

ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА през 2020 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Въведение	2
I. Преглед на дейността	3
1. Основна дейност	3
2. Резултати от дейността	7
3. Рискови фактори за дейността	12
4. Очаквани рискове и несигурности през 2021 година	15
Изявление относно влиянието на Ковид-19.....	15
II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели	16
1. Финансови показатели	16
2. Нефинансова декларация.....	18
3. Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите.....	18
4. Корпоративна социална отговорност	20
III. Важни събития, настъпили от началото на годината	20
IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....	20
1. Тенденции	21
2. Инвестиции	21
V. Научноизследователска и развойна дейност	22
VI. Акции на дружеството	22
1. Собствени акции.....	22
2. Промени в цената на акциите на дружеството	22
3. Изплащане на дивиденди и лихви.....	23
VII. Клонове	23
VIII. Финансови инструменти, използвани от предприятието	24
1. Счетоводна политика	24
2. Финансови инструменти	24
3. Ликвидност	24
4. Експозиция на предприятието по отношение на риска	24
IX. Декларация за корпоративно управление	25
1. Кодекс за корпоративно управление.....	25
2. Приложение на кодекса	25
3. Оценка на прилагането на кодекса.....	27
4. Система на вътрешен контрол и управление на риска	28
5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО	29
6. Информация за членовете на Съвета на директорите	29
7. Политика на многообразие	31
X. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН	31
XI. Информация по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН. Анализ и разяснение	36

Въведение

ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД (ХЕС АД), град Ямбол, е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК.

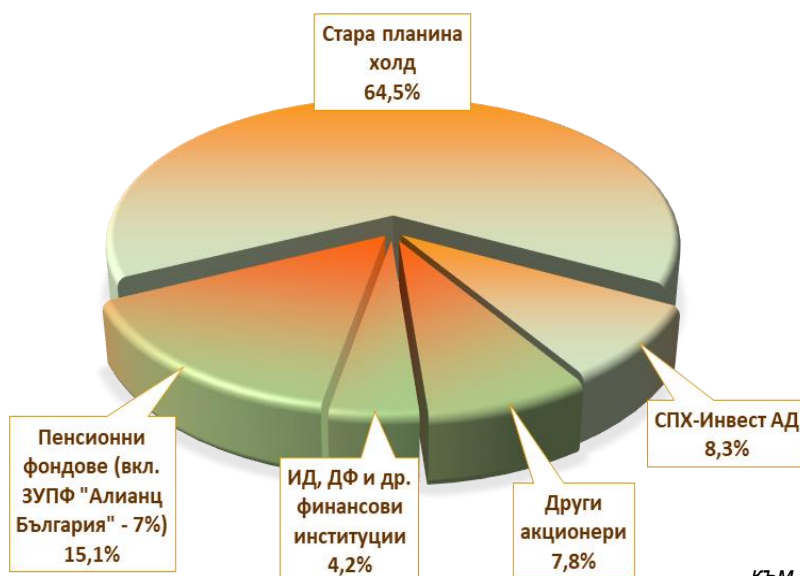
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Информацията относно настъпилите през 2020 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции от капитала на ХЕС АД, е публично оповестявана до обществеността и регулирания пазар на ценни книжа и финансовия надзор в сроковете и по реда, нормативно предвидени за разкриване на регулирана информация от публични дружества. Информацията е на разположение и на електронната страница на дружеството, раздел [За инвеститори](#).

ХЕС АД е основано през 1968 година с основна дейност производство на хидравлични изделия. На 23.10.1991 г. 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 31.12.2020 г. Стара планина холд АД, ЕИК 121227995, е холдингова компания със седалище и адрес на управление в град София, ул. „Фредерик Жолио Кюри” 20, 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 лицензи 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



към 31.12.2020 г.

I. Преглед на дейността

1. Основна дейност

Предметът на дейност на ХЕС АД е маркетингова, изследователска, развойна, производствена, инженерингова, пласментна и външно-търговска дейност в областта на хидравличните изделия и системи, общо машиностроене, стоки и услуги за населението.

Дружеството произвежда широка гама от висококачествени продукти за високо-силови машини и съоръжения като основните сфери на дейност са производство и маркетинг на хидравлични цилиндри и на аксиално-бутални изделия (АБХИЗ).

ХИДРАВЛИЧНИ ЦИЛИНДРИ



ПЛУНЖЕРНИ ХИДРАВЛИЧНИ ЦИЛИНДРИ – с диаметър на плунжера от 20мм до 200мм и максимална дължина на хода до 3000мм.

Тези еднодействащи хидравлични цилиндри са подложени на налягане само в една посока – на бутане. Движението в обратната посока се осъществява благодарение на друга, външна сила или просто чрез силата създадена от собственото тегло. Съществуват варианти с или без механичен упор в края на избутващия ход, както и с демпфериране в обратната посока.

Приложение: преси, мото и електрокари, повдигащи платформи.



БУТАЛНИ ХИДРАВЛИЧНИ ЦИЛИНДРИ – еднодействащи и двойнодействащи с диаметър на буталото от 30мм до 250 мм.

• **бутални еднодействащи цилиндри** - В зависимост от коя страна на буталото се подава хидравличното налягане, тези цилиндри могат да упражняват бутаща или дърпаща сила. Камерата без хидравлично налягане обикновено е свързана с атмосферата, но е предпазена от попадане на замърсяване чрез въздушен филтър. Възможно е в тази камера да се постави и прецизно изчислена пружина за връщане на буталото в изходно положение. Приложение: селско-стопански машини, преси, конвейери и др.



• **бутални двойнодействащи цилиндри** - Това са най-често използваните хидравлични цилиндри. Те се произвеждат също и с демпфериране в единия или двата края на хода. При тези цилиндри и двете камери пред и зад буталото са херметизирани и съответно се предава сила и в двете посоки



• **бутални цилиндри с демпфериране в края на хода** - Това са обичайни бутални еднодействащи или двойнодействащи хидравлични цилиндри, които имат вграден в конструкцията си намалител на скоростта в края на хода. Намаляването на скоростта на буталото при достигане на някоя от крайните си точки намалява напреженията върху компонентите на цилиндрите и намалява вибрациите, предавани на структурата на машината от която те са част



- **двойнодействащ бутален цилиндър с двустранно изнасяне**

Тези цилиндри работят с едно бутало и два противоположно разположени бутални пръта. Докато единият бутален прът излиза навън, другият се прибира навътре. В резултат на това двата края могат да вършат реципрочна работа за позициониране или придвижване с еднаква сила, еднакъв ход и еднаква скорост. Намират широко приложение, там където се изисква бутача или дърпаща сила и в двата края на цилиндъра.

ТЕЛЕСКОПИЧНИ ЦИЛИНДРИ – еднодействащи и двойнодействащи

Телескопичните цилиндри са пригодни в случаите на ограничени възможности за инсталиране, и в същото време изпълняват изискванията за възможно най-дълъг ход. Всички степени на цилиндрите са под налягане от едната страна, като мощта на цилиндрите намалява по време на тяхното разпъване. Движението в посока прибиране се осъществява благодарение на собственото тегло, както и на теглото на повдиганото съоръжение.



- **еднодействащи телескопични цилиндри**

Приложение: саморазтоварни ремаркета или самосвали, мото и електрокари, повдигащи платформи



- **двойнодействащи телескопични цилиндри**

Тези телескопични цилиндри не се прибират под действие на собствената си тежест и това е валидно за всяка една от степените им. Поради това двойнодействащите цилиндри са много по-сложни като конструкция в сравнение с еднодействащите.

Приложение: сметосъбиращи камиони, прикачни ремаркета, камиони за транспорт на контейнери.

РЕЙКОВИ ЦИЛИНДРИ



Рейковите цилиндри са тип линейни активатори, които конвертират линейното движение на рейката във въртливо движение на зъбното колело. Линейното движение породено от хидравличното налягане върху буталото на рейката предизвиква съответно завъртане на зацепеното към нея зъбно колело, превръщайки по този начин линейното движение в ротационно.

АКСИАЛНО-БУТАЛНИ ИЗДЕЛИЯ (АБХИЗ)

От 2013 г. в партньорство с М+С Хидравлик АД, на територията на ХЕС АД започна производство на нов тип продукти – аксиално-бутални хидравлични изделия. Гамата включва различни константни и регулируеми аксиално-бутални хидравлични помпи и мотори с наклонен диск разпределени в няколко серии:

АКСИАЛНО-БУТАЛНИ МОТОРИ

Константните мотори от серия MAP са предназначени за работа с високи налягания и натоварвания с геометричен обем от 22 до 100 cm³, като предлагат високи стартови моменти, висока мощност, обороти и ефективност, както и дълъг експлоатационен живот.

MAP 100



MAP 50



MAP 28



MAP62



MAPW62



MA2V - Регулируемые двускоростные моторы от серия MA2V са предназначени за работа със средни налягания и натоварвания с максимален геометричен обем 50 cm³ и минимален до 2 cm³. Предлага се с колесен корпус тип кертридж за вграждане. Моторите от тази серия предлагат плавна работа, високи обороти и компактни размери.



MAM - Константните мотори от серия MAM са предназначени за работа със средни налягания и натоварване с геометричен обем от 20 до 50 cm³. Тази серия предлага компактни размери, високи обороти и плавна работа.

АКСИАЛНО-БУТАЛНИ ПОМПИ



RAP - Константните помпи от серия RAP са предназначени за работа с високи налягания и са с геометричен обем от 35 до 62 cm³. Помпите от тази серия предлагат изключително ниски нива на шума и пулсациите, висока ефективност и мощност, дълъг експлоатационен живот.

Основната дейност на ХЕС АД е разгърната на две площадки в град Ямбол: Базов завод и ЗТО (Цех 440). Предприятието работи със собствени машини, съоръжения, транспортни средства и друго оборудване. Разполага с инсталации за галванични и лакобояджийски покрития.

Управлението на качеството в ХЕС АД е определено като съответстващо на международния стандарт за качество ISO 9001:2015, съгласно сертификат, получени от TÜV Rheinland.

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.

Компанията разполага с високо квалифициран екип от машинни инженери, който обезпечават всички етапи от процеса на създаване на изделията: от проектирането до пълната техническа подготовка за серийно производство. Отличните технически познания на инженерите-проектанти и богатият им опит със специализиран софтуер за конструктивен анализ и графично изобразяване позволяват бързо и ефективно създаване на 2D и 3D-чертежи във формати, съвместими както с вътрешната система за управление на бизнес активите, така и с повечето CAD системи, използвани от партньорите на компанията.

Преоборудването на предприятието с нови, съвременни CNC-машини доведе до формирането на специализиран екип от САМ-инженери, които познават и прилагат най-новите технически решения в областта на машинната обработка. Ведно с инженерите, насочени към специалните процеси в производството, те обезпечават стабилна основа за бързо и ефективно усвояване на нови модели хидравлични цилиндри.

За поддържане на високите нива на качество е обособена и оборудвана с модерна техника лаборатория за технически контрол. Там специално подготвени инженери гарантират високото качество на продуктите, използвайки измервателно оборудване от висок клас. Лабораторията разполага с 3D измервателна машина, специфични машини за измерване нивата на твърдост и грапавост на детайлите за безразрушителен анализ на металите, за анализ и определяне на техническата чистота на материалите, както и за металографски анализ.

Търговската ориентация на ХЕС АД е преобладаващо експортна. През 2020 година износът има дял от 94.7 %, а вътрешният пазар около 5.3 %. Продукцията се изнася за Австрия, Италия, Русия, Франция, САЩ, Холандия, Словения, Германия и др. 79.3 % от продукцията е за страни от Европейския съюз.

Конкурентни на ХЕС АД на вътрешния пазар са:

- Кяшиф ЕООД – Джебел
- Кирково ООД – Кирково
- Крес-Д – Казанлък
- Пневматика-Серта АД – Кърджали
- Викис хидравликс ООД – Троян
- Монтана хидрауликс ООД – Монтана
- Копа хидросистем ООД - Троян

Някои от конкурентите на ХЕС АД на външните пазари са:

- Chapel Group - Франция
- Tecnocilindri – Италия
- Hidraulica U.M. Plopieni 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. Резултати от дейността

Представените по-долу финансови данни дават информация за развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние.

Показател (хил. лв.)	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Приходи от дейността	62 344	62 180	54 464
Разходи за дейността	56 523	57 346	47 729
Печалба от дейността	5 821	4 834	6 735
Нетна печалба от дейността	5 274	4 340	6 060
Сума на активите, в т.ч.:	48 818	46 554	49 050
- нетекущи	25 948	26 582	28 190
- текущи	22 870	19 972	20 860
Акционерен капитал	18 194	18 194	18 194
Брой акции	18 193 752	18 193 752	18 193 752
Брутен дивидент	4 730	3 821	
Дивидент на една акция (в лева)	0.26	0.21	

През 2006 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства 10 пъти. През 2014 г. капиталът на дружеството отново е увеличен със собствени средства и броят на акциите се увеличи още 6 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.

ПРИХОДИ

През 2020 г. са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 50 940 хил. лв., което представлява спад от 17.6 % спрямо продажбите през предходната 2019 година.

Както е известно, бизнесът на ХЕС АД е цикличен. Нетните продажби през първото полугодие на 2020 година достигнаха 53.5 % от общият обем на продажбите през отчетната година, докато през 2019 година делът беше 56.6 %. Първото полугодие на 2020 година отчита спад от 22.0 % в сравнение с първото полугодие на 2019, докато през второто полугодие спадът на нетните приходи от продажби е съответно от 11.8 % спрямо същия период на предходната година.

Стойностният обем на продажбите за Палфингер Груп през 2020 г. отбеляза сериозен спад от 25.3 % спрямо нивото от 2019 г. като достигна 32.5 млн. лева при отчетени 43.5 млн. лв. за 2019 г. Палфингер Груп продължава да заема най-значимото място сред партньорите на ХЕС АД, въпреки че неговият дял в общите продажби на дружеството спадна до 65 %, което е най-ниското ниво за последните 20 години. На този фон прогнозата, получена от Палфингер – Австрия за следващата 2021 г. е силно позитивна.

Продажбите за другите клиенти на ХЕС АД също отчетоха низходяща тенденция, макар и в различни граници. Съществено намаление отбелязаха и продажбите на вътрешния пазар.

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

Реализация по години на основни видове изделия:

Реализирани цилиндри	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	брой	стойност (хил. лв.)	брой	стойност (хил. лв.)	брой	стойност (хил. лв.)
Бутални	148 041	54 392	147 550	53 932	124 898	43 950
Плунжерни	11 103	1 759	10 686	1 552	11 714	1 830
Телескопични	1 698	2 150	2 213	2 450	985	1 482
Общо:	160 842	58 301	160 449	57 934	137 597	47 262

Реализация по години по видове дейност:

Показател (хил. лв.)	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Приходи от основна дейност, в т. ч.	61 875	61 812	50 940
Продукция	60 532	60 445	49 656
Услуги	374	257	274
Други	969	1 110	1010

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

За външния пазар е характерна ниска и средна серийност и повторяемост, планирани срокове за изпълнение с тенденция за свиване 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.
- 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 OEM.

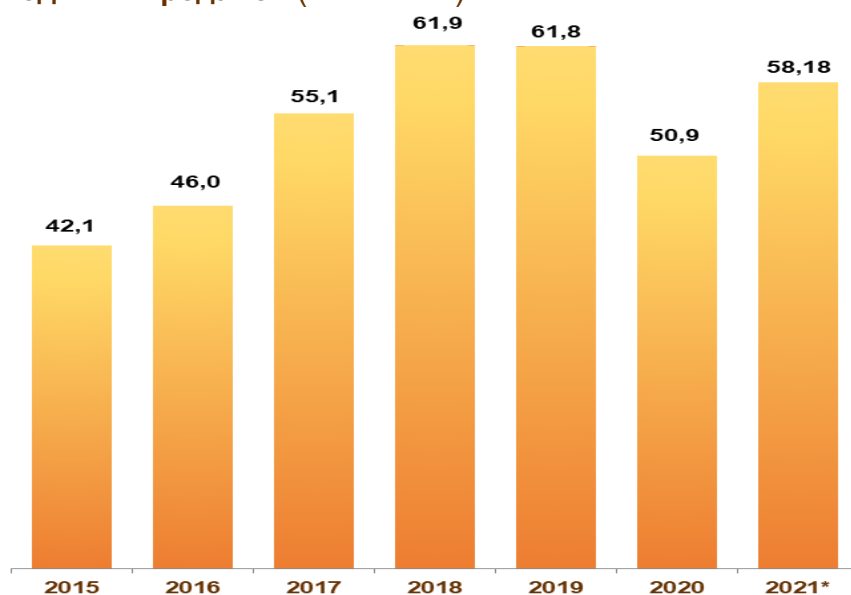
Информация за продажбите на ХЕС АД по основни пазари

(в хил. лева и процент от общите продажби)

Пазари	2018 г.	%	2019 г.	%	2020 г.	%
Австрия	22 169	36,62	21 815	36,09	15 877	31,97
Франция	12 287	20,30	12 361	20,45	8 193	16,50
Русия	5 647	9,33	6 179	10,22	5 603	11,28
САЩ	5 642	9,32	5 167	8,55	5 744	11,57
Словения	3 950	6,53	4 356	7,21	4 527	9,12
България	3 021	4,99	3 752	6,21	2 611	5,26
Холандия	3 125	5,16	3 233	5,35	2 585	5,21
Германия	1 387	2,29	1 505	2,49	1 339	2,70
Финландия	677	1,12	756	1,25	1 275	2,57
Ирландия	2 098	3,47	733	1,21	1 215	2,45
Други	529	0,87	588	0,97	687	1,38
Общо	60 532		60 445		49 656	

Продажбите през второто полугодие на 2020 г. достигнаха 23 631 хил. лева и отчитат 12 % спад спрямо продажбите през второто полугодие на пиковата 2019 година. Въпреки ограничителните мерки, предприети от правителствата във връзка с Ковид-19, настроенията на нашите партньори са оптимистични. Перспективата за началото на 2021 г. очертава ръст в цените на суровините, но и подобрени оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията в страната, както и позитивни прогнози по отношение на износа и производствената активност през текущото тримесечие. Същевременно въздействието на пандемията от Ковид-19 и предприеманите мерки продължава да се отличава със спорадичност и неритмичност в проявлението върху индустрията, което обуславя сменящите се настроения на пазара и неконсистентните бизнес резултати.

Годишни продажби (млн. лева)

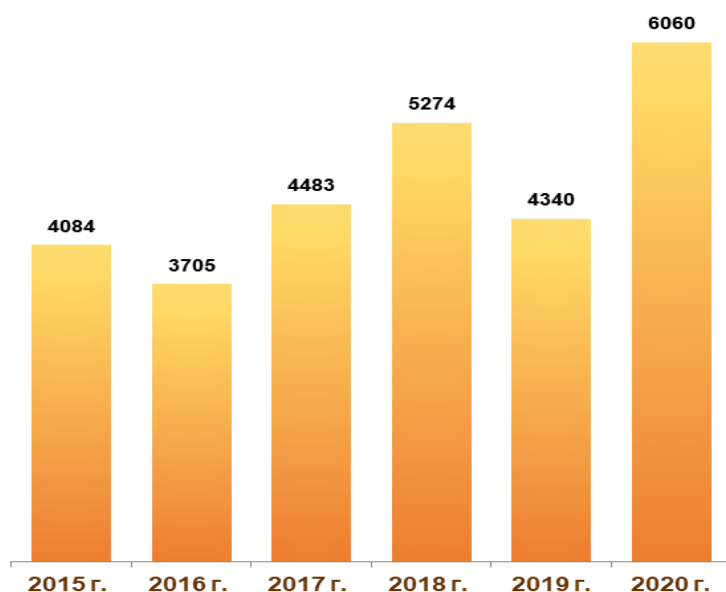


* прогноза

Брутната печалба към 31.12.2020 е в размер на 6 735 хил. лв., което представлява ръст от 39.3% спрямо 2019 година. Отчетеният финансов резултат е обусловен основно от използването на основни материали, закупени на по-ниски цени, запазване на нивата на продажните цени през цялата година, промени в курса на щатския долар и получено държавно

финансиране. Нетната печалба е в размер на 6 060 хил. лева при 4 340 хил. лева за 2019 година.

Нетна печалба (хил. лева)



РАЗХОДИ

Общите разходи през 2020 г. са в размер на 47 729 хил. лева и отчитат спад от над 16 % спрямо отчетените разходи в размер на 57 346 хил. лева за 2019 година.

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

Разпределение на съществените разходи по икономически елементи

Разходи	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	хил. лева	отн. дял	хил. лева	отн. дял	хил. лева	отн. дял
1. Разходи за материали	33 813	59.8	34 909	60.9	27 179	56.9
2. Разходи за външни услуги	6 483	11.5	6 600	11.5	6 095	12.8
3. Разходи за амортизации	3 268	5.8	3 368	5.9	3 116	6.5
4. Разходи за възнаграждения	10 072	17.8	10 018	17.5	9 007	18.9
5. Разходи за осигуровки	1 895	3.4	1 901	3.3	1 721	3.6
6. Други разходи	852	1.5	461	0.8	381	0.8
Оперативни разходи	56 383		57 257		47 499	
7. Финансови разходи	140	0.2	89	0.2	230	0.5
Общо разходи за дейността	56 523	100.0	57 346	100.0	47 729	100.0

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.

Металите са основен компонент и с най-голям дял – 57.6 % при формиране на структурата на разходите за влагане в основното производство, като през последните години този дял отчита леко понижение.

През 2020 г. продължи започналата в края на 2019 г. тенденция за спад в цените на металите. През първото тримесечие на годината, въз основа на позитивния тренд в световната икономика, бяха отчетени сигнали за покачване на цената на стоманите, но с настъпване на Ковид-19 пандемията и последвалото масово затваряне на производства се появи свръх капацитет, който натисна цените надолу. През август 2020 г. стоманите достигнаха дъното и с цел да контролират спада много производители преустановиха производство. Ниската консумация на автомобилната индустрия продължава и към настоящия момент, но строителството и свързаното с него машиностроене дадоха тласък нагоре. Темпът на намаление на цените на металите спря през октомври 2020 г. и от този момент са налице отчетливи индикации за устойчив ръст в цените, който се отчита и в началото на 2021 г.

Графика на цената на стоманен скрап (01.2020 – 02.2021 г.)



Графика на цената на стоманена арматура (01.2020 – 02.2021 г.)



Източник: [London Metal Exchange](https://www.londonmetalexchange.com/)

Реално отражение на по-високите цени върху разходите на дружеството може да се очаква след първото тримесечие на текущата година.

В бъдеще освен въздействието на влезлия в сила Регламент (ЕС) 2019/159 за налагане на окончателни защитни мерки срещу вноса на някои стоманени продукти, този пазар ще бъде

повлиян и от развитието на електро-автомобилната индустрия, при която потреблението на стомани е силно редуцирано.

Динамиката на промените в цените на материалите продължава. Намирането на съответствие между тренда на променливите материални разходи и този на продажбите е затруднено поради факта, че цените на нашите цилиндри не могат да следват плътно движението на цените на материалите. При съпоставка на данните за 2019 и 2020 година отчитаме, че намалението на променливите материални разходи е в синхрон с намалението на продажбите, като единствено при разходите за метали се забелязва незначителен асинхрон в посоките на движение.

При постоянните материални разходи за производството най-голямо влияние оказва повишената цената на електроенергията. Независимо от постоянните сигнали от предприятията, които купуват електроенергия на т. нар. „свободен“ пазар, своеобразният рекет продължава. Отражението на нашия бизнес е пряко и косвено, защото влияе силно на наши основни доставчици на суровина.

С оглед изразения цикличен бизнес и очакванията на основния ни клиент, предвиждаме през 2021 година предприятието да достигне 58.2 млн. лева нетни приходи от продажби – годишен ръст от 14.3 %. Посочените по-горе показатели и очаквания за сериозен ръст в разходите могат да доведат до над 20 % спад във финансовия резултат на дружеството.

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, Ceruti S.p.A;
- На кръгли и листови стомани: Металтранс ООД - Перник, Макс Метал ЕООД, – Нимет - Румъния, Лавина ЕООД - Ямбол;
- На химикали и масла: Axalta Coating Systems-Austris GmbH, Финтех ООД – София, Марвин ООД – Стара Загора, Камида Ойл ЕООД – Ямбол, ДТЛ-Трейдинг ЕООД Варна;
- На уплътнители: Трелеборг Сийлинг Солюшънс България ЕООД, Freudenberg Simrit Germany GmbH, Hennlih & Zeibich - Австрия, Данко Индустри ООД-София.

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

3. 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.

Факторите от вътрешен характер, влияещи върху разходите на дружеството са следните:

- Затрудненото планиране на потребностите поради несигурността и неритмичността в плановите за доставки и разминаването с реалните поръчки от основни клиенти на дружеството, което не позволява оптимизиране на разходите по доставки на материали и води до блокиране на голям ресурс – материали на склад, производствен капацитет и човешки ресурс.
- Образователната система в региона, а и в страната като цяло, предоставя кадри с все по-ниско ниво на знания и умения. Поради това се налага по-дълъг и труден процес на вътрешно-фирмено обучение на всички новонаети работници.
- Настоящите, а и новите клиенти на дружеството прилагат все по-нови технологии в своите продукти, което изисква съответстващо ниво на качество, непрекъснато повишение на квалификацията на персонала, подобряване или подновяване на използваната технологична екипировка.
- 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.

Общ макроикономически риск. Той е обусловен от силно рестриктивните мерки, предприемани от Европейската комисия и правителствата във връзка с епидемията от Ковид-19 и оказва влияние върху дейността на компанията.

Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2020 г. реалният БВП в световен мащаб (без еврозоната) ще се свие с 3.0 % през тази година и ще се увеличи с 5.8 % през 2021 г., преди да нарасне с 3.9 % и 3.6 % през 2022 г. и 2023 г. съответно. Световната търговия (изключвайки еврозоната) се сви по-рязко в сравнение с реалния БВП през 2020 г., но се очаква да се възстанови по-силно през 2021 г. Това отразява най-вече по-изразената процикличност на търговията особено по време на икономически спад. Очаква се тези неблагоприятни ефекти да бъдат по-слаби в условията на последната нова вълна на зараза от Ковид-19. (Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 8 / 2020).

Според зимната икономическа прогноза на Европейската комисия от 11 февруари 2021 г. се предвижда икономиката на еврозоната да нарасне с 3.8 % през 2021 г. и със същия процент през 2022 г. В прогнозата се предвижда икономиката на ЕС да нарасне с 3.7 % през 2021 г. и с 3.9 % през 2022 г. Очаква се икономиките на еврозоната и на ЕС да достигнат равнището си на производство отпреди кризата по-рано от очакваното в есенната икономическа прогноза от 2020 г., главно поради прогнозите за по-силна от очакваното динамика на растежа през втората половина на 2021 г. и през 2022 г. (Зимна икономическа прогноза от 2021 г.: светлина в края на тунела въпреки трудната зима, Брюксел, 11.02.2021 г.)



По данни на НСИ през декември 2020 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ нараства с 2.6 пункта в резултат на благоприятните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях през последния месец има известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки, което обаче не е съпроводено с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца.

Лихвен риск. 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. През 2020 г. основният лихвен процент на БНБ е 0 % и остана без промяна.

На заседанието си по въпросите на паричната политика от 10 декември 2020 г. Управителният съвет на ЕЦБ реши да запази непроменени основните лихвени проценти на ЕЦБ. Очаква се те да останат на сегашното си или на по-ниско равнище, докато не бъде констатирано, че перспективите за инфлацията устойчиво се доближават до равнище, което в рамките на прогнозния период е достатъчно близо до, но под 2 %, и това доближаване е намерило съответстващо отражение в динамиката на базисната инфлация.

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и компаниите.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за декември 2020 г. спрямо ноември 2020 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Годишната инфлация за декември 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 0.1 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2020 г. спрямо периода януари - декември 2019 г. е 1.7 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2020 г. спрямо ноември 2020 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Годишната инфлация за декември 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 0.0 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2020 г. спрямо периода януари - декември 2019 г. е 1.2 %.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2020 г. се предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 0.2 % през 2020 г., 1.0 % през 2021 г., 1.1 % през 2022 г. и 1.4 % през 2023 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2020 г. прогнозата за инфлацията е ревизирана надолу за 2020 г. и 2022 г. Очаква се годишната ХИПЦ инфлация, изключваща енергията и храните, да бъде 0.7% през 2020 г., 0.8% през 2021 г. и 1.0% през 2022 г., преди да се повиши до 1.2% през 2023 г.

Валутен риск. Валутният риск се изразява при неблагоприятна промяна в съотношението между валутите, в които са деноминирани приходите и/или разходите на дружеството. Промените в стойностите на валутите оказват ефект и са рисков фактор за дейността. Валутните курсове влияят върху приходите от продажби в чужбина и разходите по доставки на суровини от чужбина.

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, свързани с получаване на приходи. Рисковете относно 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 рисковете се разчита на вътрешнофирмената способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти. Основният икономически субект – Палфингер Груп определя значителен процент от продажбите на

дружеството, като неговото успешно пазарно присъствие предопределя стабилитета на продажбите на ХЕС АД.

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

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. Особено внимание се обръща на обучението и квалификацията на инженерния състав;
- 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.

4. Очаквани рискове и несигурности през 2021 година

Като част от българската икономика, предприятието е силно обвързано с европейския пазар и всяка негова флукутация би се отразила както на българското машиностроене, така и в частност на ХЕС АД. Перспективата за първото тримесечие на 2021 г. очертава ръст в цените на суровините, но и подобрени оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията в страната, както и позитивни прогнози по отношение на износа и производствената активност през първото тримесечие.

В този контекст ръководството на компанията вижда изразени тенденции през 2021 г. ХЕС АД да успее да реализира по-високи продажби от продукция в сравнение с отчетната 2020 г. Тези очаквания се основават на последователните, успешни опити за разширяване на бизнеса с други клиенти освен основният партньор Палфингер Груп, привличането на нови такива с добър потенциал, както и на положителното развитие на продажбите на аксиално-бутални изделия през 2020 г., които превишиха почти със 60 % планираните.

ХЕС АД продължава да работи с краткосрочни заявки от страна на традиционните европейски клиенти, което вече разглеждаме като трайно установена практика. Това определено създава затруднения за предприятието. Благодарение на подобрената организация и направените през последните години инвестиции, през последните две години ХЕС АД 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.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите за 2020 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 плавно покачване на цената на природния газ и запазване на цената на електро-енергията до средата на 2021 г. съгласно действащия договор.

Изявление относно влиянието на Ковид-19

Настоящото изявление е по препоръка на ESMA от 11.03.2020 г. към участниците на финансовите пазари във връзка с влиянието на Ковид-19.

ХЕС АД е предприело мерки, за да гарантира здравето и работоспособността на заетите лица, за непрекъснатост на бизнес процесите и дейностите, свързани с регулаторните задължения.

През 2020 г. дейността на компанията беше сериозно повлияна от ефекта на пандемията от Ковид-19 и наложените ограничителни мерки, които доведоха до рязко свиване на икономическата активност във всички водещи глобални икономики, особено през първото полугодие на 2020 година. Експортната ориентираност на ХЕС АД обуслови и силната зависимост на производствената дейност с външните пазари, основно в рамките на Европейския съюз.

Независимо, че в България не бяха наложени ограничителни мерки в промишлените предприятия, ефектът на пандемията от Ковид-19 оказва влияние върху дейността и продажбите на компанията в насока намаляване на търсенето на произвежданата продукция и обема на поръчки от основните клиенти на компанията, необходимост от бързо усвояване на множество нови продукти, с цел компенсирание на намалелите поръчки.

Въздействието на пандемията от Ковид-19 и предприеманите мерки от правителствата и ЕС продължава да се отличава със спорадичност и неритмичност в проявлението върху индустрията, което обуславя сменящи се настроения на пазара и неконсистентните бизнес резултати. Индустриалното производство в Западна Европа се възстановява чувствително след загубите, понесени в средата на 2020 година и перспективите за 2021 година са за постепенно нарастване на обема на продажбите.

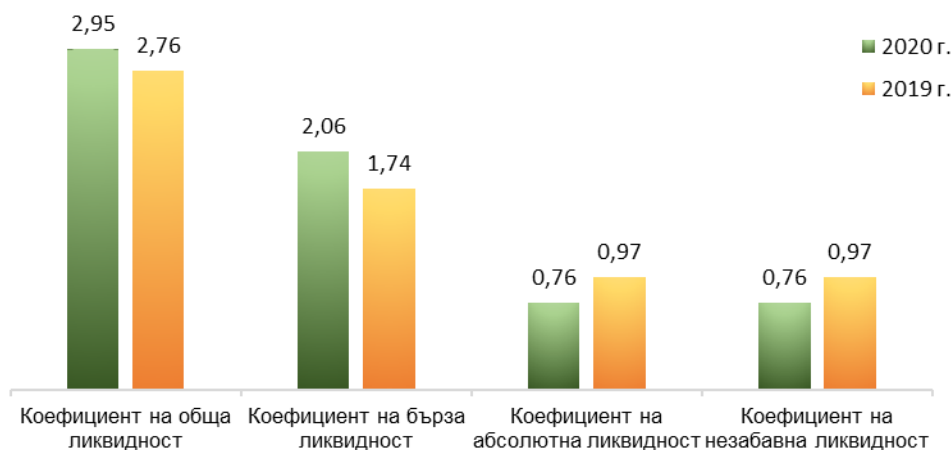
Независимо от това продължаващата несигурност относно мащабите и интензивността на влияние на пандемията може да ни накара да ревизираме надолу предварителните си прогнози за ръст през втората половина на 2021 година. Очакваме по-конкретни данни да бъдат публикувани в края на месец април.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели

1. Финансови показатели

Показатели за ликвидност

Показателите за ликвидност изразяват способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи, в които не се включват разходите за бъдещи периоди. Показателите за ликвидност се определят като коефициенти, при изчислението на които се съпоставят активи и задължения.



Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът за обща ликвидност се счита за универсален и представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви. Оптималните стойности на този коефициент са над 1 - 1.5. Към 31.12.2020 г. стойността на коефициента за обща ликвидност на ХЕС АД е 2.95 и отчита слабо повишение в сравнение със стойността от 2.76, отчетена за 2019 г., което се дължи на повишаване на стойността на текущите активи с 4.45 % и понижаване на текущите пасиви с 2.32 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на бърза ликвидност представя съотношението между текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви. Стойността на коефициента за бърза ликвидност на ХЕС АД към 31.12.2020 г. е 2.06 и отчита повишение спрямо предходната година, което се дължи на понижението в стойността на материалните запаси с около 14% повишението в стойността на текущите активи с 4.45 % и понижаване на текущите пасиви с 3.34 %.

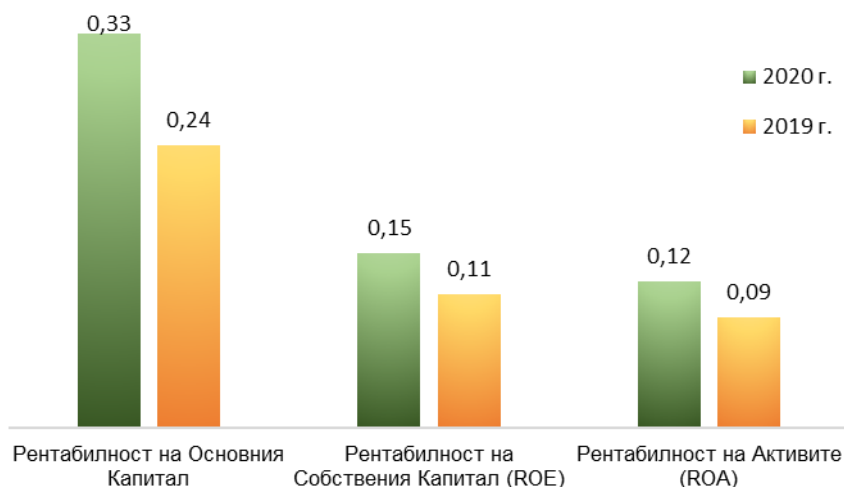
Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства. Стойността на коефициента на абсолютна ликвидност към 31.12.2020 г. е 0.76 и се дължи на понижението на стойността на паричните средства с 24 % спрямо понижението на текущите пасиви от 2.32 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Коефициентът на незабавна ликвидност изразява съотношението между краткосрочните вземания и паричните средства и текущите пасиви на дружеството. Към 31.12.2020 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на ХЕС АД е 0.76 и отчита понижението спрямо предходната финансова година, което се дължи на понижението на паричните средства на дружеството с 24 % спрямо намаляване на текущите пасиви с 2.32 % при нулева стойност на финансовите активи и за двете години.

Показатели за рентабилност



Рентабилност на основния капитал

Към 31.12.2020 г. коефициентът на рентабилност на основния капитал е на стойност 0.33 и отчита повишение спрямо предходната финансова година, което се дължи на ръста на нетния финансов резултат с 39.6 % на годишна база при липса на промяна в основния капитал.

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2020 г. коефициентът на рентабилност на собствения капитал се повишава спрямо предходната година и е на стойност 0.15, което се дължи на ръста на нетния финансов резултат с 39.6 % спрямо увеличението на стойността на собствения капитал на дружеството с 6,88 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2020 г. е 0.12 и също отчита повишение спрямо стойността му за предходната година поради ръста на стойността на активите и увеличението на нетната печалба.

Показатели за задлъжнялост



Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са своеобразна гаранция, както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, относно способността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Коефициент на финансова автономност

Коефициентът на финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството. Към 31.12.2020 г. коефициентът на финансова автономност на стойност 5.14 отбелязва повишение спрямо стойността му за 2019, което се дължи на намаляването на общата сума на дълга с 1.9 % спрямо увеличение на собствения капитал с 6.88 %.

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост изразява съотношението между дълга и собствения капитал на дружеството. Стойността на коефициента на задлъжнялост към 31.12.2020 г. е 0.19 и се понижава незначително спрямо стойността му към 31.12.2019 г., което се дължи на понижението на сумата на дълга спрямо ръста на собствения капитал.

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва каква част от активите се финансира чрез дълг. Към 31.12.2019 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0.16 и отчита незначително понижение спрямо предходната година поради ръст на собствения капитал от 6.88 % спрямо понижението на сумата на дълга с 1.9 %.

2. Нефинансова декларация

ХЕС АД е дъщерно предприятие и на основание чл. 50 от Закона за счетоводството данните за дружеството ще бъдат включени в годишния консолидиран доклад на Стара планина холд АД.

3. Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

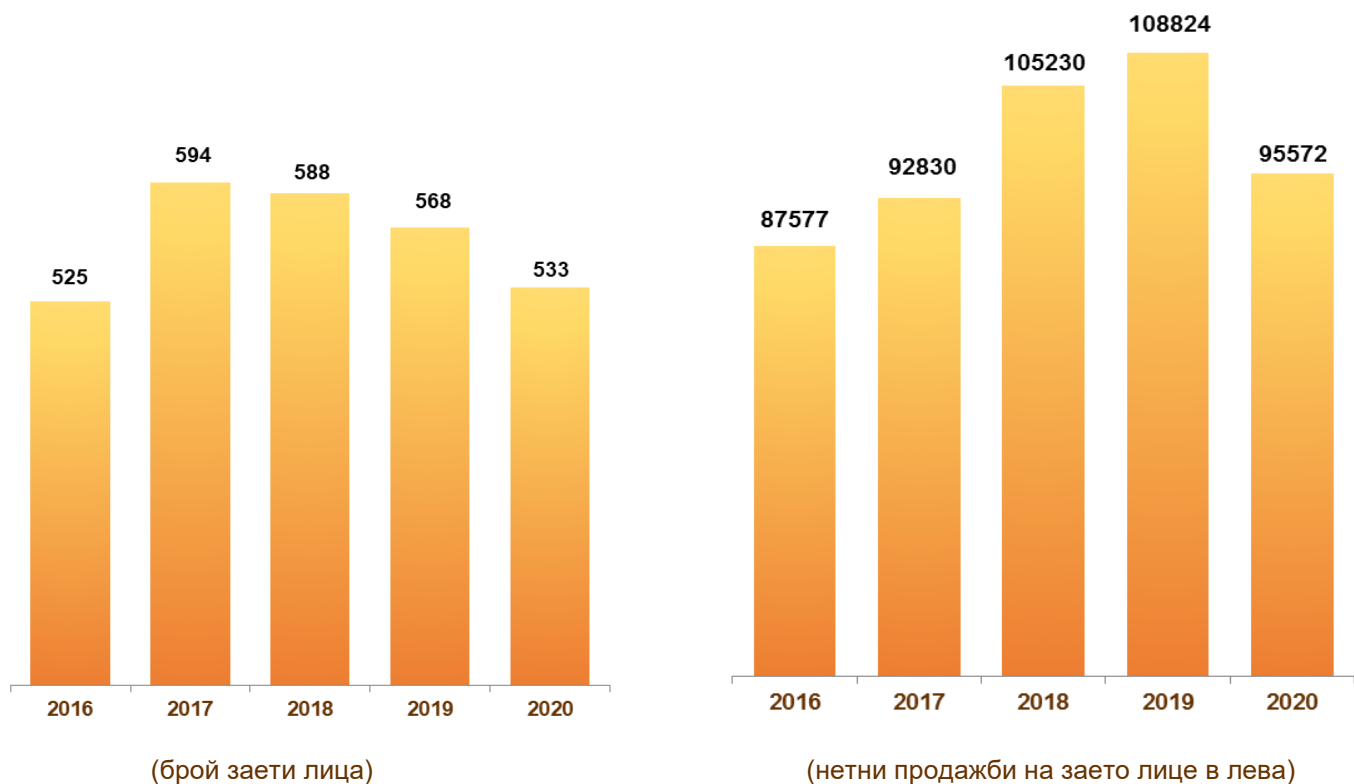
ХЕС АД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда, като разполага с пречиствателна станция за отпадни води с филтър-преса за обезвреждане водите от галваничния участък. Дружеството е разработило и последователно прилага екологична политика свързана със съблюдаване спазването на нормативно определените нива на параметрите на пречистените води, които подлежат на контрол.

ХЕС АД е сертифицирано по международния стандарт за качество ISO 9001:2015, което също спомага за подобряване на околната среда.

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

Категории	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Работници	407	406	375
2. Специалисти с ръководни функции	38	32	33
3. Специалисти	117	110	103
4. Помощен и непромишлен персонал	26	20	22
Общо	588	568	533

Производителност на труда



В ХЕС АД има разработена и утвърдена програма за обучение и повишаване квалификационното ниво на длъжностите в производството. Всички новоназначени работници и служители преминават през теоретично и практическо обучение в Център „Обучение и квалификация“. За всеки работник и служител в Дружеството се извършва оценяване на индивидуалното трудово представяне и развитие в изпитателен срок на трудово назначение. За работници и служители, желаещи да повишат своето образование и квалификация по професия в сферата на машиностроенето, ръководството на ХЕС АД предлага сключване на договор за повишаване на квалификацията.

ХЕС АД е предоставило стипендии на 11 ученици от Техническа Гимназия "Иван Райнов" в гр. Ямбол - специалност „Мехатроника“, което е обвързано с техния успех и провеждане на дуалното си обучение в дружеството. През учебната 2020/2021 год. дружеството е сключило и договор за обучение за работа (дуално обучение) с 25 ученици от специалността „Мехатроника“ и 4 ученици със специалност „Машинен оператор“.

С 6-ма работници на дружеството са сключени договори за повишаване на квалификацията в Технически университет – София, Факултет – Сливен като ХЕС АД поема 50 % от семестриалните такси.

4. Корпоративна социална отговорност

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

Действат 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.

За целия персонал са сключени застраховки „Живот“ и „Злополука и общо заболяване“ както и задължителната по нормативната уредба застраховка „Трудова злополука“.

Ежемесечно се предоставят ваучери за храна.

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

Отпускане средства за честване на празници и други.

Организиране на курсове за придобиване на професионална квалификация.

През 2020 година над 6 % от наетите лица напуснаха предприятието. Нашето предвиждане за 2021 година е да увеличим броя на наетите лица с около 1.5 %. Основен стремеж на ръководството е да запази висококвалифицираните работници и служители.

III. Важни събития, настъпили от началото на годината

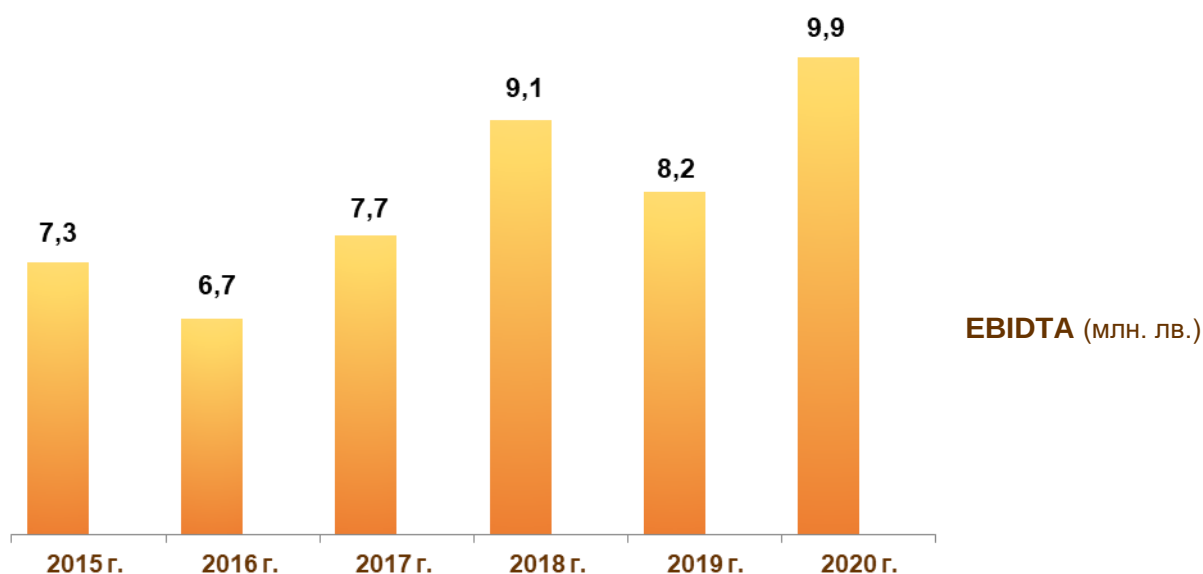
След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на ХЕС АД не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

IV. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Брутната печалбата на дружеството за 2020 година е в размер на 6 735 хил. лева, което представлява ръст от 39.3 % в сравнение с 2019 година. Печалбата, принадлежаща на акционерите е в размер на 6 060 хил. лева, което дава основание на Съвета на директорите да предложи за поредна година разпределяне на дивидент.

През 2021 г. ръководството на ХЕС АД предвижда над 14 % ръст на нетните приходи от продажби спрямо 2020 г., като очакванията са за реализиране на 58 175 хил. лв. – основно от продажба на хидравлични цилиндри.

Стремежът на ръководството е да увеличи размера на приходите спрямо 2020 г. и да инвестира в стратегическата цел – развитие на предприятието в динамично променящи се външни условия. С помощта на ежегодно обновяваната инвестиционна програма предприятието подпомага създаването и развитието на ефективен технологичен елит, който да отговори на изискванията на големите потенциални клиенти.



1. Тенденции

Очакване 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.

Тенденцията по отношение на поръчките, производството и продажбите е за постепенно възстановяване на нивата на приходите от продажби, които се очаква през второто полугодие на 2021 г. да се изравнят с постигнатите стойности от второто полугодие на предпандемичната 2019 г. и да отбележат ръст спрямо отчетната 2020 година.

Обемът на поръчките в началото на 2021 година продължава тенденцията на постепенен ръст спрямо съответния период на предходната 2020 година. През първото тримесечие на 2021 година очакваме продажбите да надвишат слабо продажбите спрямо първото тримесечие на 2020 година, а през първото полугодие очакваме ръст от около 14 %. През третото тримесечие очакваме по-значителен ръст от порядъка на около 25 % спрямо същия период на предходната година, като второто полугодие очакваме да има общ ръст от над 15 % на годишна база. Същевременно прогнозираме променливите материални разходи през 2021 г. да се увеличават с темп, леко изпреварващ планирания ръст на продажбите при очакваното повишение в цената на стоманите, планирано минимално увеличаване на персонала с 1,5 % и на разходите за труд с близо 10 %.

2. Инвестиции

През 2020 година инвестициите достигнаха обем от 3.6 млн. лева, основно за доставка и модернизация на техника и за подобряване на работната среда. 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.

В бизнес плана на дружеството за 2021 година са заложили инвестиции в размер на 4 329 хил. лв., като 79 % от планираните инвестиции са доставка на производствени машини и оборудване, основно предназначени за производството на аксиално-буталните хидравлични изделия, а останалата част от планираните инвестиции са предназначени за инфраструктурни подобрения на сгради и площи и за модернизиране на вече внедрени технически елементи на средата.

Инвестиционната програма се управлява съгласно приетата в ХЕС АД Методика за управление на проекти. Към изпълнение се пристъпва след одобрение от Организационен инженерен съвет на разработките по съответния проект с включени конкретни стойности. При отклонение на стойностите по проекта с над 20 % от експертните оценки по план, същите ще бъдат представени за утвърждаване на Съвета на директорите.

При отваряне на процедура за финансиране на проекти по други оперативни програми, които представляват интерес за нас, дружеството ще участва в обявените конкурси, включително в програмите на Фонд „Условия на труд“.

V. 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 2020 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.

VI. Акции на дружеството

1. Собствени акции

ХЕС АД не притежава, не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции през 2020 година. Няма договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

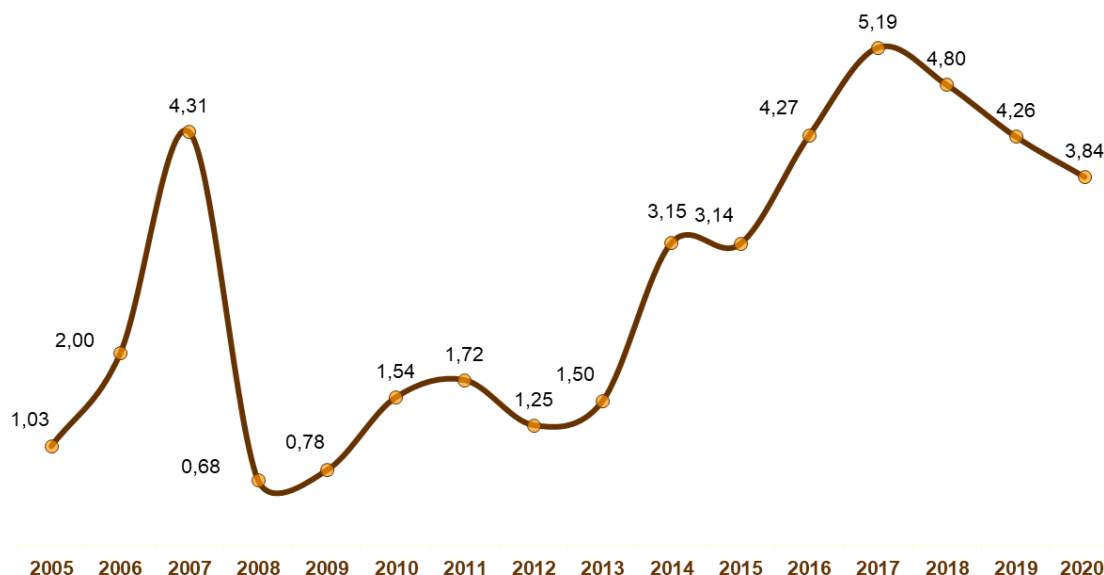
2. Промени в цената на акциите на дружеството

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 в лева към края на годината,
редуцирана към актуалния капитал на дружеството

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0,68	0,78	1,54	1,72	1,25	1,50	3,15	3,14	4,27	5,19	4,80	4,26	3,84

Пазарна цена на акцията:



Спадът на пазарната капитализация на дружеството, според анализатори, се дължи на общата тенденция за недоверие на институционалните инвеститори към Българската фондова борса – София, включително и към акциите на качествените компании. През 2019 година цената на акцията спадна с 11.3 %, а през 2020 г. отчетеният спад в цената на акцията е от 9.86 %.

Процентно движение на цената на акцията през 2020 г.

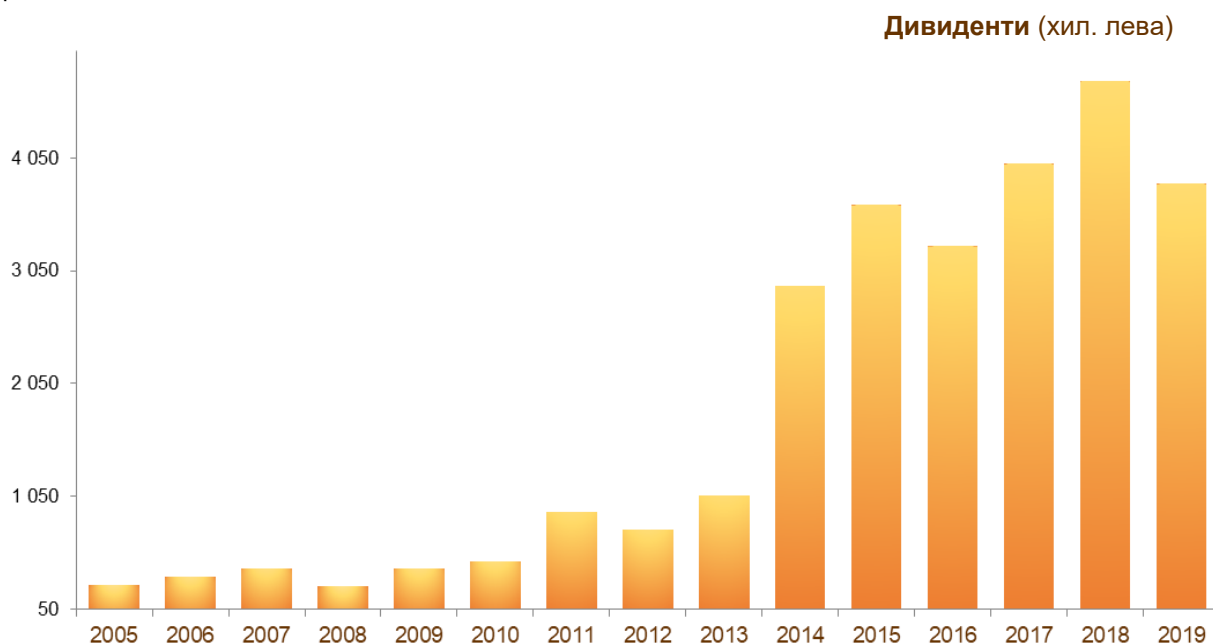


Източник: [Infostock.bg](http://infostock.bg)

3. Изплащане на дивиденди и лихви

Дружеството прилага политика на ежегодно разпределяне на дивиденди. От 1998 до 2020 г. ХЕС АД е изплащало дивидент всяка година. Брутната сума, заделена за дивидент през този период е в размер на 28.4 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.



VII. Клонове

ХЕС АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

VIII. 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 2020 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 закона. 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. Към 31.12.2020 г. ХЕС АД няма депозити в банки.

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). През 2020 година паричните постъпления от основната дейност са 47 355 хил. лева при 62 271 хил. лева за 2019.

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
- Финансиране по проекти
- Гъвкави схеми на депозитите.

4. Експозиция на предприятието по отношение на риска

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 31.12.2020 г. лихвоносните финансови инструменти на ХЕС АД са само предоставените заеми и депозити в лева.

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

IX. Декларация за корпоративно управление

1. Кодекс за корпоративно управление

Дружеството спазва по целесъобразност кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Съветът на директорите на ХЕС АД счита, че прилага всички принципи на поведение, които са залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление.

ХЕС АД осъществява редица инициативи и корпоративни практики в няколко основни направления, изпълнението на които е подчинено на приоритети, като: прозрачност в дейността на корпоративното ръководство; защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери); съобразяване с лицата, заинтересовани от управлението и устойчивото развитие на дружеството; 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, ефикасен контрол и отчетност относно дейността на съвета на директорите.

2. Приложение на кодекса

Основна насока при прилагането на кодекса е повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на дружеството лица. И през 2020 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.

ХЕС АД има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав.

От 2009 година функционира одитен комитет, избран от акционерите. Одитният комитет се състои от три лица. За членове на одитния комитет могат да бъдат избирани лица, които отговарят на изискванията на закона.

Одитният комитет е създаден въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане, описани подробно в Статута на одитния комитет, който е приет от Общото събрание на акционерите.

Одитният комитет на ХЕС АД извършва прегледи на процесите по финансово отчитане в предприятието, системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете и осъществява функциите и задълженията си в съответствие с нормативните изисквания и добрите практики на корпоративно управление, заложи в Кодекса.

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. Прилага се ротационен принцип при избора на външен одитор. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността. От 2009

година функционира одитен комитет, избран от акционерите. Общото събрание на акционерите е приело Политика за възнагражденията на членовете на СД, която 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.

Ръководството на ХЕС АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни и защитава техните права посредством:

- прилагане на ясни и детайлно регламентирани правила относно организиране и провеждане на редовни и извънредни общи събрания на акционерите, които включват и подробно регламентиране на правата на акционерите;

- предоставяне на детайлна информация, включително и на електронната страница на дружеството, относно изискванията към пълномощните и правилата за упълномощаване на представители на акционерите в ОСА достатъчно време преди откриване на заседанието на ОСА, с което се улеснява участието и упражняването на правото на глас;

- гарантиране на правото на всички акционери на дружеството да задават въпроси към корпоративното ръководство и да получава отговори посредством установената практика членове на СД да присъстват на заседанията на ОСА;

- информиране на всички акционери относно приетите решения на всяко заседание на ОСА посредством изпращане на съобщение по реда, предвиден за разкриване на регулирана информация и публикуване на протокола от ОСА на електронната страница на дружеството във възможно най-кратък срок;

- установяване на практика за своевременно оповестяване до максимално широк кръг от лица на информацията относно важни корпоративни събития за дружеството, включително и посредством електронната страница на дружеството;

Заседанията на общо събрание на акционерите на дружеството се свикват и провеждат в съответствие с нормативните изисквания и Устава на ХЕС АД.

Съветът на директорите на дружеството осигурява информираност на всички акционери относно техните права чрез публикуваната на електронната страница на дружеството информация, оповестения устав на дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите.

Поканата за общото събрание на акционерите съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Поканата и материалите за общото събрание на акционерите на ХЕС АД се оповестява чрез медията ЕКСТРИ НЮЗ до обществеността, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. След представяне на поканата и материалите за общото събрание на акционерите същите са достъпни и на електронната страница на дружеството. Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители. Като част от материалите за общото събрание на акционерите Съветът на директорите представя образец на пълномощно и Правила за гласуване чрез пълномощник.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на ХЕС АД и през 2020 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на дружеството www.hes-co.com, в който се отразява текуща информацията 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.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от ХЕС АД е многопосочен. 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 Екстри Нюз.

Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраната медия. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на дружеството.

Дружеството изготвя ежегодно корпоративен календар, в който са посочени конкретните дати за оповестяване на регулирана информация, както и оповестяванията свързани със свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите утвърждава и контролира заедно с независимия одитор вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация. Корпоративната електронна страница на ХЕС АД, която функционира на български и английски език, е съобразена по структура и обем на предоставяната информация с препоръките на Кодекса и утвърдените добри практики относно системите за разкриване на информация.

Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания и принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика. На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на информирано и обосновано решение.

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.

3. Оценка на прилагането на кодекса

Ръководството на дружеството е приело и ежегодно актуализира своя собствена Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ХЕС АД.

Дружеството прилага функционираща система за многопосочно разкриване на информацията относно текущото финансово и икономическо състояние на предприятието, както и относно цялостната му дейност, включително работата на Съвета на директорите, което е обективна предпоставка за повишаване доверието на акционерите и заинтересованите лица в управлението на дружеството.

Прилагането по целесъобразност на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН е процес, който ще продължи и през настоящата година.

Утвърдена е практиката на актуализиране на вътрешните актове на дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. С оглед привеждане дейността в съответствие с кодекса за корпоративно управление, през месец февруари 2019 година бяха актуализирани вътрешните правила за вътрешен контрол и управление на риска. Бяха приети нови правила за дейността на одитния комитет, които бяха одобрени от общото събрание на акционерите.

Прегледът на кодекса за корпоративно управление относно прилагането на заложения в него принцип „спазвай или обяснявай“ води до заключението, че дружеството спазва кодекса като цяло. Някои негови текстове не биха могли да бъдат спазени, защото са неприложими за дружеството.

Прилагането на кодекса е отговорност на корпоративното ръководство. В този смисъл определени текстове в кодекса, като брой дружества, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции или ограничаване броя на последователните мандати на независимите директори са неприложими, доколкото изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

Дружеството поддържа и англоезична версия на корпоративната интернет страница, но на този етап обявената регулирана информация е само на български език.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на ХЕС АД през 2020 година е била в съответствие с утвърдената програма и кодекса.

И през 2021 г. мениджмънтът на ХЕС АД ще се стреми да прилага принципите за добро корпоративно управление, като осигурява своевременно и точно разкриване на информацията 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.

4. Система на вътрешен контрол и управление на риска

Ръководството на дружеството изготвя годишен доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който дава ярна и честна представа за финансовото състояние на предприятието към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

- придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовни нормативни актове;
- отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;
- спазване на принципа на непредпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите;

- установяване и прекратяване на измами и грешки;
- пълнота и правилност на счетоводната информация;
- изготвяне на надеждна финансова информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

5. Информация по чл. 10 от Директива 2004/25/ЕО

Дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО. Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол. Не съществуват ограничения върху правата на глас. Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор са посочени в публикувания устав на дружеството и не се регулират от корпоративното ръководство. Решение за обратно изкупуване и емитиране на акции се взема от акционерите по реда на закона. Уставът е предвидил и правомощия на Съвета на директорите за емитиране на акции. https://www.hes.bg/uploads/2019/05/HES_Ustav_2019.pdf.

6. Информация за членовете на Съвета на директорите

ХЕС АД има едностепенна система 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.

Дружеството се представлява от изпълнителния член на СД. През 2020 г. не е извършвана промяна в състава и разпределението на функциите между членовете на Съвета на директорите, в начина на представляване на дружеството и не е назначаван или освобождаван прокурист. Прокурист на дружеството до 31.12.2020 г. е инж. Георги Атанасов Георгиев, а от началото на 2021 година прокурист на дружеството е инж. Венцислав Иванов Калудов.

Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Функциите и задълженията Съвета на директорите се осъществяват в съответствие с нормативните изисквания, Устава на дружеството и добрите корпоративни практики, заложи в Кодекса.

Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове. Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност и в съответствие с Етичния кодекс на дружеството.

Съветът на директорите е осигурил и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност. Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен одит, както и финансово-информационна система.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите, като представя за приемане от акционерите годишния доклад за дейността, доклада относно изпълнение на политиката за възнагражденията, както и всички други приложения и документи, изискуеми съгласно действащото законодателство.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите съобразно закона и Устава на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството съгласно Националния кодекс за корпоративно управление.

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в Устава на дружеството.

Съставът на Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. Информация за професионалната квалификация и опит се оповестява в писмените материали към поканата за общото събрание на акционерите, на което съответните членове на СД са избрани. Тази информация е публикувана и на електронната страница на дружеството.

След избор на нови членове на се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е техен постоянен ангажимент.

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на дружеството не определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избора на нови членове на Съвета на директорите.

Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. В устройствените актове на дружеството не е предвидено ограничение относно броя на последователните мандати на независимите членове, но това обстоятелство се съблюдава при предложението за избор на независими членове.

Съветът на директорите разработва ясна и конкретна политика за възнагражденията на членовете на СД, която се одобрява от общото събрание на акционерите на дружеството. Политиката определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията.

През отчетната финансова година дружеството е прилагало Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на дружеството, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура, при отчитане препоръките на Кодекса.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и информацията относно техния размер се оповестява ежегодно в доклада на СД за дейността през съответната отчетна година. Дружеството изготвя и доклад относно изпълнение на Политиката за възнагражденията като част от годишния финансов отчет за дейността и го представя за одобрение от Общото събрание на акционерите.

Акционерите имат лесен достъп до приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията на членовете съвета, както и до информацията относно получените от тях годишни възнаграждения и допълнителни стимули чрез избраната медия за оповестяване на информацията и електронната страница на дружеството.

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:

<i>Член на Съвета на директорите</i>	<i>дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала</i>	<i>участие като прокуристи, управители или членове на съвети в други дружества или кооперации</i>
Лома ЕООД	Няма такива	Няма такива
Велев Инвест ООД	Бик Холд ООД – София	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. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в устройствените актове на дружеството. 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.

Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета да бъдат независими лица. Независимият член на СД контролира действията на изпълнителното ръководство и участва ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

Няма изменения и в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите.

7. Политика на многообразие

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на управителния орган във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Структурата на управление е определена в устава на дружеството. Съветът на директорите се състои от три юридически лица, които съответно са определили физически лица, които да ги представляват. Изборът на членовете на съвета на директорите е право и прерогатив на акционерите.

X. 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 2020 г. по видове хидравлични изделия	Брой	Стойност (хил. лв.)	Дял в приходите от продажби (%)
Бутални цилиндри	124 898	43 950	88,5
Плунжерни цилиндри	11 714	1 830	3,7
Телескопични цилиндри	985	1 482	3,0
Резервни части за хидравлични цилиндри	13 505	1 882	3,8
АБХИз - структурни части	25 694	512	1,0
Общо:	176 796	49 656	100.00

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.

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 14.05.2020 година взе решение за разпределение от чистата печалба за 2019 г. сума в размер на 3 820 687,92 лв. за изплащане на дивиденди за 2019 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. През 2020 г. не са сключвани сделки между ХЕС АД и свързани лица и не са получавани предложения за сключване на такива сделки.

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, освен влиянието на пандемията от Ковид-19, изявление за което е направено с самостоятелен раздел на този доклад.

6. *Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване на 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 сделки, водени извънбалансово.

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 дялове в следните български компании:

Интернешънъл Асет банк АД, 1979788 акции с номинал един лев, представляващи 6,5% от капитала.

ЗАД Асет Иншурънс АД, 21000 акции с номинал 100 лева, представляващи 20% от капитала.

СПХ Транс ООД, 5 дяла с номинал 100 лева, представляващи 5% от капитала.

Дружеството няма инвестиции в чужбина.

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*

Към 31.12.2020 г. ХЕС АД няма сключен договор за кредит, няма задължения по заеми.

Към 31.12.2020 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*

Към 31.12.2020 г. ХЕС АД няма задължения по заеми.

Между ХЕС АД и ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД е сключен договор за поемане на подчинено условно задължение. Съгласно този договор ХЕС АД се задължава да предостави на ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД при поискване и при настъпване на активиращо събитие сумата до 294 хил. лева. Издадена е и банкова гаранция от Интернешънъл Асет Банк, обезпечаваща изпълнението на това условно задължение със срок на валидност до 19.12.2021 г.

Стара планина холд АД – дружество майка има следните договори за заем:

Заем от 25.04.2019 г. на Фазан АД в размер на 407 хил. лв. със срок на погасяване 25.12.2021 г. при 2.5% годишна лихва.

Заем от 09.01.2020 г. на Фазан АД в размер на 550 хил. лв. със срок на погасяване 09.01.2022 г. при 2.5% годишна лихва.

Заем от 30.04.2020 г. на Българска роза АД в размер до 500 хил. лв. със срок на погасяване до 30.04.2021 г. при 3 % годишна лихва. Погасен изцяло към края на отчетния период.

Заем от 16.05.2016 г. на Боряна АД в размер до 500 хил. лв. със анексиран срок на погасяване 16.05.2021 г. при 3% годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 470 хил. лева.

Заем от 18.05.2018 г. на Устрем ООД в размер до 100 хил. лева със срок на погасяване до 18.05.2021 г. при 3% лихва. Салдо към края на отчетния период - 83 хил. лева.

Заем от 29.01.2020 г. на Устрем ООД в размер на 75 хил. лева със срок на погасяване до 29.07.2021 г. при 3% лихва.

Допълнителна парична вноска по чл.134 от ТЗ в размер на 200 хил. лв. в капитала на Устрем ООД, асоциирано дружество на Стара планина холд АД.

Заем от 01.10.2013 г. на Лизингова компания АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 3000 хил. лв. с анексиран срок на погасяване 01.10.2021 г. при 2.5 % годишна лихва.

Заем от 28.04.2015 г. на Лизингова компания АД, дружество с малцинствено участие от портфейла на Стара планина холд АД, в размер на 6500 хил. лв. с анексиран срок на погасяване до 28.04.2021 при 2.5 % годишна лихва. Салдо към края на отчетния период 5977 хил. лева.

Между Стара планина холд АД и ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД е сключен договор за поемане на подчинено условно задължение. Съгласно този договор Стара планина холд АД се задължава да предостави на ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД при поискване и при настъпване на активиращо събитие сумата до 294 хил. лева. Издадена е и банкова гаранция от Интернешънъл Асет Банк, обезпечаваща изпълнението на това условно задължение със срок на валидност до 19.12.2021 г.

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 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 приетите инвестиционни Програми за технологично и организационно развитие. 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

Системите за вътрешен контрол и за управление на риска на ХЕС АД гарантират ефективната отчетност и разкриване на информация, идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и тяхното ефективно управление. Съветът на

директорите и прокуристът на дружеството носят основната отговорност по отношение на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Те изпълняват както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг, който се състои в оценяване дали системите са подходящи за дружеството в условията на променена среда, дали действат както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съизмерено с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Целта на въведените системи за вътрешен контрол и за управление на риска е да осигурят съответствие между законовите и регулаторни изисквания и правилното функциониране на вътрешните процеси. Тези системи са установени в съответствие със спецификите на компанията – нейната дейност, финансови характеристики, индустриален сектор, нужди и ресурси.

Съветът на директорите идентифицира следните видове риск, относими към дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове. Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип. Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Съветът на директорите на дружеството отговаря за управлението на рисковете. Управлението на риска включва идентифициране, оценяване и контролиране на потенциални събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигане целите на организацията, и е предназначено да даде разумна увереност, че бизнес целите на дружеството ще бъдат постигнати.

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 система на управление. Съветът на директорите се състои от три лица. През 2020 г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите.

Информацията относно членовете на Съвета на директорите е представена в декларацията за корпоративно управление.

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

Информацията се съдържа в отделен Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

През отчетната година членовете на Съвета на директорите не са получавали непарични и условни възнаграждения. През отчетната година няма дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите.

18. 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

Към 31.12.2020 г. членът на Съвета на директорите „Велев Инвест“ ООД притежава 50000 акции (0,27%) от капитала, няма промяна в дяловото участие.

Към 31.12.2020 г. членът на Съвета на директорите „Лома“ ЕООД притежава 10000 акции (0,05%) от капитала, няма промяна в дяловото участие.

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството. От висшия ръководен състав: Георги Атанасов Георгиев – Прокурист, притежава 1920 акции (0,01%) от капитала на ХЕС АД, няма промяна в дяловото участие. АД

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

До 31.12.2020 г. директор за връзки с инвеститорите е Николай Петров Митанкин, тел. 029634161; 0888804844, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9.

От 01.01.2021 г. Директор за връзки с инвеститорите е София Кирилова Аргирова-Атанасова, тел. 029634161; 0879899469, адрес за кореспонденция: 1113 София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20, ет. 9.

XI. Информация по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН. Анализ и разяснение

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 31.12.2019 г. акционерният капитал на ХЕС АД е в размер 18 193 752 лева, разпределен в 18193752 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 2020 година ХЕС АД има 1020 акционери. 975 физически лица притежават 1 058 710 акции (5,82%) и 45 юридически лица притежават 17 135 042 акции (94,18%).

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 %			
	31.12.2019 г.		31.12.2020 г.	
Стара планина холд АД, София	11 740 584	64,53%	11 740 584	64,53%
СПХ Инвест АД, град София	1 506 600	8,28 %	1 506 600	8,28%
ЗУПФ Алианц България АД, София	1 271 274	6,99%	1 272 946	7,00%

Пенсионните фондове на ПОК Алианц България притежават общо 11,94% 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 СПХ Инвест 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 по този устав чрез извършване на всички предвидени от него 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.

Уставът на ХЕС АД овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на дружеството в размер до 100 000 000 (сто милиона) чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в Търговския регистър – 28.05.2019 г.

Съветът на директорите без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделките, посочени в чл. 114 от ЗППЦК.

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

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.

Друга информация по преценка на дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.



Този доклад е приет от Съвета на директорите на 12.03.2021 г.

Този документ съдържа информация относно възможностите за реализация на публикувани прогнози, както и прогнози за бъдещи периоди, а също и данни, които представляват вътрешна информация по чл. 7 Регламент (ЕС) № 596/2017 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.