

„ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ“ АД
град Ямбол

ГОДИШЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31.12.2010 г.

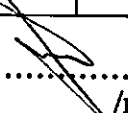
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

на „ХЕС“ АД към 31.12.2010 г.

в хил.лева

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Бележка	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3.1	14203	9 611
Нематериални активи	3.2	18	83
Дългосрочни финансови активи		1	1
Разходи за придобиване на ДМА		2835	3 040
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		17057	12 735
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материали		3907	3 912
Продукция		1207	1 176
Незавършено производство		143	467
Търговски вземания	4.1	5886	4 333
Други вземания	4.2	1115	589
Парични средства	4.3	2013	5 976
Предплатени разходи		51	
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ		14322	16 453
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Търговски задължения	5.1	6235	4 939
Задължения свързани с възнаграждения	5.2	299	253
Данъчни задължения	5.3	142	25
Други задължения	5.4	355	566
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ		7031	5 783
НЕТЕН ОБОРОТЕН КАПИТАЛ		7291	10 670
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Задължения по търговски заеми			
Други задължения	6.1	337	488
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		337	488
НЕТНИ АКТИВИ		24 024	22 917
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		3 032	3 032
Резерви	7.1	19 385	19 751
Неразпределена печалба	7.2	85	9
Текуща печалба		1509	125
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		24 011	22 917

Съставил: 
/Р. Дончева/

Ръководител: 
/инж. П. Бъчваров/

11.03.2011 г.

Заведущ: 

Господин
Димитров
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ХЕС АД към 31.12.2010 г.

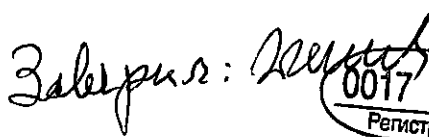
в хил.лева

НАИМЕНОВАНИЕ	Бележка	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Приходи от дейността	9.1	29 484	18 112
Суми с корективен характер	8.2	(375)	(245)
Разходи за материали		16 890	9 862
Разходи за външни услуги		3 766	3 293
Разходи за персонала		4 911	3 357
Амортизации		1 992	1 526
Други оперативни разходи		187	82
Общо разходи за дейността	8.1	(27 746)	(18 120)
Финансови приходи (разходи)	9.2-8.3	329	406
Печалба преди облагане с данъци		1 692	153
Разходи за данъци върху печалбата		183	28
Нетна печалба за периода		1 509	125
Други компоненти на всеобхватният доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		1 509	125

Съставил: 
 /Р. Дончева/

Ръководител: 
 /инж. П. Бъчваров/

11.03.2011 г.

Закрил: 



ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА ХЕС АД КЪМ 31.12.2010г.

в хил.лв.

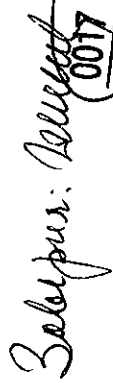
ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви					Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		Премии от емисия (премиен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви			печалба	загуба	
				обща	специални зирани	други			
Салдо в началото на отчетния период	3 032	7 734	5 164	320	6 533		134		22 917
Нетна печалба/загуба за периода							1 509		1 509
1. Разпределение на печалбата за: дивиденди					(281)		(134)		(415)
6. Други изменения			(85)				85		
Салдо към края на отчетния период	3 032	7 734	5 079	320	6 252		1 594		24 011

Съставил:

 Р. Дончева

Ръководител:

 /инж. П. Бъчваров/

11.03.2011г. Заверил: 
 Господин
 0017 Димитров
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД НА ХЕС АД КЪМ 31.12.2010г.

В ХИЛ. ЛВ.

Наименование на паричните потоци	Текущ период		Предходен период	
	постъпления	плащания	постъпления	плащания
А. Парични потоци от основна дейност				
Парични потоци свързани с търговски контрагент	27 179	24 852	19 200	9 515
Парични потоци свързани с трудови възнаграждения	1	4 625	2	2 888
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		17		16
Други парични потоци от основна дейност	2 285	777	1 508	4 941
Всичко парични потоци от основна дейност	29 465	30 325	20 702	17 360
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		3 213	476	944
В. Парични потоци от финансов дейност				
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	577	473	104	1 513
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други	315	288	(27)	539
Други парични потоци от финансов дейност		21	(21)	44
Всичко парични потоци от финансов дейност	892	782	110	2 096
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В)	30 357	34 320	(3 963)	20 400
Д. Парични средства в началото на периода			5 976	
Е. Парични средства в края на периода			2 013	

Ръководител:
/инж. П. Бъчваров/

Господин
Димитров
Регистриран одитор

17.03.2011г. Заключил:

Съставил:
/Р. Дончева/

ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2010 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение.....	2
Акционерна структура	2
I. Преглед на дейността	3
1. Основна дейност	3
2. Систематизирана финансова информация:	4
3. Резултати от дейността	4
4. Защита на околната среда.....	8
5. Корпоративна социална отговорност	8
6. Рискови фактори за дейността	8
Очаквани рискове и несигурности през 2011 г.	10
7. Промени в цената на акциите на Дружеството.....	10
II. Важни събития, настъпили от началото на годината	11
III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....	11
IV. Научноизследователска и развойна дейност	13
V. Информация по реда на Търговския закон.....	13
1. Собствени акции.....	13
2. Информация за членовете на Съвета на директорите	14
3. Изплащане на дивиденди и лихви	15
VI. Клонове. Служители.....	15
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието	15
1. Счетоводна политика.....	15
2. Финансови инструменти	16
3. Ликвидност	16
4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.....	17
VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление	17
1. Съдържание и цели на програмата.....	17
2. Изпълнение на програмата.....	17
3. Оценка на програмата.....	18
IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН.....	19
X. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба 2 на КФН...	24

Въведение

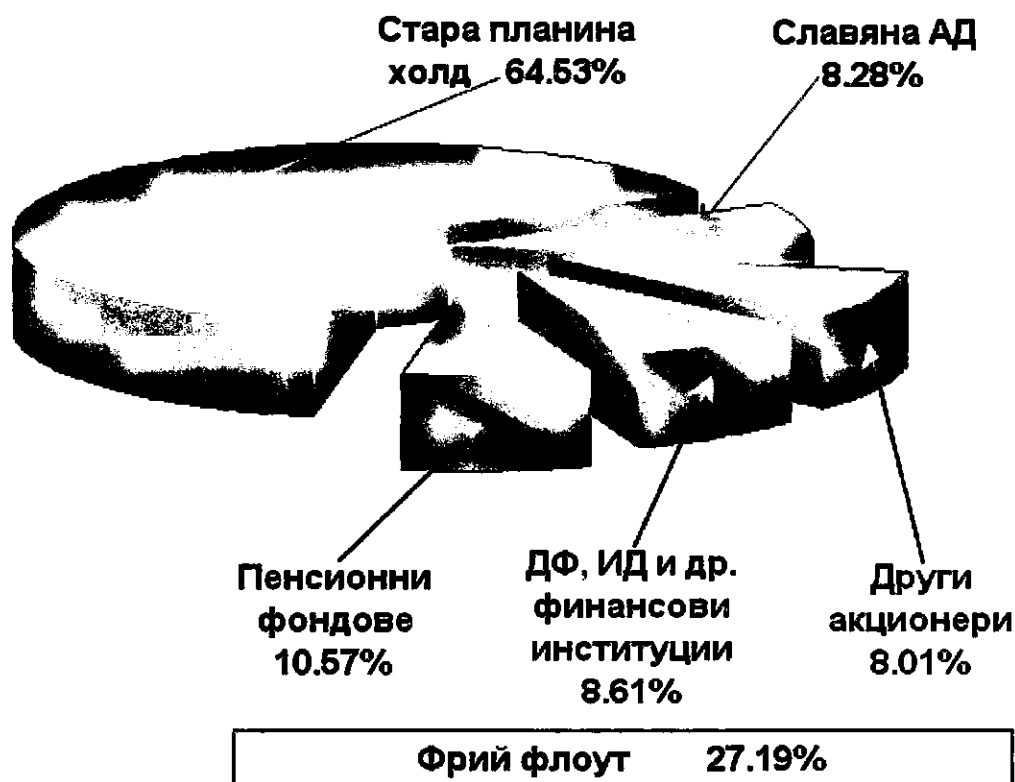
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД (ХЕС АД) – град Ямбол е основано през 1968 година с основна дейност производство на хидравлични изделия.

На 23.10.1991г. с решение, вписано в Търговския регистър, ХЕС АД е преобразувано в акционерно дружество за неопределен срок, с предмет на дейност: маркетингова, изследователска, развойна, производствена, инженерингова, пласментна и вътрешно- и външнотърговска дейност в областта на хидравличните изделия и системи, общо машиностроене, стоки и услуги за населението.

На основание МСС 27 ХЕС АД е дъщерно предприятие и е част от икономическа група. Мажоритарен акционер на емитента е **СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД**, който притежава 64,53 % от капитала на ХЕС АД към 31.12.2010 г. Стара планина холд АД, ЕИК 121227995, е холдингова компания със седалище и адрес на управление в град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 9, с предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване управление и продажба на облигации, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото акционерно дружество участва; финансираня на дружества, в които участва холдинговото дружество; други търговски сделки, които не са забранени със закон. Холдингът притежава акции от промишлени предприятия в различни области на производството на продукти. Той участва дейно в развитието на българската промишленост като постига европейско и световно ниво на качество и рентабилност.

Акционерна структура



I. Преглед на дейността

1. Основна дейност

Основната дейност на ХЕС АД е разгърната на две площадки: Базов завод – град Ямбол и ЗТО (Цех 440) – град Ямбол.

Дружеството работи със собствени машини, съоръжения, транспортни средства и друго оборудване. Разполага с инсталации за галванични и лакобояджийски покрития.

Производството на ХЕС е ориентирано към изпълнение на клиентски поръчки за:

- бутални хидравлични цилиндри – еднодействащи и двойнодействащи, с и без демпфериране в края на хода, с диаметър на буталото от 20 до 180 мм;
- плунжерни хидравлични цилиндри – с диаметър на плунжера от 20 до 160 мм, с максимална дължина на хода 2500 мм;
- телескопични хидравлични цилиндри – еднодействащи до 8 степени, с максимален ход до 8000 мм, двойнодействащи до 3 степени с максимален ход 4500 мм;
- прецизни ротационни детайли с или без нанесени върху тях галванични покрития.

През 2005 година управлението на качеството в ХЕС АД е определено като съответстващо на международния стандарт за качество ISO 9001:2000, съгласно получени сертификати:

Certificate of Approval for ISO 9001:2000, издаден от Lloyd's Register

Certificate of Approval for ISO 9001:2000, издаден от TÜV Rheinland

В края на 2008 г. ХЕС АД извърши пресертификация по ISO 9001:2000 и в момента притежава сертификат, издаден от TÜV Rheinland със срок до края на 2011 год.

Произвежданите изделия се подлагат на 100% изпитание и се придружават с необходимите сертификати за качество. Гаранцията, която фирмата предоставя на своите клиенти е 18 месеца.

Търговската ориентация на ХЕС АД е с преобладаващо експортна. През 2010 година износът има дял около 95%, а вътрешният пазар около 5%. Продукцията се изнася за Австрия, Италия, Франция, Германия, САЩ, Холандия, Русия и др.

Конкурентни на ХЕС АД фирми на вътрешния пазар са:

Джебел-96 ООД – Джебел

Кирково ООД – Кирково

Пневматика-Серта АД – Кърджали

Конкуренти на ХЕС АД на външните пазари са:

Chapel Group - Франция

Tecnocilindri – Италия

Hidraulica U.M. Plopeni S.A. – Румъния

Contarini Leopoldo S.r.l. – Италия

Glual Hidraulica S.A. – Испания

Bucher Hydraulics GmbH – Германия

Euromat Henrion Hydraulique S.A. – Франция

Hydropa GmbH & Cie.KG – Германия

Hytos A.S. – Чехия

Weber Hydraulik GmbH – Германия

Дружеството има установени трайни взаимоотношения с реномирани български и европейски доставчици на суровини и материали.

2. Систематизирана финансова информация:

Представените по-долу избрани финансови данни за дружеството се основават на неговите одитирани финансови отчети.

Показател (хил. лв.)	2008 г.	2009 г.	2010 г.
приходи от основна дейност	45 500	18 664	30 011
разходи за основна дейност	42 277	18 511	28 319
печалба от основна дейност	3 223	153	1 692
нетна печалба от дейността	2 896	125	1 509
сума на активите, в т.ч.:	31 414	29 188	31 379
- нетекущи	12 350	12 735	17 057
- текущи	19 064	16 453	14 322
нетни активи	23 047	22 917	24 024
акционерен капитал	3 032	3 032	3 032
брой акции	3 032 292	3 032 292	3 032 292
дивидент на една акция (в лева)	0,0842	0,1368	

С решение на ОСА от 05.06.2006 г. капиталът на Дружеството е увеличен със собствени средства и броят на акциите се увеличи 10 пъти.

По решение на Съвета на директорите на ХЕС АД през 2007 г. бе осъществено успешно увеличение на капитала чрез публично предлагане на нова емисия акции.

3. Резултати от дейността

ПРИХОДИ

През 2010 г. са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 29 484 хил. лв. По наша оценка изминалата 2010 година бе трудна, но успешна. Потвърдиха се прогнозите, че в резултат на глобалната икономическа криза през 2009 година ще бъдат отчетени най-ниски продажби, което доведе до 62,8% ръст на продажбите през 2010 година.

Стойностният обем на продажбите за PALFINGER GROUP през 2010 г. отбеляза ръст от 80% спрямо нивото от 2009 г. и достигна 19,8 млн. лева при отчетени 11 млн. лв. за 2009 г. Продажните цени бяха намалени средно с 1,5%, като разпределението на това намаление не беше равномерно спрямо различните продуктови групи.

Почти 40% ръст спрямо предходната 2009 отбелязаха продажбите за фирма HS PENTA. Обемът достигна до 3,4 млн лева, но все още продължава да бъде далеч по-нисък от годините преди кризата.

Продажбите за другите чуждестранни клиенти на ХЕС също отбелязаха ръст. Най-съществен той беше за фирма STERTIL (+61%). Добри нива достигнаха оборотите и с фирмите: Galignani, Bulex Export и Hettmann. Изключително тежка беше изминалата година за фирма РОСТСЕЛЬМАШ. След финансовата криза фирмата беше засегната от нова – този път предизвикана от унищожената селско-стопанска реколта. Липсата на средства у основните потребители на земеделска техника в Русия рязко ограничи покупките на нова техника. Въпреки това РОСТСЕЛЬМАШ успя да задържи оборотът с ХЕС на нивото от 2009 г.

Вътрешният пазар отбеляза много съществен ръст от почти три пъти спрямо предходната година. Това обаче не се дължи на подобряване на бизнес климата в

страната, а най-вече на продажби за български търговски фирми. Над 75% от продажбите ни към такива фирми биват препродавани веднага в чужбина.

По-долу представяме сравнителна информация за продажбите през последните 3 години:

Реализация по години на основни видове изделия:

Реализирани цилиндри	Продажби 2008 г.		Продажби 2009 г.		Продажби 2010 г.	
	брой	стойност (хил. лв.)	брой	стойност (хил. лв.)	брой	стойност (хил. лв.)
Плунжерни	4 219	577	4 506	485	4019	411
Бутални	115 090	33 365	52 185	13 775	83 633	23 665
Телескопични	25 954	5 355	13 728	2 639	20 609	4 200
Общо:	145 263	39 297	70 419	16 899	108 261	28 276

Реализация по години по видове дейност:

Показател /хил. лв./	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Приходи от основна дейност, в т. ч.	45 102	18 112	29 484
продукция	42 829	17 494	29 115
услуги	69	13	46
други	2 204	605	323

За вътрешният пазар е характерно ниско потребление, малка или по-често липса на серийност и повторяемост, кратки срокове за изпълнение. Високи изисквания за качество и средни цени.

За външният пазар е характерна ниска и средна серийност и повторяемост, планирани срокове за изпълнение с тенденция за скъсяване на хоризонта. Много високи изисквания за качество и ниски цени.

В смисъла на горепосочените характеристики на пазарите и съобразно целите, поставени пред Дружеството, може да се твърди, че нивото на конкурентоспособност на ХЕС е добро както на външния, така и по отношение на вътрешния пазар. В подкрепа на тези твърдения може да се посочи следното:

- Основно предимство на ХЕС е действащата Система за йерархично организиране на познанията „за“ и „от“ управление на процесите, базирана на компютърен софтуер, притежаващ функциите: ERP (Планиране на ресурсите), PDM (Управление на документооборота), CRM (Управление на взаимоотношенията с клиенти), PLM (Управление на жизнения цикъл на продукта), CAD-CAM, DNC и други. Системата интегрира всички основни процеси и създава възможност за управление движението на голямо множество от различни по своя характер продукти, в различни по размер партии, в различни интервали от време. Повишава се значително гъвкавостта на ХЕС като доставчик по отношение на цялата гама изделия, независимо от големината на серията. Това е стратегическо предимство в съвременните тенденции на демасовизация на индустриалните пазари и влиянието на този фактор рефлектира в посока на значително намаляване на сроковете за обслужване на клиентите и относително по – ниска себестойност.
- ХЕС притежава опит в бързо и ефективно въвеждане на ключови технологични процеси. Това дава възможност за предоставяне на пазара на изделия с високи качествени показатели, в широка гама, с дребна серийност,

превъзхождащи предлаганите условия от конкуренцията, при едновременно поддържане на конкурентни цени.

- Поради безспорни ценови предимства спрямо конкурентите от Европа, за нас са от значение конкурентите от бързо развиващите се икономики от азиатския регион. В този аспект, географското разположение на ХЕС в близост до европейските клиенти, се явява осезаемо предимство, което едновременно води до съкращаване на сроковете за доставка и намалява относителния дял на транспортните разходи в себестойността на крайното изделие.
- С доказани възможности за обслужване в широка продуктова гама със значително намалена серийност, ХЕС утвърждава наложена практика за поддържане на дългосрочни договори за комплексно обслужване с хидравлични елементи на компании – производители на OEM (*Оригинално машинно оборудване*).

Информация за продажбите на ХЕС АД по основни пазари:

Пазари	Стойност хил. лв. 2008 г.	% от общите продажби	Стойност хил. лв. 2009 г.	% от общите продажби	Стойност хил. лв. 2010 г.	% от общите продажби
Австрия	16 961	37.60%	4 602	25.40%	10 939	37.10%
Италия	7 664	17.00%	2 573	14.20%	3 569	12.10%
Франция	7 859	17.40%	4 301	23.80%	5 620	19.00%
Германия	1 754	3.90%	789	4.40%	1 001	3.40%
САЩ	-	-				
Словения	4 178	9.30%	1 627	9.00%	2 513	8.50%
Холандия	1 502	3.30%	1 003	5.60%	1 843	6.25%
Русия			1 915	10.50%	1 967	6.70%
България	1 480	3.30%	605	3.30%	1 844	6.25%
Други	3 704	8.20%	697	3.80%	188	0.60%
Общо продажби	45 102	100.00%	18 112	100.00%	29 484	100%

Към датата на изготвяне на настоящия доклад ХЕС АД има сключени договори за доставка на хидравлични цилиндри със следните основни клиенти на Дружеството:

- Действащ договор с фирма PALFINGER - Австрия
- Действащ десетгодишен договор с фирма HS PENTA - Италия за продажба на хидравлични цилиндри. Срокът на договора е до 2012 г.

РАЗХОДИ

Общите разходи през 2010 г. са в размер на 28 319 хил. лв.

Оперативните разходи – за материали, външни услуги, възнаграждения и амортизации имат най-голям дял в размера на разходите.

Разпределение на разходите по икономически елементи:

Разходи	2008		2009		2010	
	Хил. лева	Относителен дял в %	Хил. лева	Относителен дял в %	Хил. лева	Относителен дял в %
I. Разходи по икономически елементи	41558	100	18120	100	27746	100
1. Разходи за материали	25871	62.3	9862	54.4	16890	60.9
2. Разходи за външни услуги	7286	17.5	3293	18.2	3766	13.6
3. Разходи за амортизации	1613	3.9	1526	8.4	1992	7.2
4. Разходи за възнаграждения	5423	13	2807	15.5	4180	15.1
5. Разходи за осигуровки	1133	2.7	550	3	731	2.6
6 Други разходи	232	0.6	82	0.5	187	0.7

От най-съществено значение за формиране разходите за материали са следните: стоманени тръби, кръгли стомани, чугуни, уплътнители, за които съществува достатъчно производство в международен план.

Още в началото на 2010 г. производителите на стомани дадоха ясни индикации за обръщане на тенденцията по отношение на цените. Складовите запаси бяха вече изчерпани, а редуцираните от производителите мощности не смогваха да задоволят нарастващото търсене. Въпреки предизвиканите от това проблеми с доставките, производителите не включиха допълнителни мощности. Несигурността накъде ще тръгне пазарът, както и все още недостатъчно високото потребление, остави големите заводи в Украйна затворени през по-голямата част от годината. Всичко това доведе до плавно но стабилно покачване на цените при всички видове стоманени материали.

До края на годината ръстът на цените на стоманените тръби надхвърли 20% (дори 30% при някои видове). При стоманеният прокат ръстът беше около 10%.

Сроковете за доставка, предвид гореспоменатото а и на фона на изминалите кризисни 18 месеца, се удължиха чувствително. Особено силно това се усети през първото полугодие, докато цялата верига се настрои отново на 8÷10 седмични доставки. Второто полугодие премина доста по-спокойно и без никакви проблеми по отношение обезпечаването с материали.

Към датата на изготвяне на доклада ХЕС АД има сключени договорености на годишна база за доставка на основни за производството на хидравлични цилиндри материали, както следва:

- На стоманени тръби: МАКС МЕТАЛ ЕООД, SICAM S.p.A., BHT GmbH, Benteler Distribution;
- На кръгли и листови стомани: МЕТАЛТРАНС ООД-Перник, Лавина ЕООД-Ямбол;
- На химикали и масла: ФИНТЕХ ООД – София, Марвин ООД– Стара Загора, КАМИДА ОЙЛ ЕООД – Ямбол, ДТЛ-Трейдинг Варна;
- На уплътнители: ТРЕЛЕБОРГ СИЙЛИНГ СОЛЮШЪНС БЪЛГАРИЯ ЕООД, FREUDENBERG SIMRIT GERMANY GmbH;

Отношенията с горепосочените доставчици и потребители не са в резултат на зависимост, а на утвърдени търговски взаимоотношения и на взаимна финансова изгода.

4. Защита на околната среда

ХЕС АД разполага с пречиствателна станция за отпадни води с филтър-преса за обезвреждане водите от галваничния участък. Съблюдава се спазването на нормативно определените нива на параметрите на пречистените води, които подлежат на контрол.

5. Корпоративна социална отговорност

В ХЕС АД действа стратегия за корпоративна социална отговорност най-вече по отношение взаимоотношенията между дружеството и персонала.

Действат някои стимули и придобивки, които са над нормативно задължителните, а именно:

Бонуси в заплащането – в системата на определяне на месечното възнаграждение има и елементи на премиране.

Сключена е комплексна застраховка „Живот“, която включва както задължителната по нормативната уредба застраховка „Трудова злополука“, така и постоянна „Здравна застраховка“. Разпределят се ваучери за храна.

Изплащане на помощи за лечение, по радостни и тъжни поводи.

Отпускане средства за театрални постановки, честване на празници и други.

Езикови курсове и курсове за придобиване на професионална квалификация.

В предприятието има обзаведена подходяща стая за жената.

6. Рискови фактори за дейността

През първото полугодие на 2010 година наблюдавахме преодоляване на спада, който бе резултат от глобалната икономическа криза. Второто полугодие потвърди тази тенденция. Въпреки регистрираните темпове, обемите на поръчките са все още далеч от нивата, постигнати през 2008 година, което може да даде различно отражение върху финансовото състояние на компанията.

Фактори от вътрешен характер, влияещи върху разходите на Дружеството са следните:

- Затрудненото или неточното планиране на потребностите в съчетание с малки количества и голямо разнообразие не ни позволява оптимизиране на разходите по доставки на материали.
- Значително завишените изисквания от клиентите за нивото на качеството водят до необходимост от допълнително обучение на персонала, подобряване или подновяване на използваната технологична екипировка и др.
- Разширяване на развойната дейност за усъвършенстване на съществуващите или усвояване на нови технологични процеси.

Управлението на риска в рамките на ХЕС АД е реализирано системно чрез следните организационни механизми:

- управление на извънредните събития с оперативен характер, включващо стъпките по установяване, регистриране, овладяване на верижните поражения и предприемане на мерки по тяхното преодоляване;
- управление на организационното интегриране на средата чрез създаден специализиран Съвет в едно с взаимодействащи структури, вкл. по управление на проекти и управление на човешките ресурси.

Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Те са свързани с макросредата, в която функционира предприятието, поради което същите не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип.

Несистематични (микроикономически) рискове представляват частта от общия инвестиционен риск и могат да бъдат разделени на две групи: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификата на конкретното дружество.

Рискови фактори, относими към отрасъл Машиностроене. Отрасловият риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, уменията на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни пазари и др.

Общофирмени рискове. Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва рискове по получаване на приходи, рискове по получаване на печалба, лихвени рискове и валутни рискове.

Рискове по получаване на приходи. Рисковете по получаване на приходи изискват сериозен анализ на главните фактори, които пораждат несигурност в реализацията на продажбите на хидравлични изделия. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. За значителното му намаляване се разчита на повишена вътрешнофирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти. Два икономически субекта – Palfinger Group и HS Penta определят около 80% от продажбите на дружеството, като тяхното успешно пазарно присъствие предопределя стабилитета на продажбите на ХЕС АД.

Рискове по получаване на печалба. Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите.

Лихвени рискове. Лихвеният риск е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на Дружеството.

Валутни рискове. Валутният риск се изразява при неблагоприятна промяна в съотношението между валутите, в които са деноминирани приходите и/или разходите на дружеството. Запазването на тенденцията на курса EUR/USD забавя развитието на продажбите на американския пазар поради загуба на ценови конкурентни предимства пред фирмите от САЩ и Канада.

Оперативни рискове. Основните оперативни рискове са свързани с:

- възприети практики на оперативното управление, като постепенно се преодолява недостигът на управленски умения чрез повишаване на познавателното ниво на средния управленски персонал;
- недостиг на действително квалифицирана работна ръка. Дефицит на пазара на труда в региона по отношение на някои специфични професии – заварчици, оператори на CNC машини, настройчици, фрезисти. Противоедействието срещу тази негативна тенденция е в прилагането на програми за вътрешно – фирмено обучение и повишаване на квалификацията.

Очаквани рискове и несигурности през 2011 г.

Резултатите за 2010 година и за първите месеци на 2011 година показват определена тенденция към подобряване. Това до голяма степен се дължи на експортната ориентация на предприятието, но вътрешното реструктуриране също оказва значително влияние за добрите резултати. Основен критерия за това е постигнатата към края на 2010 година производителност на труда при ръст на заетите лица от 5.2%.

Дейността на ХЕС АД е експортно ориентирана – основно към страните от Европейския съюз. Прогнозите на ръководството на дружеството по отношение на очакваните продажби са силно повлияни от очакванията за състоянието на икономиките на европейските държави и в частност на машиностроителния сектор.

Основният фактор, движещ ръста на машиностроенето в ЕС през първото полугодие на 2010 година беше предимно в резултат от стремежа за попълване на запасите, а не от търсене на нови машини и съоръжения. Повечето компании през 2009 г. изчерпаха своите запаси от индустриални резервни части и компоненти, като част от стратегията за тяхното оцеляване. През второто полугодие и особено последното тримесечие на 2010 година анализаторите отчитат първоначална тенденция към повишаване на крайното търсене, което е допълнителен индикатор за нашия оптимизъм.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите за 2011 г., дадени по-долу в реда на тяхната относителна тежест, са следните:

- Пазарните цени на суровини и материали за производство.
- Регионалната пазарна цена на работната сила.
- Цените на енергийните ресурси, като очакваната тенденция е за покачване. Текущият относителен дял на енергийните разходи в себестойността на продукцията е около 3%. Няколко процеса се явяват доминиращи консуматори. Взимат се мерки за промени в производствените процеси, с оглед намаляване на участието на доминиращи консуматори на енергоресурси.

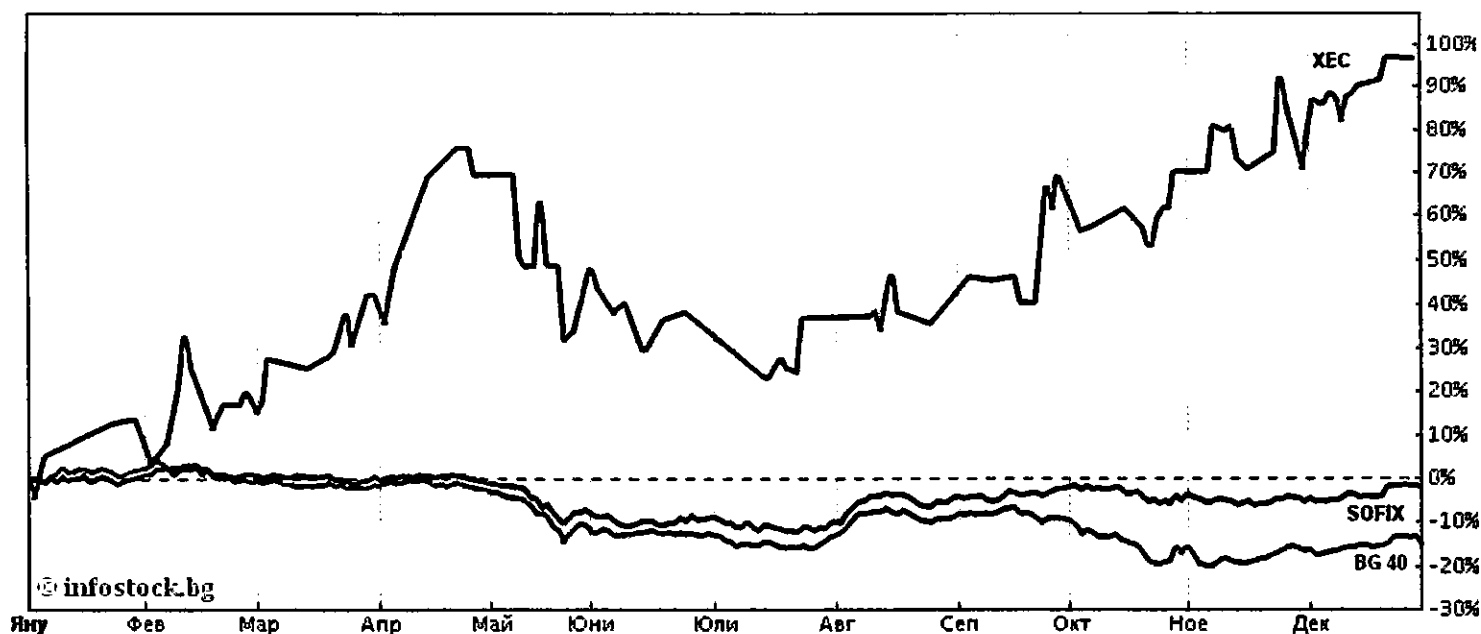
7. Промени в цената на акциите на Дружеството

Акциите на Хидравлични елементи и системи АД се търгуват на „Неофициален пазар на акции“, сегмент „А“ на Българска фондова борса АД. По решение на Съвета на директорите на ХЕС АД от 14.03.2008 г., бе осъществено увеличение на капитала чрез публично предлагане на нова емисия акции. След успешно пласиране на емисията, на 17.07.2008 г. в Търговския регистър бе вписано увеличението на капитала от 2 619 830 лв. на 3 032 292 лв.

Пазарна цена на една акция на дружеството в лева към края на годината:

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
2.00	6.17	11.97	25.83	4.06	4.70	9.24

Процентно движение на цената на акциите от през 2010 година:



Източник: infostock.bg

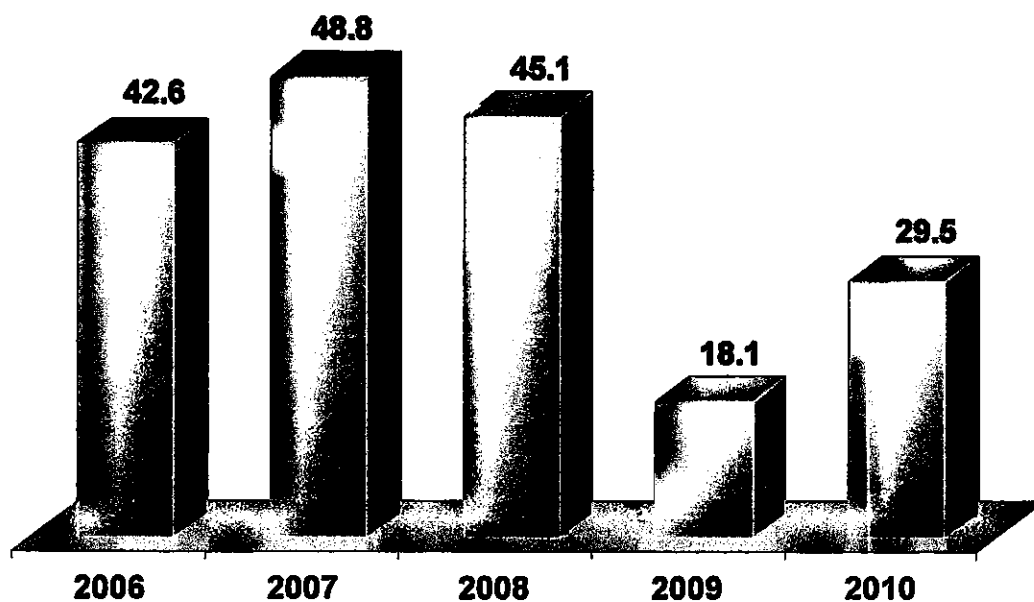
II. Важни събития, настъпили от началото на годината

След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на ХЕС АД не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

През първото полугодие на 2009 година ХЕС АД регистрира най-ниското ниво по отношение приходите от продажби през последните осем години. Тенденцията на спад е преодоляна и през 2010 г. постигнахме 62.8% ръст на продажбите. Това се дължи от една страна на нашата експортна ориентация, а същевременно е ефект на ниската база, тъй като през продажбите през 2010 година са все още 67.15% от продажбите за 2008 година.

Годишни продажби (млн. лева)



Очаквани тенденции по отношение пазарите на хидравлични изделия и търсенето. Световното потребление на хидравлични елементи е в следните основни области на приложение:

- селскостопански машини (комбайни, трактори);
- строителни машини (багери, булдозери, валежи, челни товарачи, бетонпомпи и други);
- товаро-разтоварни машини (кранове, мото и електрокари, самосвали);
- комунални почистващи и транспортни машини;
- машини за горската промишленост (дърводобив);
- в съоръжения с общо машиностроително приложение (преси, конвейери и други).

Хидравличните елементи се вграждат в цялостни инженерингови решения, отличаващи се с консерватизъм, при което не се очаква намаляване на световното им потребление във връзка със заместващ продукт или алтернативна технология.

Основните клиенти на хидравлични елементи са компании от развити индустриални икономики, които вграждат тези компоненти в свои завършени комплексни продукти – машини и съоръжения. Поради тази причина, клиентите на хидравлични елементи са с изразени предпочитания за създаване и поддържане на дългосрочни договорни отношения за доставки, осигуряващи пълно комплектоване на продуктите им. При друга, по-малка част от клиентите, хидравличните елементи намират приложение за поддържане и ремонт на съществуващи хидравлични системи.

Очакваната тенденция е на константно или леко завишено търсене, което се дължи преди всичко на настъпилите изменения в макросредата.

Очаквани тенденции в продажните цени. Пазарните цени на произвежданите продукти ще нарастват, като резултат от нарастващите цени на основните суровини. Във фирмата се провеждат се активни действия по подобряване на процесите и икономии на средства с цел, макар и частично, да се редуцира влиянието на цените на суровините върху крайните продажни цени на изделията.

Очакваните тенденции по отношение на поръчките, производството и продажбите.

По данни на Европейската асоциация на автомобилните производители (ACEA) поръчките и регистрациите на нови камиони (над 3.5 тона, без автобуси) в Европа продължават възходящия си тренд. През месец януари 2011 г. в страните от EACT са регистрирани близо 25 хил. превозни средства, което представлява ръст от 51.1% на годишна база и 2.5% увеличение в сравнение с декември 2010 г. Този пазар все още е далеч от нивата преди кризата (данните от януари 2011 са 43,2% под пика от април 2008). Следователно няма причина да се смята, че в близко време тенденцията може да се обърне надолу.

EUROFER също потвърждава оптимистичните прогнози за производството и потреблението на стомана през последното тримесечие на 2010 година. Същевременно от там докладват за тенденция, която е ефект от финансовата криза. Държавите извън ЕС, които произвеждат около 65% от стоманата в световен мащаб, въвеждат някои протекционистки мерки за защита на тяхната индустрия. По този повод генералният директор на EUROFER съобщи за засилване на европейския мониторинг на вноса на стомана и подготовка на адекватни мерки към протекционизма на трети страни.

Нашето очакване за нарастване на цените на металите се реализира с много бързо темпо. Видимостта на този пазар напоследък се стеснява от сигналите за тревожни флуктуации в цената на стоманата, което се свързва с неоправдани ръстове в спот цената на коксуващите въглища. Натискът върху доставните цени стана значително по-осезаем.

На този фон имаме положителни новини от основния клиент на ХЕС АД Paifinger Group, който отчете 651.8 млн. евро продажби през 2010 година, с което достигна 29.0% ръст спрямо 2009 г. в резултат на непрекъснато възстановяване и разширяване на техните пазари. Австрийската компания съобщава за планирани нови придобивания в Русия и Азия, като прогнозира 20% ръст, предвиждайки 800 млн. евро продажби през настоящата година.

По отношение на другият основен клиент – HS PENTA прогнозата не е толкова оптимистична. Икономическата обстановка в Италия продължава да е трудна, въпреки позитивните настроенията в Западна Европа за излизане от кризата. Страната все повече изостава от съседките си на север, поради което трябва да бъдем по-умерени в очакванията си за 2011. Ръстът на годишна база спрямо 2010 г. вероятно ще е минимален.

По отношение на другите утвърдени клиенти на ХЕС също очакваме умерено покачване на заявките.

ХЕС АД прогнозира продажби през 2011 година в размер на 31800 хил. лв., което представлява ръст от 9,5% в сравнение с продажбите през 2010 година. Ако благоприятните темпове на ръстеж от първо тримесечие на 2011 се запазят, има вероятност до края на 2011 година ще достигнем и до по-високи нива продажби.

През 2011 година предприятието планира инвестиции не по-малко от 3 млн. лева, които да доведат и до въвеждането на нови продукти, по-висока производителност и съответно по-добро заплащане на заетите лица.

Планираните инвестиции в основната си част са за модернизиране на производствените мощности и довършване на започнатите инвестиционни проекти. Дружеството ще разчита на собствени средства, банкови заеми и алтернативни форми на финансиране по съответни програми.

През последните няколко месеца броят на наетите лица в предприятието се стабилизира. Най-важното е, че успяхме да запазим висококвалифицираните работници и служители.

ХЕС АД успешно приключи реализацията на защитения проект "Технологично обновление и модернизация на машинния парк" по оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 год." от който предприятието очаква да получи близо 2 150 хил. лева общо.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

В предприятието функционират съответни направления и звена, които развиват дейности по усъвършенстване на производството, разработване и усвояване на нови продукти. И през 2010 година основните цели на звената, осъществяващи развойна дейност бяха насочени към задоволяване на нарасналите изисквания на клиентите с разработване на нови типове продукти; усъвършенстване на технологията на производство с цел повишаване на качеството на досега произвежданата гама; оптимизация на технологичния и производствен процес с цел снижаване себестойността на продуктите и конкурентно ценово присъствие на пазара.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции

ХЕС АД не притежава, не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции през 2010 г.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

ХЕС АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е управителен орган на ХЕС АД, който осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на Дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Ежегодно Съветът на директорите изготвя доклад за дейността на Дружеството. Организацията на работата му, както и неговите задължения, отговорности и правомощия са регламентирани и конкретизирани с правилник за работата на Съвета на директорите на ХЕС АД. Съветът на директорите взема своите решения на заседания, които се провеждат най-малко веднъж на три месеца, съгласно нормативно установените изисквания относно реда за свикването и провеждането им.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството.

Съветът на директорите се състои от 3 лица:

- ЛОМА ЕООД – град София, ЕИК 121684645 – Председател на СД, представлявано от Евгений Василев Узунов;
- Велев Инвест ООД – град София, ЕИК 175064007 – член на СД и Изпълнителен директор, представлявано от Васил Георгиев Велев
- МАЯ-ПЛ ООД – град Пловдив, ЕИК 200108608 – член на СД, представлявано от Спас Борисов Видев.

Прокурист на дружеството е Петър Дянков Бъчваров.

Търговски пълномощници на дружеството са Георги Атанасов Георгиев и Димитър Павлов Върбанов.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в раздел IX, т. 17 на доклада.

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

Член на Съвета на директорите	дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала	участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации
Лома ЕООД	Институт за изследване на глобализацията ООД – София	М+С Хидравлик АД – Казанлък
Велев Инвест ООД	Бик Холд ООД – София Ролет ООД – Пловдив Интерфининвест АД, Етрополе	М+С Хидравлик АД – Казанлък
МАЯ-ПЛ ООД	Няма такива	Няма такива

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

Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите. В досегашната си практика Съветът на директорите не се е сблъскал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган и акционер. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интереса на член на Съвета на директорите и интереса на дружеството.

3. Изплащане на дивиденди и лихви

Дружеството прилага политика на ежегодно разпределяне на дивиденди повече от 10 години. От 1998 г. до 2009 г. ХЕС АД е изплащал дивидент всяка година. Брутната сума, заделена за дивидент през този период е в размер на 3,5 млн. лева.

Съветът на директорите предполага, че на редовното годишно общо събрание акционерите ще продължат традицията за разпределяне на част от финансовата печалба за дивидент.

VI. Клонове. Служители

ХЕС АД няма клонове.

Средна численост на заетия персонал по категории за последните 3 години:

Категории	2008 г.	2009 г.	2010 г.
1. Специалисти с ръководни функции	48	42	41
2. Специалисти	93	73	77
3. Помощен персонал	73	49	52
4. Работници	552	343	346
5. Непромишлен персонал	5	3	2
Общо персонал:	771	510	518

Движение на числеността на персонала, средна работна заплата и производителност на човек, на база приходи от продажби:

година	ср.спис. брой	ср.раб. заплата	производителност (лв.)
2004	926	406	39 694
2005	961	397	44 673
2006	884	464	48 188
2007	851	566	57 336
2008	771	607	58 498
2009	510	490	35 513
2010	518	672	56 918

Няма договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, от началото на 2003 г. ХЕС АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Годишният финансов отчет за 2010 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, издадени или редактирани от Международния комитет по счетоводни стандарти (KMCC/IASC), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (CMCC/IASB). Дружеството продължава същата счетоводна политика, както и при изготвянето на годишния финансов отчет за предходната финансова година.

При организиране на счетоводното отчитане на стопанските операции, дружеството е спазвало основните принципи, определени от Закона за счетоводството и изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти, в

Индивидуалния сметкоплан и индивидуалната Счетоводна политика на предприятието. За организиране на счетоводната отчетност е изграден Индивидуален сметкоплан. Окончателното приключване на счетоводните сметки се извършва само в края на финансовата година, която съпада с календарната, съгласно изискванията на глава пета Финансови отчети на ЗС. Годишните финансови отчети се съставят след изготвяне на Годишната данъчна декларация и начисляване на дължимите данъци за отчетния период. Тогава се установява и окончателният финансов резултат на дружеството.

Счетоводното отчитане се извършва чрез използване на специализиран счетоводен програмен продукт.

2. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, с които Дружеството е оперирало през разглеждания период, е било с основна цел обезпечаване на инвестиционната програма и ефективното управление на оборотните средства. Използваните от ХЕС АД финансови инструменти през 2010 г. са както следва:

- С анекс е удължен срока на договора за депозит между ХЕС АД и Стара планина холд АД до 01.10.2011 г.
- С анекс е удължен срока на договора за заем между ХЕС АД и Лизингова компания АД до 22.01.2011 г.
- Към 31.12.2010 г. ХЕС АД има депозити в ИА Банк, клон Ямбол общо в размер на 1 000 хил. лева за срок от 1 месец при годишна лихва 6,2%.

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват, съгласно възприетата счетоводна политика, месечно по централен курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута при текущото им потребление се оценяват по централен курс в деня на операцията. Разликите от валутните курсове, възникващи при разплащането, се отчитат като финансов разход или приход през периода на възникването им.

3. Ликвидност

Основната маса парични средства в Дружеството се генерира от основната дейност, като изключителен дял имат приходите от продажба на произведената продукция (хидравлични цилиндри). За 2010 г. паричните постъпления от основната дейност са 29 484 хил. лв.

Вторият източник на парични средства е банковото кредитиране. Към края на периода ХЕС АД има сключен един договор за банков кредит - револвиращ кредит за оборотни средства от РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) в размер на 1 000 000 евро. Усвоената част към 31.12.2010 г. е 773 000 евро (1 511 856.58 лв.). Срокът за издължаване на кредита е 15.12.2011 г.

Факторите, които влияят върху ликвидното състояние на Дружеството основно са следните:

- Осигурено външно финансиране
- Ниво на осигуряване на запаси от основните материали
- Обслужване на банков кредит
- Набрани средства от емитираните нови акции през 2007 г.
- Финансиране по проекти
- Гъвкави схеми на депозитите.

4. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Пазарният риск е три вида:

Валутен риск – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промяна във валутните курсове.

Лихвен риск - рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Ценовият риск – това е рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени.

Към 31.12.2010 г. лихвоносните финансови инструменти на ХЕС АД са само предоставените заеми и депозити в лева и евро.

Кредитен риск – ХЕС АД е предоставил заеми на „Лизингова компания“ АД, която е с дългогодишна неопетнена кредитна репутация, което минимизира кредитния риск.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от ХЕС АД, ликвидния риск и лихвения риск на паричния поток също са сведени до минимум.

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

1. Съдържание и цели на програмата

Програмата на ХЕС АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление предвижда осъществяването на редица инициативи в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на приоритетните цели, заложи в нея, а именно: защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с ХЕС АД относно важни проблеми на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление на ХЕС АД, ефикасния контрол върху дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица.

През годината, чрез своите редовни заседания, Съветът на директорите съдейства за осигуряване на ефективно управление на ресурсите на Дружеството.

2. Изпълнение на програмата

Основна насока при изпълнение на Програмата на ХЕС АД бе привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с измененията в действащата нормативна уредба. Всички финансови отчети на предприятието се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността. От 2009 година функционира одитен комитет, избран от акционерите.

Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица бе едно от основните приложения на корпоративната програма. И през 2010 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на компанията и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на ХЕС АД и през 2010 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на дружеството www.hes-co.com, в който се отразява текуща информация относно дейността на Дружеството и важни корпоративни събития. Продължава практиката за изпращане на съвременни отговори на писма и запитвания на акционери, включително и на тези, получени по електронната поща и съхраняването им в регистър, надлежно воден от директора за връзка с инвеститорите. На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

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

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

Контролът относно процеса на разкриване на информация от ХЕС АД е многопосочен. От една страна, такъв контрол упражнява Комисията за финансов надзор. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. От друга страна е възприета практиката за публикуване на финансовите отчети на електронната страница на дружеството – непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Своевременен се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор и обществеността. Редовно са водени регистрите: за заявки за информация от акционерите, за материали за Общото събрание на акционерите, за протоколите от заседанията на Съвета на директорите и за изпратените отчети и текуща информация.

За осигуряване достигането на оповестяваната информация до възможно най-широк кръг лица едновременно и по начин, който да не ги дискриминира, ХЕС АД е сключил договор за информационни услуги с интернет медията Инфосток.БГ.

3. Оценка на програмата

Въз основа на отчета за изпълнението на конкретно набелязаните инициативи е направена оценка на цялата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ХЕС АД.

Утвърдена е практиката на актуализиране на вътрешните актове на Дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. Утвърдена е функционираща система за многопосочно разкриване на информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството, както и относно цялостната му дейност, което е обективна предпоставка за повишаване нивото на образованост и

заинтересованост на акционерите и за по-голямо доверие от тяхна страна в управлението на Дружеството.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на ХЕС АД през 2010 година е била в съответствие с утвърдената програма.

С цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в Дружеството, Съветът на директорите на ХЕС АД, след приемането на горната информация, направи преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в Дружеството. Актуализираната Програма е приложена като неразделна част от настоящия доклад. И през 2011 г. мениджмънтът на ХЕС АД ще се стреми да прилага принципите за добро корпоративно управление, като осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани със собствеността, дейността и управлението на предприятието, правата, задълженията и финансовото му състояние, публично оповестяване на което би могло да окаже значимо влияние върху цената на емитираните от ХЕС АД ценни книжа, търгувани на регулирания пазар.

IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

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

Продажби през 2010 г. по видове хидравлични изделия	Брой	Стойност (хил.лв.)	Дял в приходите от продажби (%)
Плунжерни цилиндри	4 019	411	1,4
Бутални цилиндри	83 633	23 665	81,1
Телескопични цилиндри	20 609	4 200	14,4
Компоненти за хидр. изделия	14 950	921	3,1
Общо:	123 211	29 197	100,0

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.

Информацията относно приходите и тяхното разпределение по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информацията за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги е дадена в Раздел I на настоящия доклад.

Клиенти на ХЕС АД, които имат дял в продажбите, надхвърлящ 10% са: PALFINGER GROUP; HS PENTA;

Доставчици на ХЕС АД, които имат дял в покупките, надхвърлящ 10% са: Макс Метал ЕООД. – доставчик на стоманени тръби; МЕТАЛТРАНС ООД Перник – доставчик на плътни стомани и ламарини.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

ХЕС АД успешно приключи реализацията на защитения проект "Технологично обновление и модернизация на машинния парк" по оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 год." от който предприятието очаква да получи близо 2 150 хил. лева общо.

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 сделки които са извън обичайната дейност на емитента или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

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 събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.

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 извънбалансови сделки.

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.*

ХЕС АД, притежава 5 дяла на обща стойност 500 лв., представляващи 5 % от капитала на СПХ Транс ООД, придобити през 2002 г.

Дружеството няма инвестиции в чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа на други дружества.

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.*

През 2010 г. ХЕС АД е ползвало финансови средства по следните договори за кредит: Революиращ банков кредит за оборотни средства в размер на 1 000 000 евро от Райфайзенбанк. Краен срок за погасяване 15.12.2011 г с лихва 4,8%.

Към 31.12.2010 г. са усвоени 773 хил.евро.

Към 31.12.2010 г. Стара планина холд АД (дружество майка) няма задължения по заеми.

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.*

През 2007 г. ХЕС АД е отпуснал заем на Лизингова компания АД - София в размер на 1 млн.лв. , за срок до 22.08.2008 г., съгласно договор за заем от 22.11.2007 г., при годишна лихва 7% и тримесечни лихвени плащания. Към 31.12.2010 г. неизплатената главница по заема е в размер на 1 000 000 лв. С Анекс срокът е удължен до 22.01.2011 г.

Договори, сключени от Стара планина холд АД (дружество майка):

Договор от 17.09.2007 г. с „Фазан“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 17.09.2011 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 01.10.2007 г. с „Лизингова компания“ АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 01.10.2011 година при 7 % годишна лихва.

Договор от 04.03.2008 г. с „Фазан-И“ ЕООД, в размер на 180 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.03.2012 г. при 7,5 % годишна лихва.

Договор от 27.07.2007 г. с „Лизингова компания“ АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 27.07.2011 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 27.07.2007 г. с „Елхим Искра“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 300 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 27.07.2010 г. при 7 % годишна лихва. Изцяло погасен.

Договор от 27.09.2007 г. с „Елхим Искра“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 31.01.2012 г. при 7 % годишна лихва. Остатък към 31.12.2010 – 300 хил. лв.

Договор от 09.05.2008 г. с „Българска роза“ АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер на стойност 1 250 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2011 г. при 7 % годишна лихва. Остатък към 31.12.2010 г. – 210 хил. лв.

Договор от 01.08.2008 г. с „Пътстройинженеринг“ АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер на 600 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 31.07.2010 г. при 9 % годишна лихва. Изцяло погасен.

Договор от 16.12.2008 г. с „Фазан“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 150 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 16.12.2011 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 17.09.2009 г. с „Пътстройинженеринг“ АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер на 200 хил. лв. със срок на погасяване 30.06.2010 г. при 9 % годишна лихва. Изцяло погасен.

Договор от 09.11.2009 г. с „Фазан-И“ ЕООД, в размер до 150 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2011 при 7,5 % годишна лихва.

Договор от 29.12.2009 г. с „Фазан“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 60 хил. лв. със срок на погасяване до 29.12.2011 г. при 7 % годишна лихва. Остатък към 31.12.2010 – 30 хил. лв.

Договор от 04.05.2010 г. с „Пътстройинженеринг“ АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на стойност 350 хил. лв. със срок на погасяване 04.11.2011 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 29.10.2010 г. с „Лизингова компания“ АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 100 хил. лв. със срок на погасяване шест месеца при 7 % годишна лихва.

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

През отчетния период няма ново емитиране на ценни книжа.

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

От месец юни 2010 година ХЕС АД публикува ежемесечни прогнози за продажбите. Анализът показва, че публикуваните прогнози отразяват справедливо постигнатите по-късно финансови резултати, включително и в годишния финансов отчет на дружеството.

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.

Политиката на ХЕС АД е насочена основно към ефективно управление на финансовите ресурси, така че да бъде обезпечена инвестиционната програма на дружеството и да се поддържа оптимален обем на оборотните средства. Свободните оборотни парични средства се насочват към погасяване на револвиращия оборотен кредит, отпуснат на фирмата от РАЙФАЙЗЕНБАНК. Свободните парични ресурси, получени чрез използването на финансови инструменти извън обичайната дейност, са разпределени по депозити и заеми, при договорени най-добри условия за получаване на доход. Информация за последните е предоставена в Раздел I на настоящия доклад.

ХЕС АД обслужва всичките си задължения съгласно договореностите, така че няма евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

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.

Инвестиционните дейности на ХЕС АД са насочени към изпълнение на приетата петгодишна инвестиционна Програма за технологично и организационно развитие (5ПТОР). Възможностите за реализация са в пряка връзка с осигуряване на необходимото финансиране и ефективното въвеждане на инвестициите в оперативната дейност.

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

ХЕС АД управлява своите инвестиции, като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, производителността и рентабилността. Повече внимание се отделя в сферата на опазване на околната среда, развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на ХЕС АД.

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

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на ХЕС АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. Има утвърдена практика за периодично обсъждане на заседания на Съвета на директорите текущите финансови резултати от дейността на дружеството, в т. ч. и изпълнението на инвестиционната програма.

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

ХЕС АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от 3 лица.

Данни са Съвета на директорите са посочени в раздел V, т. 2 от доклада.

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, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Велев Инвест ООД – 98 549,23 лв.

Евгений Василев Узунов, представляващ „Лома“ ЕООД – 73 579,80 лв.

Спас Борисов Видев, представляващ „Мая-ПЛ“ ООД – 73 579,80 лв.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент – няма.

в) сума, дължима от емитента или неговите дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения – няма.

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.

Членът на Съвета на директорите „Велев Инвест“ ООД притежава 500 акции (0,02%) от капитала на ХЕС АД. Останалите членове на Съвета на директорите и прокуриста не притежават акции от дружеството. От висшия ръководен състав: Георги Атанасов Георгиев – Търговски пълномощник, притежава 320 акции (0,01%) от капитала на ХЕС АД и Димитър Павлов Върбанов – Търговски пълномощник, притежава 460 акции (0,02%) от капитала на ХЕС АД. През 2010 г. няма изменение в броя и процента притежавани акции, описани в тази точка.

Няма специални права или ограничения за членовете на управителния орган да придобиват 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 – не са известни такива договорености.

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

ХЕС АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

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

Директор за връзки с инвеститорите: Николай Петров Митанкин, тел. 02/963-41-61, моб.: 0888-804-844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9.

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

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

Към 31.12.2009 г. акционерният капитал на ХЕС АД е в размер 3032292 лева, разпределен в 3032292 броя поименни безналични, обикновени (непривилегировани), свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев, с право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и ликвидационен дял. Всички акции са от един клас.

Няма акции на ХЕС АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка. ХЕС АД не е издавало облигации.

По данни, получени от Централен депозитар АД, към 31 декември 2009 година ХЕС АД има 898 акционери. 853 физически лица притежават 202 657 акции (6,68%) и 45 юридически лица притежават 2 829 635 акции (93,32%).

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

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа.

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

Акционер	брой акции %			
	31.12.2009		31.12.2010	
Стара планина холд АД, София	1 956 764	64,53%	1 956 764	64,53%
Славяна АД, град Славяново	251 100	8,28 %	251 100	8,28%

Стара планина холд АД притежава 98,74 % от капитала на Славяна АД.

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

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

Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на

дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

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

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

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на Дружеството има само Общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

Право да извършва изменения и допълнения в устава на Дружеството има само Общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции.

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

Съветът на директорите на ХЕС АД има следните компетенции:

- осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на Дружеството, очертана в неговия предмет на дейност чрез извършване на всички предвидени от устава действия по организацията, ръководството и контрола на отделните звена и персонала, които не са резервирани изрично за решаване от Общото събрание;
- избира между членовете си председателят и зам. председател;
- приема организационно-управленската структура и другите вътрешни правила на Дружеството;
- приема правила за своята работа;
- определя щата, организационната структура на Дружеството и функциите и задачите на отделните звена и взаимоотношенията между тях;
- определя реда за назначаване и освобождаване на персонала, длъжностните характеристики и размера на трудовото възнаграждение;
- създава необходимите материални и финансови условия за изпълнение на заданията на отделните звена на Дружеството;
- взема решения за образуване на парични фондове и реда за тяхното набиране;
- взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права; ползване на инвестиционни кредити; даване гаранции и поемане на поръчителство; придобиване и предоставяне на лицензи, учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на Дружеството;
- приема и предлага на Общото събрание за одобряване годишния финансов отчет, доклада за дейността на Дружеството и предложение за разпределение на печалбата;
- съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;
- обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат на които:

– Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

– възникват задължения за Дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

– вземанията на Дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

Сделките на дружеството с участието на заинтересувани лица, извън посочените по-горе, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Режимът на посочените сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

Уставът на ХЕС АД овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството в размер до 100 000 000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в Търговския регистър – 08.07.2008 г.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

□□□□□

Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на Хидравлични елементи и системи АД на 10.03.2010 година.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО АКЦИОНЕРИТЕ на "ХЕС" АД
гр. Ямбол**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ХЕС" АД гр. Ямбол към 31.12.2010 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на същественияте счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на "ХЕС" АД гр. Ямбол към 31 декември 2010 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

В съответствие с изискванията на чл.38 ал.4 от Закона за счетоводството, ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на дружеството за отчетната 2010 г.

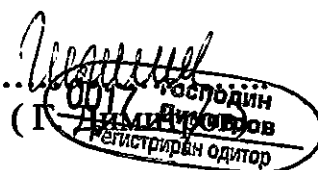
Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от ръководството. По наше мнение информацията, която е представена в доклада съответства на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31 декември 2010 г.

11.03.2011 г.

гр. Ямбол

Господин Иванов Димитров
ж.к. „ДИАНА“ бл. 13 вх. „Б“ ап.64
гр. Ямбол

Регистриран одитор: ...



ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 г.

1. УЧРЕДЯВАНЕ И РЕГИСТРАЦИЯ

“Хидравлични елементи и системи” АД, град Ямбол, е вписано в Търговския регистър на Ямболски окръжен съд по ф.д. № 1173/1991г. Дружеството е вписано в електронния търговски регистър на Агенция по вписванията с ЕИК по Булстат 838168266. Капиталът на акционерното дружество е 3 032 292 лв. Дружеството има едностепенната система на управление – Съвет на директорите в състав:

Дружеството е с едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима члена-юридически лица в т.ч. един изпълнителен директор в състав:

1. “Лома” ЕООД – председател на СД, представлявано от Евгений Василев Узунов
2. „Велев инвест” ООД – член – изпълнителен директор, представлявано от Васил Георгиев Велев
3. “МАЯ-ПЛ” ООД – член, представлявано от Спас Борисов Видев.

Предмет на дейност: маркетингова, изследователска, развойна, производствена, инженерна, пласментна и вътрешно- и външотърговска дейност в областта на хидравличните изделия и системи, общо машиностроене, стоки и услуги за населението.

Дружеството е образувано за неопределен срок.

През отчетния период дружеството е реализирало 97 % от приходите си от основния предмет на дейност – производство на хидравлични изделия.

Средносписъчен брой на персонала за отчетната 2010 г. е 505 заети лица.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1. База за изготвяне

Дружеството е приело Международните счетоводни стандарти като първична счетоводна база от 01.01.2003 г., поради което настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети, и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2010г. Международните счетоводни стандарти включват: Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети, тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и тълкуванията на Комитета за разяснения на МФСО. Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 01.01.2010 г. не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новият отчет за всеобхватния доход, както и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

В зависимост от характера на дейността на дружеството за 2010 г. основно промени са настъпили след въвеждането на Международен счетоводен стандарт №1 (МСС 1 - променен) *Представяне на финансовите отчети*. Този стандарт въвежда отчет за всеобхватен доход, който поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет за всеобхватния доход или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Ръководството на предприятието е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния доход. Допълнително наименованието на счетоводният баланс е променено на отчет за финансовото състояние.

Годишният финансов отчет на дружеството за 2010 г. е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност.

Дружеството е задължено текущо да отчита дейността си и да изготвя годишния си финансов отчет в съответствие с изискванията на българското счетоводно законодателство. ХЕС АД е публично дружество и изготвя междинни финансови отчети, съгласно МСФО 34, които представя в КФН и на обществеността.

Отчетът за финансовото състояние и отчетът за всеобхватния доход са изготвени в съответствие с хипотезите за текущо начисляване и действащо предприятие.

Приложена е финансовата концепция за подържането на собствения капитал.

Всички данни за 2009 г. и 2010 г. са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

2.2. Промени в счетоводната политика и сравнителни данни

През отчетния период счетоводната политика не е променяна.

Някои от перата в баланса, в отчета за доходите и в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2009 г. са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за 2010 година.

2.3. Използване на приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по Международните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви и признатите приходи и разходи – като амортизации, обезценки и други. Действителните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки, представени в отчета. Приблизителните оценки и предположения се преразглеждат ежегодно към 31 декември и резултатите от тях се признават за периода за който се отнасят.

Дружеството представя сравнителна информация в този отчет за една предходна година.

2.4. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

Дейността на дружеството е изложена на редица финансови рискове, включващи ефектите от промяната на валутните курсове, лихвените проценти по банкови кредити, залози срещу вземания и кредитни периоди, предоставяни на клиенти.

2.4.1. Риск от курсови разлики

Основните продажби на дружеството са предназначени главно за износ и разплащанията са предимно в евро. Съществува риск от курсови разлики, доколкото част от вземанията от клиенти са в долари от САЩ. Ръководството строго съблюдава и взема мерки за избягването на негативни последици от промените във валутните курсове.

2.4.2. Лихви по търговски и банкови кредити

За текущата си дейност дружеството използва банков кредит. Банковият кредит е обезпечен със залог на дълготрайни материални активи (машини). Годишната лихва по банковия кредит е в рамките 4,80 %.

2.4.3. Кредитни рискове

Дружеството предоставя кредитни периоди на по-големите си клиенти от една седмица до 90 дни. От своя страна дружеството ползва кредитни периоди в рамките на 30-40 дни, предоставени му от неговите доставчици.

2.4.4. Ликвидност

Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

2.5. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.5.1. Дълготрайните материални активи, са представени в баланса по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с натрупаните амортизации и признатата обезценка. Дружеството е приело стойностен праг от 700 лв. за определяне на даден актив като дълготраен.

2.5.2. Дълготрайните нематериални активи са оценени по тяхната цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и признатата обезценка.

2.5.3. Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи. Към 31.12.2010 г. обезценка на същите не е извършена, тъй като няма индикации и постоянни условия за обезценка.

2.5.4. Амортизация на дълготрайните материални и нематериални активи

Амортизацията се начислява по линейния метод според предполагаемия полезен живот на активите върху амортизируемата стойност.

За 2010 г. са използвани следните амортизационни норми:

- Сгради4%
- Съоръжения.....4%
- Машини и оборудване20%
- Транспортни средства10%
- Автомобили20%
- Компютри.....40%

- Нематериални активи..... 40%
- Други 15%

2.5.5. Материални запаси

Материалите са отчетени по цена на придобиване, формирана от покупната цена плюс всички преки разходи за доставката им в предприятието, които са ги довели в състояние за употреба.

Продукцията е отчетена по фактическа себестойност, която включва всички преки и косвени разходи, без разходите за управление и продажби, финансовите и извънредните разходи.

Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи, до степента на своята завършеност.

През отчетния период материалните запаси при тяхното отписване е прилаган препоръчителният метод – средно притеглена цена.

В края на отчетния период не е извършена обезценка на материалните запаси, поради това че отчетната им стойност не е по висока от нетната им реализуема стойност.

2.5.6. Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а деноминирани в чуждестранна валута са преоценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2010 г. и разликите от преоценката са отчетени като текущ приход или разход в Отчета за доходите. Обезценка не е извършвана, тъй като същите са с текущ характер.

2.5.7. Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, а паричните средства деноминирани в чуждестранна валута са оценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2010 г. и разликите от преоценката са отчетени като текущ финансов приход или разход в Отчета за всеобхватния доход.

2.5.8. Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към 31 декември 2010 г. внесенияят напълно основен капитал е в размер на 3 032 292 лв. и е разпределен в 3 032 292 броя поименни акции, всяка с номинал по 1.00 лв. Основни акционери в дружеството са:

1. "Стара планина холд" с 64.53 %;
2. "Славяна" АД с 8.28 %.

2.5.9. Преоценъчен резерв в баланса на дружеството е представен резултатът от извършените през предходни години преоценки: през 2006 г. е извършена оценка на недвижимите имоти – земя и сгради при която е формиран резерв от последващи оценки в размер на 5079 х.лв., който не е признат за данъчни цели.

2.5.10. Пасивите в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези, деноминирани в чуждестранна валута-по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2010 г.

2.6. Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажби и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

2.7. Данъчно облагане

Разходите за данъци са начислени в съответствие с българското законодателство. Данъкът върху печалбата, който за 2010 г. е 10 % е изчислен на база облагаемата печалба, определена в съответствие с правилата на Закона за корпоративното подоходно облагане.

2.8. Доход на акция

Доходът на една акция е изчислен на база на нетната печалба за разпределение и средно претегления брой на обикновените поименни акции през отчетния период.

3. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Дълготрайните материални активи по отчетна стойност, натрупана амортизация и балансова стойност по групи сходни активи са следните:

в хил.лв.

Текст	Земи	Сгради	Машини оборудв.	Съоръжен ия	Трансп. средства	Други	Общо
Отчетна стойност							
Към 01.01.2010г.	1 021	4 326	11 626	1 014	572	102	18 661
Придобити		79	5 923	431	63	117	6 613
Последваща оценка							
Отписани			532			32	564
Към 31.12.2010г.	1 021	4 405	17 017	1 445	635	187	24 710
Натрупана амортизация							
Към 01.01.2010г.		519	7 675	368	389	99	9 050
Начислена		174	1 628	49	65	8	1 924
Последваща оценка							
Отписана			435			32	467
Към 31.12.2010г.		693	8 868	417	454	75	10 507
Баланс.стойност към 31.12.10г.	1 021	3 712	8 149	1 028	181	112	14 203

Към 31.12.2010 г. в ХЕС АД са направени 2 835 хил.лв. разходи за придобиване на ДМА. Поетапно се въвеждат в експлоатация ДМА по Пътгодишна Програма за Технологично и Организационно Развитие (ППТОР)

3.2. Нематериални дълготрайни активи

Към 31.12.2010 г. дружеството притежава нематериални дълготрайни активи с балансова стойност в размер на 18 х.лв., които в преобладаващата си част представляват софтуер към нововъведени обекти по инвестиционна програма от 2007, 2008г. и 2009г.

3.3. Дългосрочни финансови активи

Дружеството има малцинствено съучастие в друго предприятие в размер на 1 х.лв.

4. ТЕКУЩИ АКТИВИ

4.1 Търговски вземания

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Вземания от клиенти в страната	183	226
- Вземания от клиенти в чужбина	2 650	4 160
- Предоставени депозити на свързани лица	500	500
- Предоставен паричен заем	1 000	1 000
- ОБЩО	4 333	5 886

Вземанията от клиентите се погасяват в срокове, определени с договорите за доставка на продукция.

През разглеждания период ХЕС АД продължава предоставения депозит 500 х.лв. на Стара планина холд АД, който е за срок от 1 година и годишна лихва 5.50% , и заем на Лизингова компания АД - София в размер на 1 милион лева, също за срок от 1 година , при годишна лихва 7% и тримесечни лихвени плащания.

Дружеството към 31.12.2010 г. увеличава вземанията си от клиенти спрямо предходната година в размер на 1 553 х.лв.

4.2. Други вземания

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
Същите са с текущ характер и са:		
- Данъчен кредит по ЗДДС	249	1041
- Надвнесен данък по ЗКПО	19	-
- Други	321	74
- ОБЩО	589	1 116

4.3. Парични средства

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Парични средства в брой	37	34
- Парични средства в банки в левове и валута	5 939	1 979
- ОБЩО	5 976	2 013

5. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

5.1. Търговски задължения

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Доставчици	2 402	3 594
- Клиенти по аванси	1 129	1 129
- Банкови кредити	1 408	1512
- ОБЩО	4 939	6235

Задълженията се обслужват съгласно подписаните договори и няма просрочени такива.

Получените аванси се изключително от фирма "Палфингер" за формиране на задел за материали.

Към 31.12.2010 г. дружеството увеличава задълженията си към доставчиците и клиентите спрямо предходната година с 1 192 х.лв.

5.2. Задължения свързани с възнаграждения

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Задължения към персонала	159	198
- Задължения към осиг. организации	94	101
- ОБЩО	253	299

5.3. Данъчни задължения

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Задължения към бюджета по ЗОДФЛ	25	27
- Задължения за корпоративен данък	-	111
- Други данъци по ЗКПО	-	4
- ОБЩО	25	142

5.4. Други задължения

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Дивиденди	126	211
- Международен транспорт	14	-
- Услуги за обработка на детайли	24	-
- Удръжки от заплатите	64	101
- Ел.разпределение и ВиК	57	-
- Други	281	43
- ОБЩО	566	355

Тези задължения се погасяват съгласно договорите и нормативните срокове – няма просрочени.

6. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ**6.1. Други дългосрочни задължения**

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Задължения по лизингови договори	58	-
- Субсидии от ИАНМСП за ДМА	430	336
- ОБЩО	488	347

7. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**7.1. Резерви**

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Премии от емисии	7 734	7 734
- Резерв от последващи оценки	5 164	5 079
- Общи резерви	320	320
- Други резерви	6 533	6 252
- ОБЩО	19 751	19 385

7.2. Неразпределена печалба

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
	9	85

7.3. Печалба от текущия период

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
	125	1509

8. РАЗХОДИ

8.1. Разходи за обичайна дейност

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Разходи за материали	9 862	16 890
- Разходи за външни услуги	3 293	3 766
- Разходи за амортизации	1 526	1 992
- Разходи за възнаграждения	2 807	4 180
- Разходи за осигуровки	550	731
- Други разходи	82	187
- ОБЩО	18 120	27 746

8.2 Суми с корективен характер

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Балансова стойност на продадените активи	(8)	(82)
- Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(237)	(293)
- ОБЩО	(245)	(375)

8.3 Финансови разходи

	към 31.12.2009	в х.лв. 31.12.2010
- Разходи за лихви	54	101
- Отрицателни курсови разлики	47	46
- Други финансови разходи	45	51
- ОБЩО	146	198

9. ПРИХОДИ

9.1. Приходи от дейността

	към 31.12.2009	в х. лв. 31.12.2010
- Продукция	17 494	29 115
- Услуги	13	46
- Други	605	323
- ОБЩО	18 112	29 484

9.2. Финансови приходи

	към 31.12.2009	в х. лв. 31.12.2010
- Приходи от лихви	343	362
- Положителни курсови разлики	27	45
- Приходи от финансиране	182	120
- ОБЩО	552	527

10. ДОХОД НА ЕДНА АКЦИЯ 0,49 лв.

11. ДИВИДЕНТИ

За 2009 г. годишното общо събрание на акционерите на дружеството е взело решение за разпределение на дивидент в размер на 415 хил.лв. като сумата включва неразпределената печалба за 2009 г. в размер на 134 хил.лв. и резерви в размер на 281 хил.лв.

12. УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

ХЕС АД е предоставило банкова гаранция в размер на 429 908 лв. в полза на ИАНМСП във връзка с договор за финансиране на проект "Технологично обновление и модернизация на машинния парк в ХЕС АД „ по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013г."

Към 31.12.2010г. дружеството е заложило активи (ДМА) в размер на 3 309х.лв. в полза на Райфайзенбанк (България) АД за ползвания от нея кредит.

13. СЪБИТИЯ СЛЕД ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Няма настъпили съществени събития след съставяне на годишния финансов отчет.

Съставил:

(Радослава Дончева)



Ръководител:

(Петър Бъчваров)

