ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2013 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 2014 г. 10
7. Промени в цената на акциите на Дружеството 10
II. Важни събития, настъпили от началото на годината 12
III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика 12
IV. Научноизследователска и развойна дейност 14
V. Информация по реда на Търговския закон 14
1. Собствени акции 14
2. Информация за членовете на Съвета на директорите 14
3. Изплащане на дивиденти и лихви 15
VI. Клонове. Служители 16
VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието 17
1. Счетоводна политика 17
2. Финансови инструменти 17
3. Ликвидност 17
4. Експозиция на предприятието 18
VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление 18
1. Съдържание и цели на програмата 18
2. Изпълнение на програмата 18
3. Оценка на програмата 20
IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН 20
X. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба 2 на КФН 25

Въведение

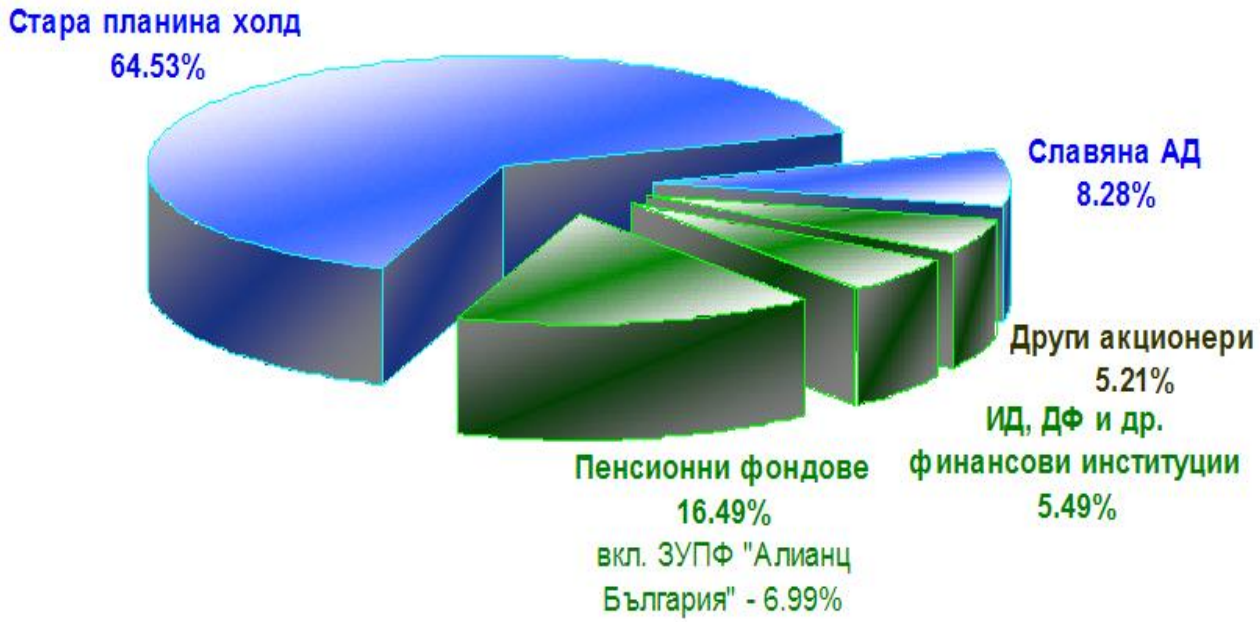
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане 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 23.10.1991 г. 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 31.12.2013 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; финансирания 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 Rheiland

В края на 2008 г. ХЕС АД извърши пресертификация по ISO 9001:2008 и в момента притежава сертификат, издаден от TÜV Rheiland със срок до 19.12.2014 год.

Произвежданите изделия се подлагат на 100% изпитание и се придружват 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 2013 година износът има дял около 96,5 %, а вътрешният пазар около 3,5 %. 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
Крес-Д – Казанлък
Пневматика-Серта АД – Кърджали

Някой от конкурентите 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.)	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Приходи от основна дейност	40 841	36 105	39 677
Разходи за основна дейност	37 911	34 120	37 146
Печалба от основна дейност	2 930	2 623	3 239
Нетна печалба от дейността	2 616	2 345	2 895
Сума на активите, в т.ч.:	32 618	31 660	33 720
- нетекущи	18 162	17 390	18 115
- текущи	14 456	14 270	15 605
Нетни активи	26 058	27 337	29 333
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)	0,30	0,25	

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 2013 г. са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 39 677 хил. лева, което представлява увеличение от 9.89 % в сравнение с продажбите през 2012 година и се приближава на 2.85 % от нивото на продажбите през 2011 година. По наша оценка изминалата 2013 година бе трудна, но успешна.

Стойностният обем на продажбите за PALFINGER GROUP през 2013 г. отбеляза ръст от 13,1 % спрямо нивото от 2012 г. и достигна 30,37 млн. лева при отчетени 26,85 млн. лв. за 2012 г. Продажните цени бяха намалени средно с 1,17 % от второто тримесечие на годината, като разпределението на това намаление не беше равномерно по всички продуктови групи.

Продажбите за другите чуждестранни клиенти на ХЕС АД имаха разнопосочна тенденция. Най-съществен ръст бележат фирмите KVERNELAND (бивша GALLIGNANI) +85% и РОСТСЕЛЬМАШ +65%. А някои отбелязаха спад като HERRMANN – 36.4% и STERTIL – 5.2%.

Вътрешният пазар повишава нивото си от предходната година с около 13 %, като отново трябва да отбележим, че основните поръчители са 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 2011 г.		Продажби 2012 г.		Продажби 2013 г.	
	брой	*стойност (хил. лв.)*	*брой*	*стойност (хил. лв.)*	*брой*	*стойност (хил. лв.)*
Бутални	122 124	33 604	102 662	32 387	116 963	35 133
Плунжерни	15 697	2 066	7 072	1 113	12 567	1 970
Телескопични	10 295	2 553	3 947	1 404	1 473	1 269
Общо:	**148 116**	**38 223**	**117 697**	**34 904**	**131 003**	**38 372**

Реализация по години по видове дейност:

Показател /хил. лв./	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Приходи от основна дейност, в т. ч.	40 064	36 105	39 677
Продукция	**39 457**	**35 332**	**39 136**
Услуги	**75**	**153**	**148**
Други	**532**	**620**	**393**

За вътрешния 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 външния 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 партиди, 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 Северна Европа, за нас са от значение конкурентите от бързо развиващите се икономики от азиатския регион. В този аспект, географското разположение на ХЕС АД 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 АД утвърждава наложена практика за поддържане на дългосрочни договори за комплексно обслужване с хидравлични елементи на компании – производители на ОЕМ *(Оригинално машинно оборудване).*

Информация за продажбите на ХЕС АД по основни пазари

(в хил. лева и процент от общите продажби)

Пазари	**2011 г.**	%	**2012 г.**	%	**2013 г.**	%
Австрия	15 588	*38,91*	15 991	*44,29*	17 162	*43.85*
Франция	7 209	*17,99*	5 859	*16,23*	6 011	*15.36*
Русия	5 233	*13,06*	3 490	*9,67*	5 947	*15.20*
Словения	2 918	*7,28*	2 211	*6,12*	2 487	*6.35*
Италия	2 697	*6,73*	1 485	*4,11*	288	*0.74*
Холандия	2 315	*5,78*	2 372	*6,57*	2 410	*6.16*
Германия	1 892	*4,72*	2 275	*6,30*	1 970	*5.03*
Норвегия	89	*0,22*	102	*0,28*		*0.00*
САЩ			285	*0,79*	1 153	*2.95*
Китай	28	*0,07*	21	*0,06*	282	*0.72*
България	1 415	*3,53*	1 241	*3,44*	1 384	*3.54*
Други	681	*1,70*	773	*2,14*	42	*0.11*
Общо продажби	**40 064**	*100,00*	**36 105**	*100,00*	**39 136**	*100,00*

РАЗХОДИ

Общите разходи през 2013 г. са в размер на 37 146 хил. лева и се увеличават с 8,86 % в сравнение с 2012 година, което е в корелация с увеличението на приходите за същия период с 9,89 %.

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

Разпределение на разходите по икономически елементи:

Разходи	2011		2012		2013	
	Хил. лева	Относителен дял в %	Хил. лева	Относителен дял в %	Хил. лева	Относителен дял в %
I. Разходи по икономически елементи	37 360	100.0	34 178	100.0	36 699	100.0
1. Разходи за материали	23 582	63.1	20 761	60.7	22 606	61.6
2. Разходи за външни услуги	5 073	13.6	4 488	13.1	4 955	13.5
3. Разходи за амортизации	2 681	7.2	2 880	8.4	2 968	8.1
4. Разходи за възнаграждения	4 856	13.0	4 755	13.9	4 828	13.2
5. Разходи за осигуровки	904	2.4	877	2.6	880	2.4
6. Други разходи	264	0.7	417	1.2	462	1.3

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.

Тенденцията на понижение при цените на стоманите, наблюдавана през втората половина на 2013 г. приключи в началото на 2014 г. Ценовите нива на основните материали за обработка за сега остават стабилни.

Оживлението на европейската икономика в края на 2013 и началото на 2014 година вече започна да предизвиква при големите производители очакване към покачване на цените, но те изпитват необходимост да се съобразяват с все още крехкото възстановяване в Западна Европа и с напрежението около Украйна. Обстановката там може да предизвика сериозен натиск върху цените, ако Европейската комисия изпълни обявеното намерение да подпомогне украинската икономика, чрез отмяна на голяма част от антидъмпинговите мита спрямо стоманени продукти, съществуващи към момента. Предстоящото в началото на април ежегодно изложение за стоманени продукти в Дюселдорф обикновено се разглежда като лакмус за ценовите тенденции. В този случай, обаче, ситуацията е доста непредвидима.

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., CERUTI S.p.A.;
- 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

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.

През 2013 година ХЕС АД регистрира годишен ръст на приходите с близо 10 на сто спрямо обявените прогнози.

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

- Затрудненото планиране на потребностите поради 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 Специализиран съвет, създаден ведно 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. Основният икономически субект – Palfinger Group определя значителен процент от продажбите на дружеството, като неговото успешно пазарно присъствие предопределя стабилитета на продажбите на ХЕС АД.

Рискове по получаване на печалба. Пазарния 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 оперативно 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. Противодействието срещу тази негативна тенденция е в прилагането на програми за вътрешно – фирмено обучение и повишаване на квалификацията.

Очаквани рискове и несигурности през 2014 г.

Предвид силната обвързаност на нашата икономика със западно-европейския пазар, всяко негово дестабилизиране би се отразило незабавно на българското машиностроене и в частност на ХЕС. В този смисъл съхраняването на добрите отношения между Европейския съюз и Русия е изключително важно. От друга страна, Русия представлява пазар за почти всички други продукти на ХЕС, които не се експортират директно към страните от Европейския съюз.

Краткосрочните заявки от страна на традиционните ни клиенти от Западна Европа вече не се разглеждат като временно явление, а по-скоро като трайно установена практика.

Резултатите за 2013 г. са добри и би могло да бъдат добра основа за ново покачване на продажбите през 2014 година. През 2013 година потреблението на стомана за производство на машинни елементи в ЕС бележи спад с 0.5%, но в световен мащаб тенденцията е точно обратната – ръст от 2.9%. Прогнозите за 2014 година са почти идентични: минимален ръст на потреблението в ЕС и около 3.2% в световен мащаб. Това ясно показва, че потенциалът на европейската икономика за ръст в областта на машиностроенето е ограничен, докато потреблението в Америка и Азия има изразена тенденция на растеж.

ХЕС АД продължава да работи с много краткосрочни заявки от страна на клиентите, което е индикатор за все още нестабилност и несигурност на пазарите. Това определено създава затруднения за предприятието. Благодарение на подобрената организация и направените през последните години инвестиции, през 2013 година ХЕС успяваше да отговаря своевременно на нуждите на своите клиенти. Точността и гъвкавостта на изпълнение на поръчките се запазиха на много добро ниво. Качество на продуктите също отбеляза прогрес, но все още предстои много работа в тази насока.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите за 2014 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 3,2 %. 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 Основен пазар BSE, сегмент „Standard” на Българска фондова борса АД.

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

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
6.17	**11.97**	**25.83**	**4.06**	**4.70**	**9.24**	**10.29**	**7.50**	**9.00**

Пазарна цена на акцията:



От началото на 2014 година наблюдаваме доста рязко повишаване на пазарната капитализация на дружеството, което според анализатори се дължи на общата тенденция за ръст на акциите на качествените компании, листвани на Българската фондова борса – София. Цената на акцията на ХЕС АД се повиши с над 66% и достигна 15 лева.

Процентно движение на цената на акциите от началото на 2014 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.

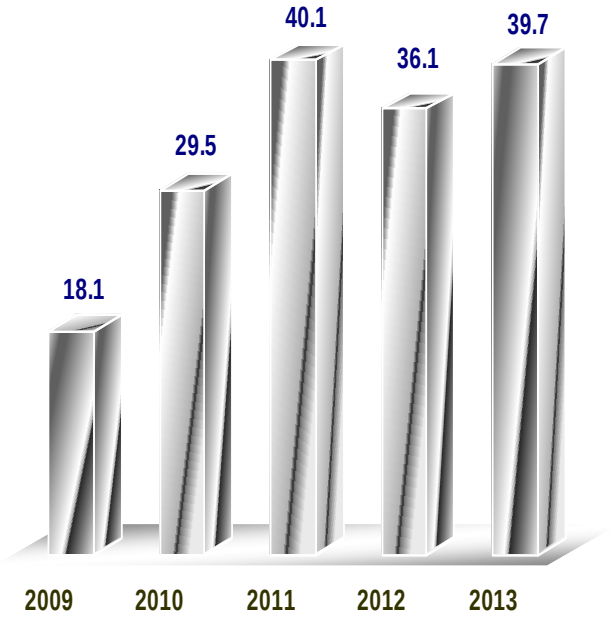
III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Брутната печалбата на дружеството за 2013 година е в размер на 3 239 хил. лева, което представлява увеличение с 23,5 % в сравнение с 2012 година и с 10,5 % по-висока от брутната печалба през 2011 година.

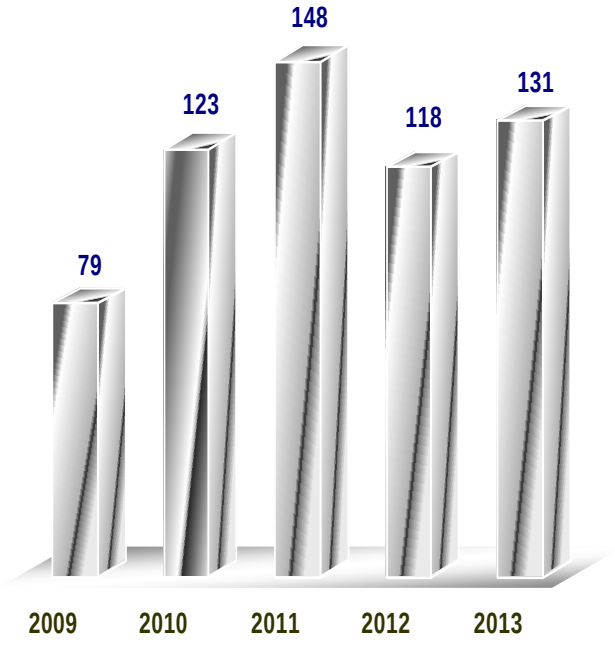
През последното тримесечие на 2013 г. наблюдавахме тенденция към намаление на цените на стоманите. Към момента те са стабилизирани и ако няма сериозни сътресения на пазарите, не се очаква изменение до края на годината.

Стремежът на ръководството е да запази размера на приходите и да инвестира в стратегическата цел – оцеляване на предприятието в условията на рецесия. Предвиждаме редуциране на заетите лица с цел увеличаване производителността на труда и адекватен на това ефект върху възнагражденията. Предприятието прилага Специална инвестиционна програма за създаване и развитие на ефективен технологичен елит, което да отговори на изискванията на големите потенциални клиенти.

Годишни продажби



(млн. лева)



(хил. броя цилиндри)

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, валяци, 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 за намаляване на търсенето в средата на годината и леко завишено търсене през четвъртото тримесечие на 2014 година, което се дължи на обичайната сезонност в продажбите на нашите основни клиенти.

Очаквани тенденции в продажните цени. Ако ситуацията по отношение цените на основните материали се задържи стабилна до средата на годината, без съмнение ще последва натиск от основните клиенти за намаление в цените на произвежданите продукти. Дори и да се стигне до подобно намаление, то неговият размерът ще бъде минимален. Във фирмата непрекъснато се провеждат 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.

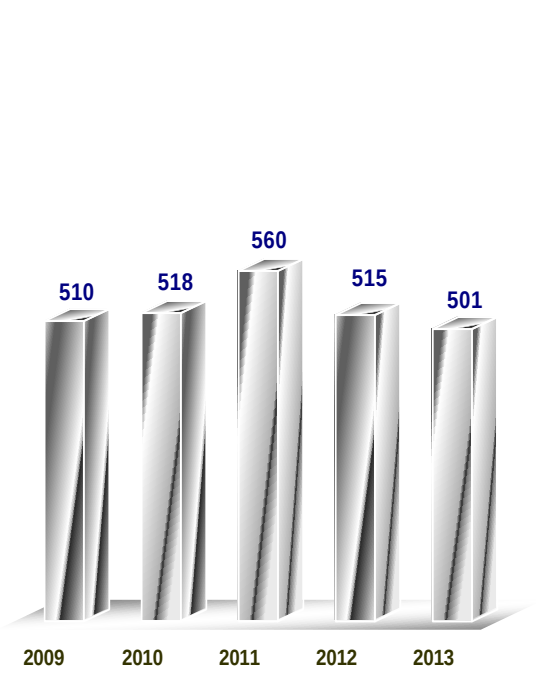
През първото тримесечие на 2014 година се наблюдава общо покачване на поръчките. В най-добрият случай, второто тримесечие ще се доближи до нивото на първото, без да го надхвърли. Третото тримесечие обичайно е с около 20% по-ниско от първите две. Развитието на продажбите за последното тримесечие на годината ще се очертае едва след приключване на летните отпуски, но от днешна гледна точка можем да очакване повторение на миналогодишната картина. По отношение на пазарното разпределение, нашите прогнози са европейският пазар да остане почти без изменение, а поръчките от Северна Америка да отбележат стабилен ръст.

С оглед на посочените по-горе рискове пред европейската икономика и имайки предвид, че това е най-големият пазар за стоките на ХЕС АД, ние предвиждаме нетните приходи от продажби през 2014 година да достигнат 41.6 млн. лева или ръст от 4.86% в сравнение с 2013 година. Очакваме 54% от годишните продажби или 22.3 млн. лева да бъдат реализирани през първото полугодие на 2014 година.

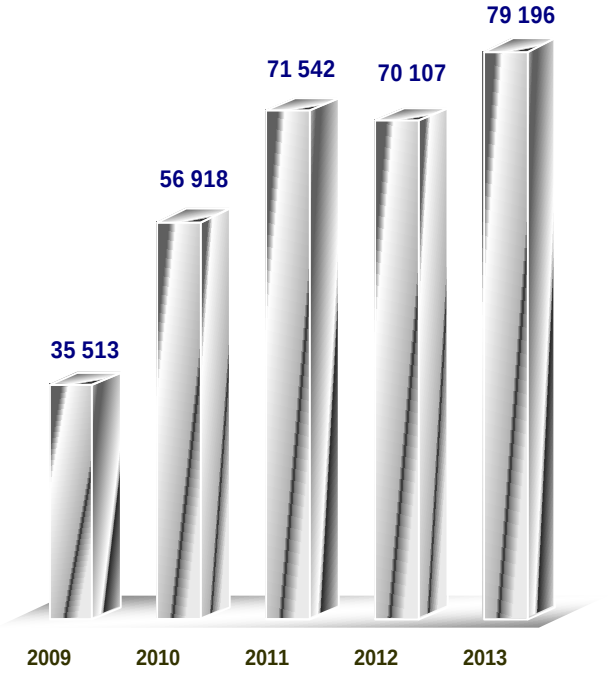
През 2014 година предприятието планира инвестиции в размер на 3.69 млн. лева, в основната си част за нови продукти, модернизиране на производствените мощности и довършване на започнатите инвестиционни проекти. Дружеството ще разчита на собствени средства банкови заеми и алтернативни форми на финансиране по съответни програми.

В края на 2013 година броят на наетите лица в предприятието е с 3 % по-малко от началото на годината. Основен стремеж на ръководството е да запази висококвалифицираните работници и служители.

Производителност на труда



(брой заети лица)



(нетни продажби на заето лице - хил. лв.)

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 2013 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 2013 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 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

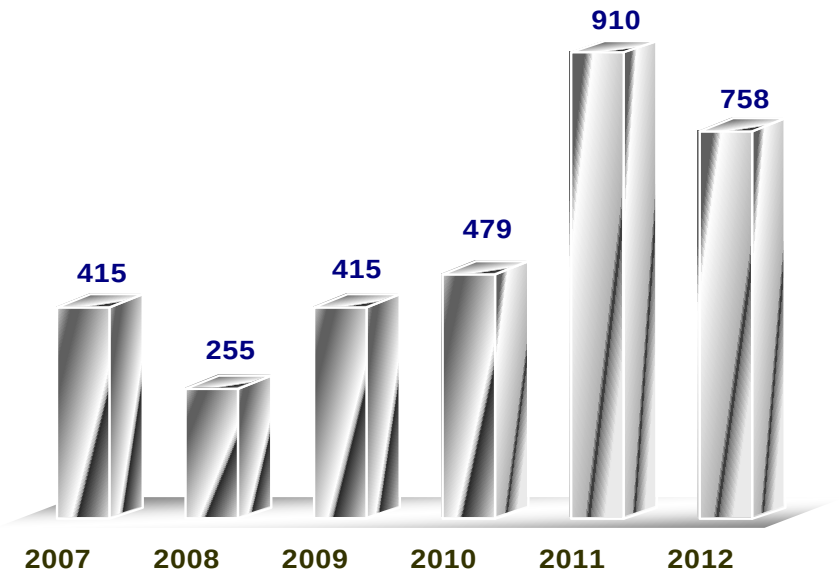
Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите. В досегашната си практика Съветът на директорите не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк 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 дивиденти и лихви

Дружеството прилага политика на ежегодно разпределяне на дивиденти повече от 10 години. От 1998 г. до 2012 г. ХЕС АД е изплащал дивидент всяка година. Брутната сума, заделена за дивидент през този период е в размер на 4,91 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.

Дивидент (хил. лева)

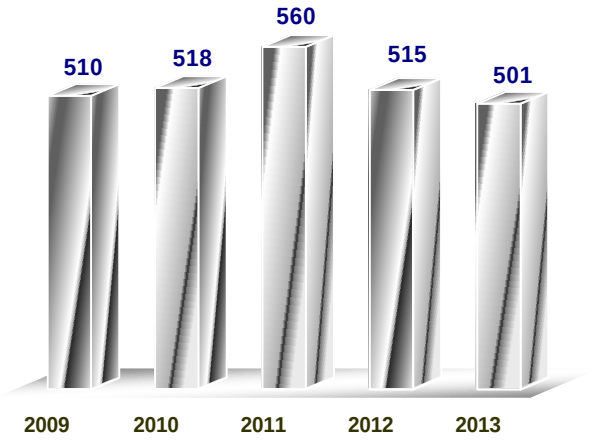


VI. Клонове. Служители

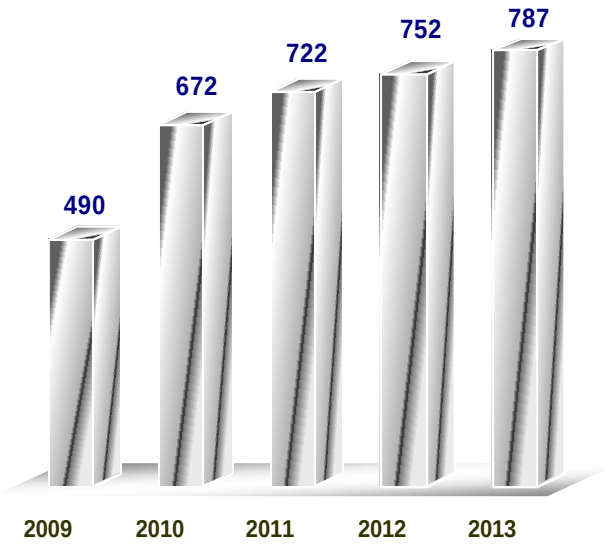
ХЕС АД няма клонове.

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

Категории	2011 г.	2012 г.	2013 г.
1. Работници	393	357	334
2. Специалисти с ръководни функции	40	43	43
3. Специалисти	91	82	95
4. Помощен и непромишлен персонал	36	33	29
Общо	**560**	**515**	**501**



(брой заети лица)



(средна месечна работна заплата – лв.)

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 2012 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 съвпада 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 2013 г. са както следва:

- С анекс е удължен срока на договора за заем между ХЕС АД и Лизингова компания АД до 22.01.2014 г.
- Към 31.12.2013 г. ХЕС АД има депозити в ИА Банк, клон Ямбол общо в размер на 3 500 хил. лева, при годишна лихва от 3 % до 4 %.

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 2013 г. паричните постъпления от основната дейност са 37 895 хил. лв.

Вторият източник на парични средства е банковото кредитиране. Към края на периода ХЕС АД няма кредити.

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

- Осигурено външно финансиране
- Ниво на осигуряване на запаси от основните материали
- 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 31.12.2013 г. лихвоносните финансови инструменти на ХЕС АД са само предоставените заеми и депозити в лева.

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, заложени 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 2013 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 2013 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 своевременни 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.

Своевременно 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.

Съветът на директорите на ХЕС АД прие проект на Политика за възнагражденията, който ще бъде предложен за утвърждаване от акционерите на дружеството. Тази политика установява принципите и правилата за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при осъществяването на техните отговорности и задължения и има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на ХЕС АД през 2013 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 2014 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 2013 г. по видове хидравлични изделия	Брой	Стойност (хил.лв.)	Дял в приходите от продажби (%)
Бутални цилиндри	116 963	35 133	89.8%
Плунжерни цилиндри	12 567	1 970	5.0%
Телескопични цилиндри	1 473	1 269	3.2%
Компоненти за хидр. изделия		764	2.0%
Общо:		39 136	**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 и РОСТСЕЛЬМАШ.

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.

Общото събрание на акционерите на Хидравлични елементи и системи АД, проведено на 05.06.2013 година взе решение да се разпредели сума в размер на 758 073 лева за изплащане на дивиденти за 2012 година.

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 2013 г. ХЕС АД е ползвало финансови средства по следните договори за кредит: Револвиращ банков кредит за оборотни средства в размер на 1 000 000 евро от Райфайзенбанк. Краен срок за погасяване 15.12.2013 г с плаващ лихвен процент в зависимост от изменението на EURIBOR. Договорът е прекратен.

Към 31.12.2013 г. ХЕС АД няма сключен договор за кредит, няма задължения по заеми.

Към 31.12.2013 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 31.12.2013 г. неизплатената главница по заема е в размер на 1 000 000 лв. С Анекс от 1.11.2013 г. е предоговорена годишната лихва от 7 % на 6 %. С Анекс срокът е удължен до 22.01.2015 г.

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

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 27.07.2014 г. при 6 % годишна лихва. Приключен.

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 01.10.2013 година при 6 % годишна лихва. Приключен.

Договор от 04.03.2008 г. с „Фазан-И" ЕООД, в размер на 180 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.03.2014 г. при 7,5 % годишна лихва.

Договор от 09.11.2009 г. с „Фазан-И" ЕООД, в размер на 195 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 09.11.2014 при 6 % годишна лихва.

Договор от 04.05.2010 г. с „Пътстройинженеринг" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на стойност 500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 04.11.2012 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. с анексиран срок на погасяване 01.10.2013 г. при 7 % годишна лихва. Приключен.

Договор от 29.04.2011 г. с „Българска роза" АД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД, в размер до 1 100 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 29.04.2014 г. при 7 % годишна лихва. Остатък към 31.12.2013 г. – 444 хил. лв.

Договор от 30.05.2011 г. със „Славяна" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 200 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 30.05.2014 г., при 7 % годишна лихва. Напълно погасен.

Договор от 19.07.2012 г. с „Пътстройинженеринг" АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на стойност 100 хил. лв. със срок на погасяване 20.09.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 01.10.2012 г. с „Фазан” АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на 561 хил. лв. със срок на погасяване до 01.10.2014 г. при 6 % годишна лихва.

Договор от 01.11.2012 г. с „Пътстройинженеринг” АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на стойност 64 хил. лв. със срок на погасяване 30.11.2012 г. при 7 % годишна лихва.

Договор от 01.10.2013 г. с „Лизингова компания” АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 1 100 хил. лв. със срок на погасяване 01.10.2014 г. при 6 % годишна лихва.

Договор от 07.10.2013 г. с „Пътстройинженеринг” АД, дъщерно дружество на Стара планина холд АД, в размер на стойност 53 хил. лв. със срок на погасяване 07.10.2014 г. 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 2009 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;

1. Председател на СД – 196 675 лв.
2. Член на СД, изпълнителен директор – 264 304 лв.
3. Член на СД – 146 075 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 негови 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 1500 акции (0,05%) от капитала на ХЕС АД. Към края на 2012 година е притежавал 1500 акции.

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 2013 г. няма изменение в броя и процента притежавани акции от тях.

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.

X. 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 31.12.2013 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 2013 година ХЕС АД има 843 акционери. 798 физически лица притежават 145689акции (4,8%) и 45 юридически лица притежават 2886603 акции (95,2%).

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 %			
	31.12.2012		31.12.2013	
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%
ЗУПФ Алианц България АД, София	211 879	6,99%	211 879	6,99%

Пенсионните фондове на ПОК Алианц България притежават общо 357 704 акции или 11,80% от капитала на ХЕС АД.

Няма физически лица, притежаващи над 5% от капитала на дружеството.

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 председател 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.

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 12.03.2014 година.