаема стомана с цел създаване на необходимите условия за преминаване към този сектор на дейност. Предприемане на реални действия за обособяване на затворен участък, в който да се произвеждат изделия от неръждаема стомана. Има проявен интерес за подобни изделия от клиентите Алфа Лавал Аалборг Ниймеген, ЕМКО Уитън и Сепфлутек.
6. Преминаване към етапи монтажни дейности на пневматична и ел. инсталация на товарещи устройства и провеждане на функционален тест за клиент ЕМКО Уитън.
7. Включване в квалификационен курс на персонал с цел придобиване степен II за оператор Визуален контрол и оператор Пенетрантен контрол. Това ще намали разходът за външни услуги за тези дейности.
8. Включване в квалификационен курс 1 човек за Международен инженер по заваряване и 1 човек за Международен специалист по заваряване.
9. Стартиране на членство в Българо-Скандинавската търговска камара с цел установяване на контакти и развитие на възможностите за продажби на този пазар.

5. Информация по чл. 187 и чл. 247 от ТЗ

През изтеклата година членовете на Съвета на Директорите не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството.

6. Финансови инструменти в управление на финансовия риск.

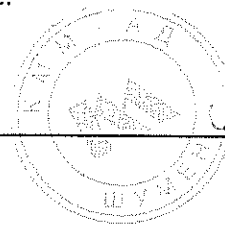
Оценката по отношение на кредитния и ликвидния риск е в нормалните оперативни рамки, като анализът е направен на базата на параметрите по текущите договори за финансиране, прогнозиран паричен поток и състояние на компанията. Мениджментът на компанията оценява пазарният риск, като ограничена в нормални рамки заплаха.

В дружеството функционира организирана система по мониторинг на основните икономически показатели и гъвкава система за коригиращи действия.

7. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94, ал. 2, т. 3 ЗППЗК

В дружеството се изпълнява стриктно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Дейността на управителните органи на дружеството е изцяло в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление.



КММ АД
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
31 ДЕКЕМВРИ 2015

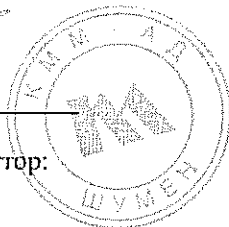
Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Финансовия отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2014г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, 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 и други нередности.



Изпълнителен Директор:

Дата: 25.02.2016 г.
Гр. Шумен

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА
КФН**

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

“КММ” АД произвежда широка гама продукти: парни и водогрейни котли, топлообменници (подгреватели, охладители, кондензатори), хидрофори, цистерни, резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, пристанищни товарещи устройства, филтри (горивни, маслени, водни), грайфери за насипни товари, шнекови транспортъори и др. Изработва метални конструкции (стоманени) по документация на клиента, по собствена такава или съвместно разработена с клиента. Извършва ремонт на поднадзорни топлотехнически съоръжения. Продукцията е предназначена както за вътрешния, така и за международния пазар (Германия, Холандия, Дания).

Портфолиото на “КММ” АД включва групи продукти както следва:

- Корабни изделия – спомагателни парни котли, утилизационни парни котли, топлообменници, подгреватели, кондензатори, охладители, хидрофори, турболентни сепаратори за отпадни води, пристанищни товарещи устройства, твиндечни палуби за кораби с общо предназначение, шумоискроуловители, стартови бутилки, гърловини, люкове, филтри, кнехтове, мачти и други.
- Изделия от общото машиностроене – цистерни и резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, силози, шнекове, метални конструкции по документация на клиента.

Разделяне на приходите от продажби на продукцията по групи клиенти в хил.лв:

Клиент	2015 г.	2014 г.
Блом и Вос	71	8
Алфа Лавал Аалборг Индъстриз -Дания	306	217
Алфа Лавал Аалборг Ниймеген -Холандия	1 799	1 472
Емко Уитън-Германия	769	1 293
Други	38	281
ОБЩА СУМА	3 188	3 271

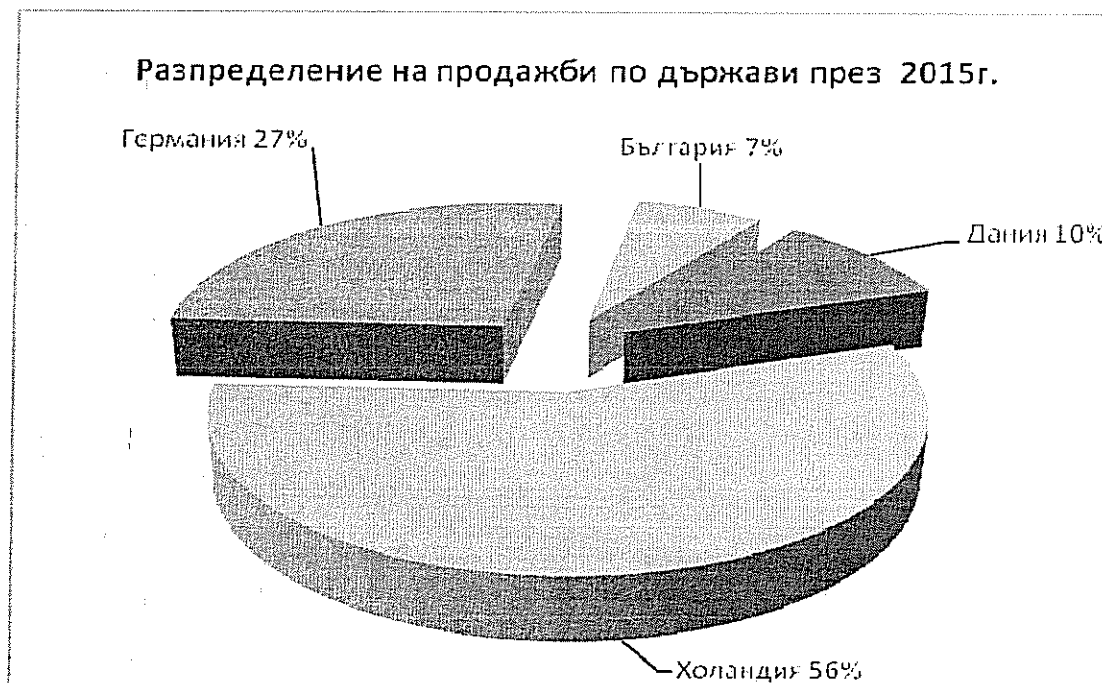
2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач 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.

Общата сума на приходите от основна дейност през 2015 г. са в размер на 3 471 хил. лв към 3 401 хил. лв. за 2014.

Структура на приходите за 2015г.

<i>Нетни приходи от продажба на:</i>	<i>2015г.</i>	<i>2014г.</i>
Продукция	3 188	3 271
Услуги	20	12
Други	263	118
Общо	3 471	3 401

За 2015 г. делът на основните клиенти по държави от общите приходи от продажби на продукцията е както следва:



3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.-няма информация за наличие на такива събития

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.- няма информация за наличие на такива събития

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 информация за наличие на такива събития

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 информация за наличие на такива събития

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.- няма информация за наличие на такива събития

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.- Инвестиционен кредит 1 с остатъчен размер към 31.12.2015г.-8 хил.лв и срок на издължаване 24.02.2016г.; Кредит за оборотни средства с остатъчен размер към 31.12.2015г. – 298 хил.лв. и срок за издължаване 31.12.2016г.; Инвестиционен кредит 2 с остатъчен размер към 31.12.2015г.-252хил.лв и срок на издължаване-20.07.2020г.

Ефективните лихвени проценти по получените заеми са както следва:

-Инвестиционен кредит 1 –7.5%

- Кредит за оборотни средства– 3,45%

-Инвестиционен кредит 2-4,133%

Дружеството е предоставило имуществени залози/ Административна Сграда/ за обезпечаване на Кредит за оборотни средства и производствено хале за обезпечаване на инвестиционен кредит 1 и 2.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно

дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за

заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на

свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на

крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.-няма сключени договори за заем.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия

ценни книжа през отчетния период.- През 2015г. в „КММ“ АД не е настъпвало такова събитие.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати,

отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани

прогнози за тези резултати.- „КММ“ АД не е публикувало официално прогноза за очакваните резултати през 2015г.

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.- Оценката по отношение на кредитния и ликвидния риск е в нормалните оперативни рамки, като анализът е направен на базата на параметрите по текущите договори за финансиране, прогнозиран паричен поток и състояние на компанията. Мениджментът на компанията оценява пазарният риск, като ограничена в нормални рамки заплаха.

В дружеството функционира организирана система по мониторинг на основните икономически показатели и гъвкава система за коригиращи действия.

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.

- През 2015 г са извършени неотложни ремонтни работи по сградния фонд, машини и оборудване в размер на 58хил.лв и направени разходи за придобиване на ДМА за закупуване на газова инсталация на производствените помещения на обща стойност 78хил.лв.

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

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в

процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Финансовия отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2015г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, 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 и други нередности.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година. - няма информация за наличие на такива събития

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

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

Разходите за възнаграждение на СД, заедно с осигурителните вноски за отчетната година възлизат на 198хил.лв.

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

- Илиян Димитров Тодоровски, ЕГН:6107183084 – Председател на СД – притежаваш 30 130 броя акции с право на глас, представляващи 10.04% от капитала на дружеството
- Пламен Дончев Костов, ЕГН:6108044020-Изпълнителен Директор – притежаваш 40 000 броя акции с право на глас, представляващи 13.33% от капитала на дружеството
- Мариян Илиев Колев, ЕГН 6101234184- Член на СД – не притежава акции на дружеството.

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 информация за наличие на такива събития

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 информация за наличие на такива събития

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.-Гергана Георгиева, тел. за връзка- +35954850001, адрес за кореспонденция: гр.Шумен,бул.Мадара 38

Изп.Директор:

