

**ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

Ръководството на Вапцаров Холдинг АД и неговото дъщерно дружество Вап Индъстри ЕООД, с предишно наименование Плевен Индъстри ЕООД („Групата“), представя своя годишен консолидиран доклад и годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

## **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **Описание на основната дейност**

Вапцаров Холдинг АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 824105277, със седалище гр. София, област София, България.

Дейността на Групата се осъществява като холдингова структура. Вапцаров Холдинг АД е едноличен собственик на Вап Индъстри ЕООД, което от своя страна е едноличен собственик на Вап Продакшън ЕООД, Вап Хидро ЕООД, Вапрес ЕООД и Вап Сервиз ЕООД. Средно-списъчният брой на наетия по трудово правоотношение персонал в Групата за 2009 година е 385 души.

### **Основната дейност на Групата включва:**

- *Вапцаров Холдинг АД* - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти и търговски марки; отстъпване на лицензи и търговски марки за използването им от дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; предоставяне под наем на дълготрайните материални активи на Дружеството за използване в производствената дейност на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Към 31 декември 2009 г. Вапцаров Холдинг АД упражнява дейност като холдингова компания, която определя стратегията и политиката за развитие и приема и контролира изпълнението на инвестиционните проекти и бизнес програмите на дъщерните дружества, като същевременно развива и стопанисва други свои активи.

- *Вапрес ЕООД* - Продуктите на Дружеството са машини и оборудване, които са предмет на инвестиционен процес при клиентите. През 2009 г. Дружеството работеше в определено сложна пазарна обстановка. Всеобщата финансова и икономическа криза през 2009 г. допринесоха за голямо свиване на инвестиционните проекти и оттам драстично намаление на пазара.

- *Вап Хидро ЕООД* - проектиране, доставка, монтаж, изпитване и сервизно обслужване на хидроенергийно оборудване. Дружеството прилага система за управление на качеството и притежава сертификат съгласно изискванията на стандарт ISO 9001:2000. Основните продукти, които “Вап Хидро” ЕООД предлага на своите клиенти са: водни турбини; водни помпи; запорни съоръжения; компоненти за ВЕЦ.

Други дейности, които Дружеството предлага са: разработване на конструктивна документация; производство на генераторни части за Синхронни Електрически Генератори по документация на клиента; доставка на оборудване за пристанищни терминали; извършване на основни ремонти и реконструкция на хидроенергийни съоръжения; супервайзорски услуги при монтаж на хидроенергийни съоръжения на обекти на ВЕЦ; услуги за монтаж на хидроенергийни съоръжения на ВЕЦ, настройка и пуск.

- *Вап Продакшън ЕООД* - производство на механични и хидравлични преси, хидроенергийно оборудване, производство на възли и детайли за машини и сервизна дейност. Вап Продакшън ЕООД е подизпълнител по договори на Вап Хидро ЕООД и Вапрес ЕООД.

- *Вап Индъстри ЕООД* - управление и отдаване под наем на собствените си дълготрайни материални активи. Вап Индъстри ЕООД е дружеството, собственик на основна част от производствените мощности и недвижими имоти, с които се осъществява производствения процес в групата на „Вапцаров Холдинг” АД.

- *Вап Сервиз ЕООД* - осъществява дейността си като сервизно обслужване на активите собственост на Вапцаров Холдинг АД и Вап Индъстри ЕООД. Бъдещото развитие е в посока сервизно обслужване на хидро-енергийно оборудване при клиенти.

**ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**Резултати за текущия период**

През изтеклата 2009 г. Групата отчита печалба в размер на 409 хил. лв. Резултатът преди данъци е печалба, в размер на 519 хил. лв.

Отчетени са приходи от основната дейност на Групата в размер 17,782 хил. лв., които са от:

- Продажба на механични и хидравлични преси - 5,720 хил. лв.
- Продажба на хидроенергийно оборудване - 11,572 хил. лв.
- Наеми - 34 хил. лв.
- Услуги - 456 хил. лв.

Оперативните разходи за годината са в размер на 19,642 хил. лв.

Резултатите от дейността на *Вап Хидро ЕООД*, въпреки настъпилата финансова криза в световен мащаб през 2009 г., изразени в продажби и цели на развитие на Дружеството са следните:

- Вап Хидро ЕООД е доставило комплектно оборудване, което включва инженерингова разработка, производство, монтаж на обекта и пуск в експлоатация на стойност 8 263 хил. лв.

- Дружеството като подизпълнител на водещи световни компании, за които доставя механичните части на турбинния агрегат през 2009 г. е реализирало обем на продажби на стойност 3 309 хил. лв.

Основен продукт на Вап Хидро ЕООД е хидроенергийното оборудване. Доставките от тип "комплектно хидроенергийно оборудване" или "изграждане до ключ" са основна предпоставка за успеха на фирмата. Печалбата, която се реализира при доставката на "краен продукт" е значително по-висока в сравнение с доставката на отделни компоненти за световните лидери. Това е следствие от относително малкия брой "играчи" на пазара на крайните продукти, бързата и висока възвръщаемост на инсталираната мощност, както и рисковете, свързани с такава "цялостна доставка".

Продажбите на хидроенергийно оборудване за 2009 година са на обща стойност 11 572 хил. лв. и са представени в следната таблица, по клиенти и стойност в хил. лева на изпълнените поръчки:

<u>В България</u>		<u>В чужбина</u>	
ВЕЦ ТОПОЛНИЦА	-17 х. лв.	ФРАНЦИЯ-ПРОЕКТ САЛТО	-100 х. лв.
МВЕЦ ХУБЧА	-21 х. лв.	НОРВЕГИЯ	-516 х. лв.
ХЕО ВЕЦ КАТУНЦИ	-25 х. лв.	ИСПАНИЯ-АЛСТОМ	-620 х. лв.
ХЕО ВЕЦ ЯНОВО	-26 х. лв.	АВСТРИЯ-АНДРИЦ ХИДРО	-1,962 х. лв.
ХЕО ВЕЦ ДЖЕРМАН	-62 х. лв.	ГЕРМАНИЯ-БЮТНЕР	-111 х. лв.
БЛ.БИСТРИЦА	1,877 х. лв.		
ХЕО МВЕЦ ТРЕЩЕНА	-20 х. лв.		
СЕГМЕНТНИ ЗАТВОРИ р.АРДА	-2,541 х. лв.		
ХЕО КАМЕНИЦА I	-577 х. лв.		
ХЕО КОСТЕНА	-423 х. лв.		
ХЕО БАНИТЕ	-632 х. лв.		
ХЕО ДРАГОВИЩИЦА	-585 х. лв.		
СФЕРИЧЕН ШИБЪР ВЕЦ ТЕШЕЛ	-234 х. лв.		
МВЕЦ ЗЛА РЕКА	-283 х. лв.		
СМУКАТ.ТРЪБА-КАРЛУКОВО	-116 х. лв.		
СЕГМЕНТНИ ЗАТВОРИ ЧЕРЕПИШ	-691 х. лв.		
ДРУГИ	-133 х. лв.		

През 2009 год. *Вапрес ЕООД* реализира продукция - 52 броя пресови машини и оборудване на стойност 5 720 х. лв. През разглежданата година настъпи всеобщо влошаване на финансово-икономическата среда. В световен мащаб и особено в Европейския съюз това доведе до рязко свиване на инвестициите, в това число в автомобилостроителната индустрия и във фирмите работещи за този сектор. Произведените от Вапрес ЕООД преси са предназначени основно за фирми работещи за автомобилостроенето, производството на

**ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

бяла и черна битова техника, индустриалното и битово уредостроене, електронна и комуникационна техника, т.е. точно където свиването на инвестициите е най-значително. Силно намаляха поръчките от основни наши клиенти от Германия, Унгария, Италия, Франция, Испания, Турция. Поради факта, че около 95 % от продукцията е предназначена за износ и по-специално за страните от Централна и Западна Европа, общо поръчките за годината намаляха с над 30%. Поръчките и пазара в Германия останаха с най-голям относителен дял. Основни рискове, пред които с изправено Дружеството, считаме, че са следните:

- Очакваното намаляване на поръчките от страните от Европейския съюз ще се запази най-вече за пазарите в Испания, Франция, Италия.
- Трудностите при финансиране, свързани с отпускане на кредити от банките, което затруднява работата на всички наши настоящи и потенциални клиенти във всички гореизброени страни.
- Липсата на работа в отделни периоди за някои професии, което ще наложи предприемане на конкретни непопулярни мерки към персонала ( пълно използване на платените отпуски и последващо пускане в неплатен отпуск, включително съкращения ).

#### **Използвани от Групата финансови инструменти**

Банково кредитиране:

Групата използва кредитни ресурси от УниКредит Булбанк АД за:

- оборотно финансиране;
- инвестиционни кредити;
- издаване на банкови гаранции за получени от клиентите авансови плащания.

#### **Дивиденди и разпределение на печалбата**

През 2009 година няма разпределение на дивиденди в Групата.

#### **Структура на основния капитал**

<u>Акционер</u>	<u>Брой акции</u>	<u>Процент участие</u>
„Кап Нор“ ЕООД	429 391	85.88
Други	70 609	14.12

#### **Инвестиции**

Към 31 декември 2009 г. Групата няма инвестиции в други предприятия, с изключение на инвестиции на разположение за продажба в размер на 10 хил. лв.

#### **Наличие на клонове на Групата**

Към 31 декември 2009 г. Групата няма клонове в страната и в чужбина.

#### **Информация по чл. 187Д и чл. 247 от ТЗ за Вапцаров Холдинг АД**

- няма придобити и прехвърлени собствени акции през отчетния период.
- Дружеството не притежава собствени акции.
- Възнаграждението на надзорния и управителния съвет изплатен за отчетния период е 142,286 лв.
- От членовете на надзорния и управителен съвет следните лица притежават акции, както следва:
  - Владимир Величков Попов - Председател на управителния съвет - 103 бр. акции
  - Петьо Кирилов Горанов - Член на управителния съвет - 25 бр. акции
  - Бони Евлогиев Бонев - Председател на надзорния съвет – 429,391 бр. акции чрез "КАП НОР" ЕООД, в което е едноличен собственик.
- Правата на членовете на надзорния и управителен съвет за придобиване на акции – няма специални права.

Следните членове на надзорния и управителен съвет притежават в други дружества повече от 25 на сто от капитала, както следва: БОНИ ЕВЛОГИЕВ БОНЕВ – притежава 100% от капитала на КАП НОР ЕООД, ПЕТЬО КИРИЛОВ ГОРАНОВ – притежава повече от 25 % от капитала на КОСТОВ И ГОРАНОВ ООД, ДЕЙВИД ХЮ ХЕМПСЪН, притежава повече от 25 % от капитала на "ПРОДЕНТАЛ" ООД.

Към 31.12.2009 год. Няма писмено уведомление от членовете на съветите за сключени от тях или свързани лица с тях договори с Дружеството, които да излизат извън обичайната му дейност както и с обичайната му дейност.

## **ВЕРОЯТНО БЪДЕЩЕ РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА**

„Вапцаров Холдинг“ АД, чрез своите дъщерни дружества предвижда следното развитие на бизнеса:

- **Пресови машини** - механични ексцентър преси, хидравлични преси, абканти, машини за брикетиране на биомаса. И през следващите години целта на ръководството на Вапрес ЕООД ще бъде запазване на основната дейност – производство на пресово оборудване и резервни части за него. В допълнение към това се работи по увеличаване на продуктовата листа на предприятието съгласно посочените по-долу действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност. В областта на конструирането и доставките на машини Вапрес ЕООД започва да доставя на заинтересовани клиенти комплектни автоматизирани линии за шанцоване – обработка на листовата стомана от рулони. Също така ще се търсят възможности за намиране на поръчки и за други видове изделия, нестандартно оборудване, производство на заварочни и обработени стоманени конструкции с предназначение за специфични инвестиционни проекти. Това е правено в миналото и този опит ще се използва отново.

- **Хидро-енергетично оборудване** - турбини, запорни съоръжения и други компоненти за ВЕЦ. Основна мисия на ВАП Хидро е да допринесе за развитието на технологиите и глобалното усвояване на възобновяемите енергийни ресурси чрез доставяне на оборудване с модерни технологии, високо качество и на разумна цена. Чистата енергия допринася за намаляването на емисиите от CO<sub>2</sub> и поддържането на екологичния баланс.

Стратегията на Вап Хидро ЕООД през 2010 година е да разшири пазарното си влияние, като в същото време усвои нови технологии в производството на оборудване за производство на нисконапорни турбинни агрегати и други възобновяеми енергийни източници. Вап Хидро ЕООД разчита на комплектността в обхвата на доставките: от предпроектно проучване, до пуск в експлоатация. Нашите решения са ориентирани към специфичните и уникални изисквания на всеки клиент.

Стратегията включва разработване на мрежа от стратегически поддоставчици, с чиито допълнителен производствен капацитет и в комбинация с опита на ВАП Хидро и контрол да умножи продажбите си.

- **Разработена бизнес програма на Групата за 2010 г.**

В контекста на горното и вследствие на повишената маркетингова дейност, ръководството на Групата предвижда увеличение на обема на доставките през 2010 г. до 26,720 х. лв., в т.ч. хидро-енергийно производство – 20,627 х. лв. и пресово производство – 6,093 х. лв., за което има сключени договори и рамкови споразумения, както и запитвания от клиенти. Очакваните приходи в Групата по тримесечия са, както следва:

- Първо тримесечие - 3,370 х. лв.
- Второ тримесечие - 9,846 х. лв.
- Трето тримесечие - 6,331 х. лв.
- Четвърто тримесечие - 7,173 х. лв.

- Над 90% от продукцията на Групата е за експорт основно в страните от Европейския Съюз.

- Традиционното поддържане на добри конструктори и инженерингови ресурси осигурява разработването и производството на продукти покриващи съвременните изисквания за техническа надежност и безопасност. Групата е сертифицирана по стандарта ISO 9001:2008 и комплектните машини са носители на знака за съответствие CE. Групата е член на United Nation Global Contract, American Chamber of Commerce in Bulgaria, участва в дейности със социална насоченост: Volunteer's days и др. Ясно изразена е ориентацията на Групата към производството на енергетични машини базирани на възобновяеми енергийни източници, каквито са водните турбини. Машините за брикетиране на биомаса са изключително сполучливо техническо решение с ясен екологичен и икономически ефект. Това е в съзвучие с девиза на компанията: "Екологично чиста енергия за екологично чист свят".

Основни принципи за дейността и развитието на Групата:

- **Развитие на Групата като комплексен доставчик на пресови машини, турбини и оборудване в хидро-енергийния бизнес с дългосрочна перспектива**
- **Персонал**  
Професионално развитие, обучение и квалификация  
Здравословни и безопасни условия на труд  
Прагматичен подход в работата, етично поведение в колектива
- **Околна и работна среда**  
Развитие на енергоспестяващи работни процеси  
Производствена дейност спазваща изискванията на международните екологични стандарти
- **Сътрудничество с обществото**  
Общи проекти с местната власт  
Сътрудничество с образователни и социални институции

Планираната стопанска политика на Вапцаров Холдинг АД е:

- Дружеството да работи като холдингова структура.
- Да участва в управлението на „ПЛЕВЕН ИНДЪСТРИ“ ЕООД, - едноличен собственик на капитала на ”ВАПРЕС” ЕООД, ”ВАП ХИДРО” ЕООД, „ВАП ПРОДАКШЪН” ЕООД и „ВАП СЕРВИЗ” ЕООД.
- Финансиране на дружествата, в които участва.

**ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ**

През 2010 г. *Вап Хидро ЕООД* си е поставило в областта на иновациите, амбициозната задача да закупи и внедри Софтуер за пресмятане на флуидна динамика. Софтуерът за пресмятане на флуидната динамика (Computational fluid dynamics– CFD) дава възможности за пресмятане и визуализиране на напреженията в отделните зони на оптичните елементи, както и усилията, действащи върху тях. Чрез изчислителна механика на флуидите (CFD) се решават по числен път уравненията, на които се подчинява движението на флуидите. Ползвайки ANSYS CFX ще може детайлно да се пресметнат скоростта на флуида във всяка точка от областта на интерес. В частност, могат да се получат и средни стойности на различни променливи в желани региони (например налягане и поток на входа и изхода на устройството) и наляганията върху стените на оптичните елементи.

Предимства при използване на флуиден софтуер CFD:

- ще се намали времето за разработка на нови продукти – в областта, в която основно ще бъде използван продукта се очаква да е до 2 пъти;
- ще се намали броят на физическите прототипи необходими за разработка на нови модели. В много случаи чрез CFD е достатъчно да се разработи само 1 физически прототип, за да се сравнят резултатите от симулацията с получените от експеримента;
- ще се подобри качеството на продуктите:
  - по-висока ефективност (при турбини, помпи)
  - по-малки загуби (при клапи, ъгли и др. подобни) – възможности за повишаване на цената и/или конкурентоспособността. Очаквано реалистично подобрене от 10%-20% подобрене на ефективността и намаление на загубите;
- ще се намали себестойността на продукта (познавайки движението на флуида в продукта могат да се определят точно наляганията върху стените, да се предскажат зоните на ерозия, оценят ефектите от кавитация и по-този начин да се определи точно вида и дебелината на материала от който е изграден продукта);

**ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

- още преди да е изработен продукта може да се оценят неговите параметри и да се открият потенциални проблеми, като с това се намали необходимостта от скъпи корекции в следствие и също така да се намали риска от рекламации от страна на клиента;
- детайлното познаване на разпределението на скоростите открива нови пътища пред инженерите, така че да могат да изберат по-подходящ дизайн или да подсказат нов и по-добър дизайн; не бива да се подминава и маркетинговия ефект – клиентите ще знаят, че използваме последните достижения в областта на Механиката на Флуидите, за да им доставим по-качествени продукти на по-изгодна цена.

През 2010 година *Вапрес ЕООД* предвижда осъществяване на следните дейности:

- Разработване на “С”-образна ексцентърпреса с усилие 400 тона. Този проект е с осигурена реализация;
- Разработване на хидравлична портална преса с усилие 315 тона. Този проект е с осигурена реализация;
- Сертифициране на еднобиелните и двубиелните преси по изискванията на знака СЕ съгласно Европейска директива 2006/42/ЕО.
- Сертифициране на хидравличните преси по изискванията за знака СЕ и съгласно Европейска директива 2006/42/ЕО.

## **УПРАВЛЕНИЕ**

„Вапцаров Холдинг” АД е с двустепенна система на управление - наличие на Надзорен съвет и Управителен съвет. Ясното разграничение между правомощията, функциите и отговорностите на НС и УС дава възможност за по-ефективно управление на „Вапцаров Холдинг” АД.

Членове на Надзорния съвет са:

1. Бони Бонев
2. Дейвид Хемпсън
3. Ваньо Минев

Членове на Управителния съвет са:

1. Владимир Попов
2. Петьо Горанов
3. Емил Атанасов

През м. февруари 2010 г. има промяна в членовете на Управителния съвет. Освободен е Дишо Иванов и е избран Емил Атанасов.

Изпълнителен член на Управителния съвет е Владимир Попов.

**ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.


**Отговорности на ръководството**

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2009 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

  
Владимир Величков Попов  
Изпълнителен член на УС  
„Вапцаров Холдинг“ АД  
гр.Плевен  
22.03.2010 г.

