

# **ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД**

---

## **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД**

**за дейността през третото тримесечие на 2015 година**

**I. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.**

Общото събрание на акционерите на „Хидравлични елементи и системи“ АД, проведено на 05.06.2015 година, взе решение да се разпредели сума в размер 2911 хил. лева за изплащане на дивиденди за 2014 година.

Няма други значими събития през тримесечието и от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет.

**II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.**

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. Несистематичните рискове представляват частта от общия инвестиционен риск и могат да бъдат разделени на две групи: отраслов риск, който се отнася до несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите 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.

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 намаляване на този риск се разчита на повишена вътрешнофирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти. От началото на 2015 година над 72.5 % от продукцията на предприятието е за клиенти от Европейския съюз. Наш основен клиент е Palfinger Group, който купува 76% от продукцията на завода и неговото пазарно присъствие предопределя стабилитета на продажбите на „ХЕС“ АД.

Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите. 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. Валутният риск се изразява при неблагоприятна промяна в съотношението между валутите, в които са деноминирани приходите и/или разходите на Дружеството. Основните оперативни рискове са свързани с възприетите практики на оперативно управление в предприятието.

Не са предвидени продажби на активи в близко бъдеще.

### **III. Информация за сключените големи сделки между свързани лица.**

1. Няма сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството в този период.

2. Няма сключени сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година.

### **IV. Допълнителна информация**

**а) Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента.**

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, Хидравлични елементи и системи АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Тримесечните финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, издадени или редактирани от Международния комитет по счетоводни стандарти (КМСС/IASB), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС/IASB), утвърдени с ПМС № 207-2006 г.

Междинният финансов отчет не се заверява от регистриран одитор и не е извършен одиторски преглед. Повече информация за счетоводната политика на предприятието се съдържа към Обяснителните бележки по тримесечния финансов отчет.

**б) Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента.**

„ХЕС“ АД е част от икономическата група на „Стара планина холд“ АД, която се състои от Дружеството майка и неговите дъщерни и асоциирани предприятия:

„Хидравлични елементи и системи“ АД, град Ямбол

„Елхим - Искра“ АД, град Пазарджик

„М+С Хидравлик АД“, град Казанлък

„Българска роза“ АД, град Карлово

„Фазан“ АД, град Русе

„Боряна“ АД, град Червен бряг

„Славяна“ АД, град Славяново, обл. Плевенска

„СПХ Транс“ ООД, град София

в) Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

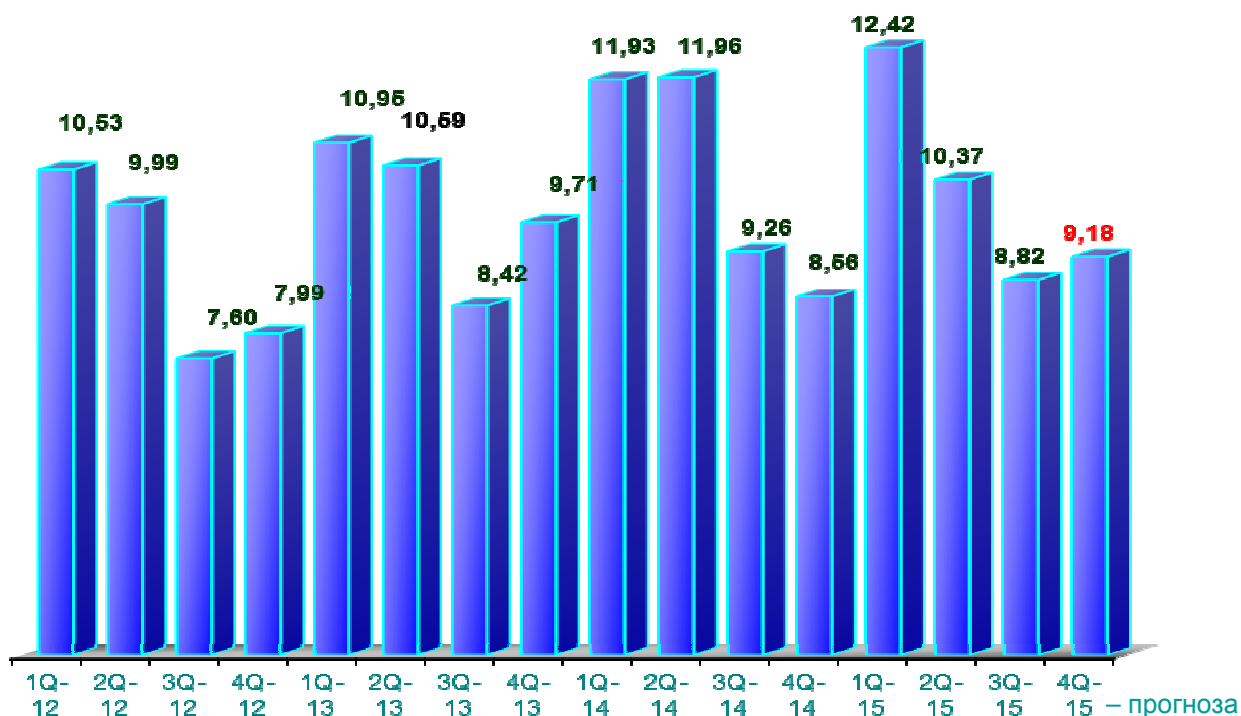
През отчетното тримесечие не са извършвани организационни промени в рамките на емитента.

г) Становище на Съвета на директорите относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие.

Както е известно, бизнесът на „ХЕС“ АД е цикличен. Нетните продажби през първото полугодие обичайно са по-високи от продажбите през второто. За разлика от предходните няколко години, когато сезонното намаление на поръчките беше ограничено само в месеците юли и август, сега то започна много рано, още от края на май.

През 3Q-2015 отбелязваме спад на продажбите с 4.76% в сравнение с 3Q-2014. Общо за деветмесечието продажбите бележат спад от 4.62%. Предвиждаме част от този спад да бъде преодолян частично до –2.20% към края на годината, като нетните приходи от продажби за цялата 2015 година ще достигнат 40 792 хил. лева, което същевременно би означавало надвишение на бизнес плана с 6.89%.

#### Продажби по тримесечия (млн. лв.)



Обемът на получаваните през третото тримесечие поръчки от нашите клиенти показва хаотичност на пазарите, без логическа обосновааност на трендовете. Страните от Европейския съюз отдавна не се движат в синхрон, поради което не е изненадващо, че нарастват продажбите предимно в северните държави. Русия уверено върви по своя път на ограничаване на икономиката си от външни влияния, а САЩ, обратно на

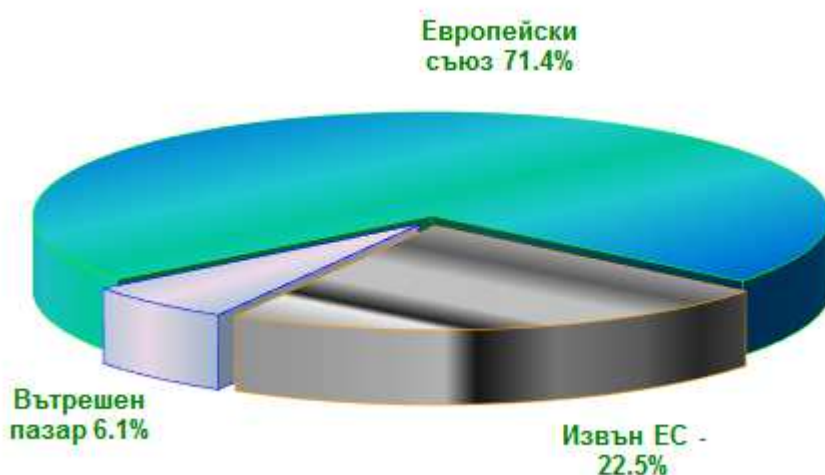
всички изявления и очаквания, не показват завишен интерес към европейското машиностроене. В този смисъл, възможностите за краткосрочно изменение на тази тенденция не са големи.

Въпреки тревожните сигнали за негативното развитие на отношенията ЕС – Русия, очакваме през 2016 г. да започне реализацията на новите ни проекти, с което да гарантираме поръчките си.

Ние запазваме своето предимство за бързо и краткосрочно изпълнение на поръчките, както и гарантираме ритмична подготовка на експедициите в зададения срок и спазване на високото качество.

През отчетния период няма значителни отклонения в структурата на продажбите по пазари, но се забелязва ръст от 2.3 пункта на продажбите за ЕС и спад от 2.8 пункта на продажбите извън ЕС.

### Структура на продажбите по пазари



Нетната печалба за периода е в размер на 3417 хил. лева, съпоставима със същия период на миналата година.

В тази обстановка мениджмънтът на предприятието концентрира своите усилия в подобряване производителността на труда. Приключените инвестиционни проекти през деветте месеца са с общ обем 2 265 хил. лева, с 9.1% повече от същия период на 2014 година. Чрез повишаване на квалификацията, редовни обучения на работниците и индивидуално стимулиране се прилага концепцията на ръководството за повече лична заинтересованост при изпълнението на дългосрочните цели на дружеството за задържане на клиентите и растеж на производството.

**д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период.**

Акционер	Брой акции		Процент от гласовете
	30.06.2015 г.	30.09.2015 г.	
Стара планина холд АД	11 740 584	11 740 584	64,53
Славяна АД	1 506 600	1 506 600	8,28

ЗУПФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	1 271 274	1 271 274	6,99
----------------------	-----------	-----------	------

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

**е) Данни за акциите, притежавани от членовете на Съвета на директорите към края на отчетното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период.**

Акционер, член на СД	Брой акции		Процент от гласовете
	30.06.2015 г.	30.09.2015 г.	
Велев Инвест ООД	11373	11373	0,06

**ж) Информация за всящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.**

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

**з) Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.**

ХЕС АД е отпуснало заем на Лизингова компания АД - София в размер на 1 (един) милион лева, за срок до 22.02.2016 г., съгласно договор за заем от 22.11.2007 г., при годишна лихва 4 % и тримесечни лихвени плащания.

ХЕС АД няма дъщерни дружества.

□ □ □ □ □

Този доклад е изготвен в съответствие с чл. 100о, ал. 4, т. 2 и 4 от ЗППЦК.

Прокурист: инж. Г. Георгиев