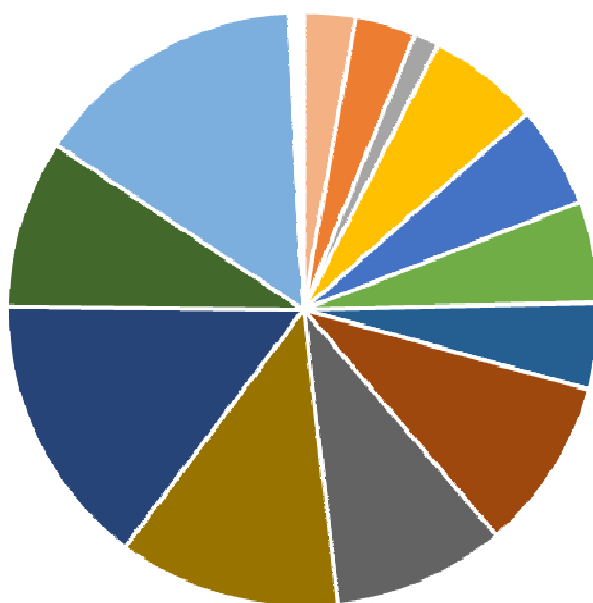


## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

за дейността през първото шестмесечие на 2019 година

### I. Информация за важни събития, настъпили през шестмесечието, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

Общото събрание на акционерите на Хидравлични елементи и системи АД, проведено на 14.05.2019 година, взе решение да се разпредели сума в размер на 4730375,52 лева за изплащане на дивиденди за 2018 година.



■ 1997 ■ 1998 ■ 1999 ■ 2000 ■ 2001 ■ 2002 ■ 2003 ■ 2004 ■ 2005 ■ 2006 ■ 2007  
■ 2008 ■ 2009 ■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018

ХЕС АД изплаща дивидент през всяка година от съществуването си като публична компания. Общата сума на начисления дивидент за този период е в размер на 24,53 млн. лева. Дивидентното покритие на първоначалната инвестиция е 93,6 пъти.

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

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

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

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

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

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

Рисковете по получаване на приходи изискват сериозен анализ на главните фактори, които пораждат несигурност в реализацията на продажбите на хидравлични изделия. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. За значителното намаляване на този риск се разчита на повишена вътрешнофирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти. Над 77,5 % от продукцията на предприятието е за клиенти от Европейския съюз. Наш основен клиент е Palfinger Group, който купува 72% от продукцията на завода и неговото успешно пазарно присъствие предопределя стабилитета на продажбите на ХЕС АД.

Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите. Лихвеният риск е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на дружеството. Валутният риск се изразява при неблагоприятна промяна в съотношението между валутите, в които са деноминирани приходите и/или разходите на дружеството. Основните оперативни рискове са свързани с възприетите практики на оперативно управление в предприятието.

Не са предвидени продажби на активи в близко бъдеще.

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

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

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

### **IV. Допълнителна информация**

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

Съгласно действащото счетоводно законодателство в България, Хидравлични елементи и системи АД прилага Международните стандарти за финансови отчети.

Междинните финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

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

**б) Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента.**

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

„Хидравлични елементи и системи" АД, град Ямбол  
„Елхим - Искра" АД, град Пазарджик  
„М+С Хидравлик АД", град Казанлък  
„Българска роза" АД, град Карлово  
„Фазан" АД, град Русе  
„Боряна" АД, град Червен бряг  
„СПХ Инвест" АД, град София (бивше наименование „Славяна" АД)  
„СПХ Транс" ООД, град София  
„Винпром" АД, град Велико Търново  
„Дионисий" АД, град Никопол  
„Устрем" ООД, град Свищов

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

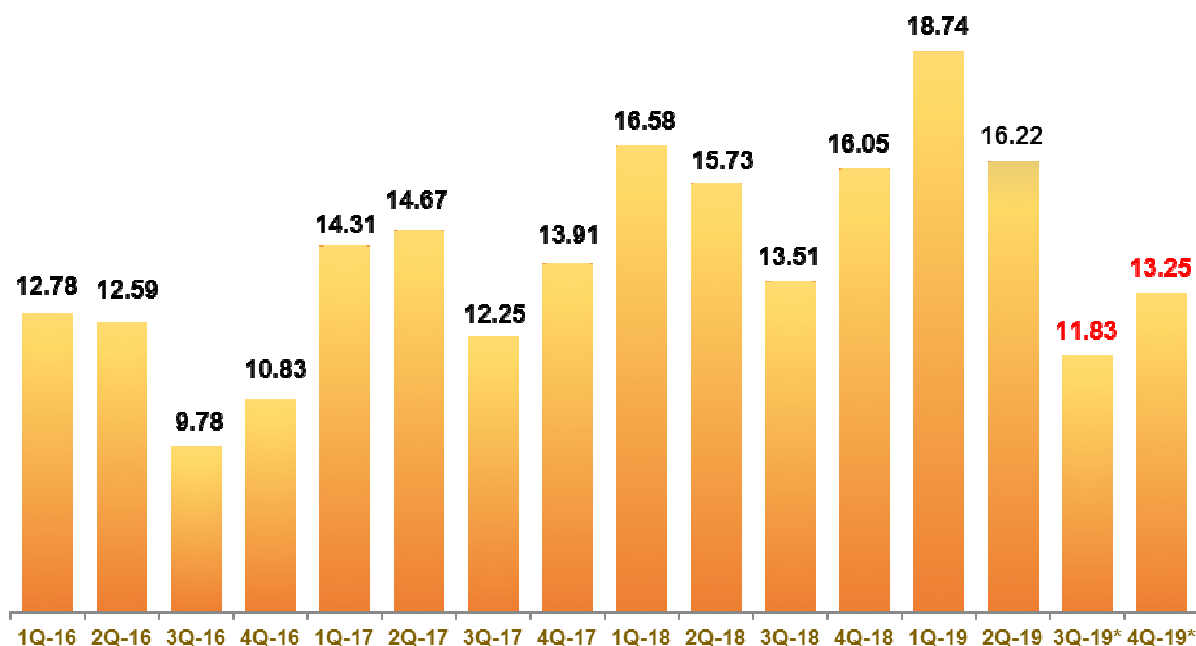
През отчетното шестмесечие не са извършвани организационни промени в рамките на емитента.

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

Както е известно, бизнесът на ХЕС е цикличен. Нетните продажби през първото полугодие обичайно са по-високи от продажбите през второто.

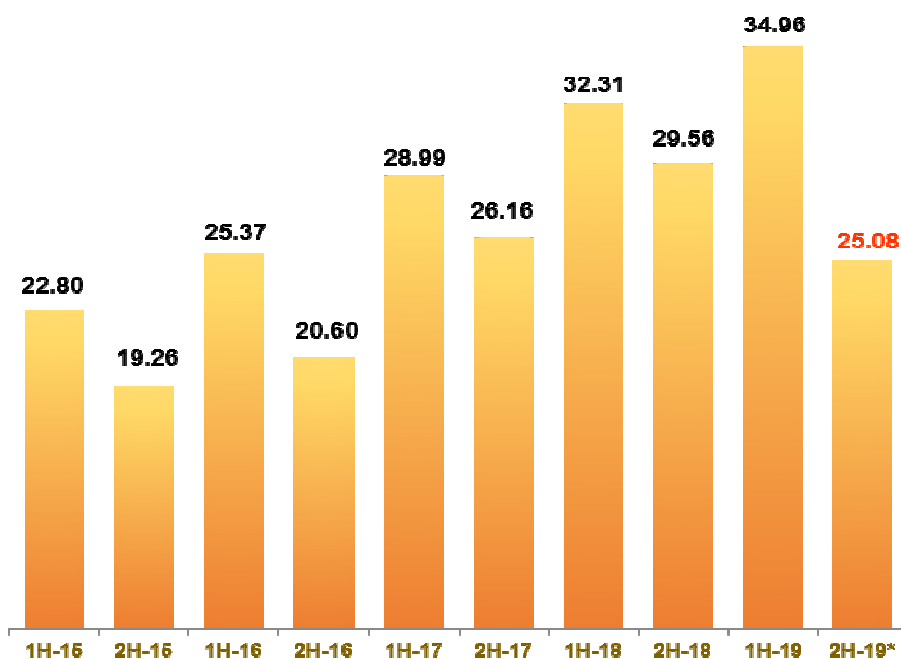
Първото шестмесечие на 2019 година отбеляза поредния исторически пик на продажбите. Нетните приходи от продажби достигнаха 34,9 млн. лева, което представлява ръст от 8% в сравнение отчетеното през първото полугодие на 2018 година и са с 6,8% над бизнес плана. Очакваме по-сериозен спад на продажбите през второто полугодие. Предвиждаме нетните приходи от продажби през второто полугодие да достигнат 25 млн. лева, при което понижението за цялата 2019 година ще бъде от порядъка на 0,2%, въпреки че очаквания спад в прогнозата беше около 3,8% .

### Продажби по тримесечия (млн. лв.)

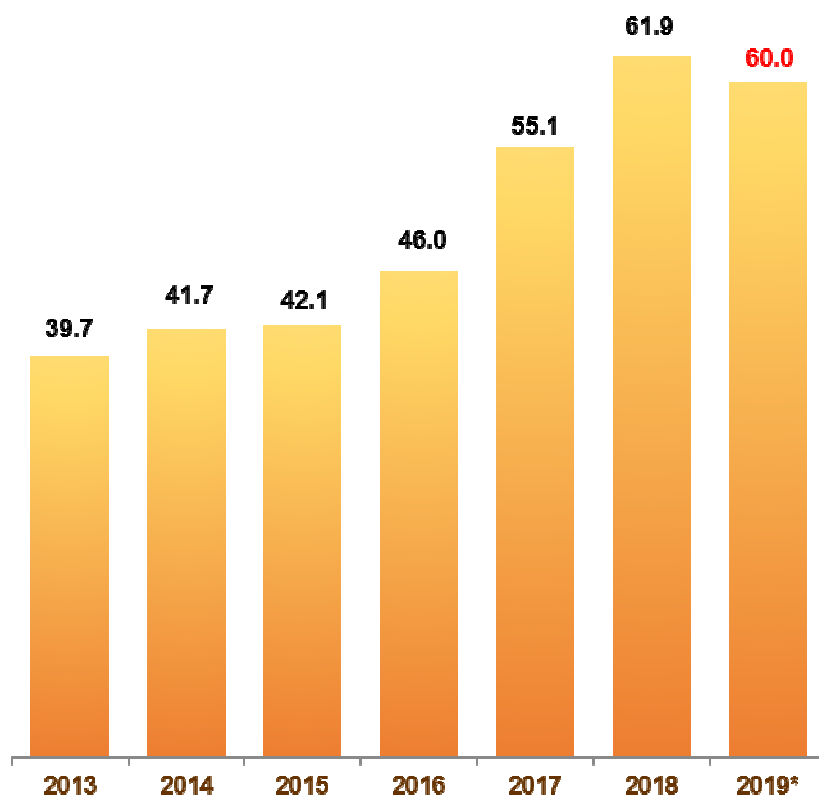


Материалните разходи са с най-голям относителен дял в общите разходи на дружеството. Успоредно с нарасналите продажби, те естествено бележат ръст от 9,2%, но темпът на растеж при тях надвишава ръста на продажбите, като основната причина са цените на основните материали. Ръстът на разходите за труд и осигуровки също е от порядъка на 9,6%, а на амортизациите 10,3%. Производителността на труда е нараснала с 9,7%. В тези условия междинният финансов резултат показва ръст от 3,9%. В годишен аспект предвиждаме да се потвърди планираното в бизнес плана за 2019 г. намаление на печалбата спрямо 2018 г. с около 30 %.

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

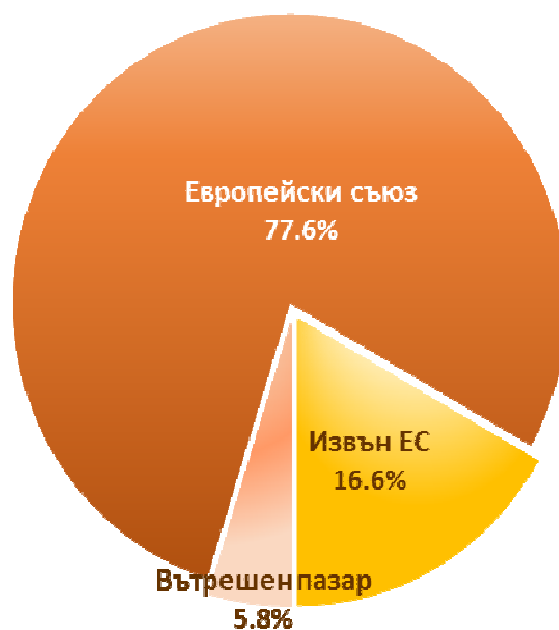


### Годишни продажби (млн. лв.)



През отчетния период продажбите за Европейския съюз са близо 78% от общите, при същия процент за първото полугодие на 2018 година.

#### Структура на продажбите по пазари



Продажбите за групата на Палфингер съставляват 72% от всички продажби през първото полугодие, като повишението е с 4,3 пункта.

В тази обстановка мениджмънтът на предприятието концентрира своите усилия в подобряване производителността на труда. Приключените инвестиционни проекти през първото шестмесечие на тази година са с общ обем 626 хил. лева. Предвиждаме през второто полугодие инвестициите да достигнат обем от над 4 млн. лева, като 90% от тях са за подмяна на оборудване и съоръжения за ключови производствени процеси. Чрез повишаване на квалификацията, редовни обучения на работниците и индивидуално стимулиране се прилага концепцията на ръководството за повече лична заинтересованост при изпълнението на дългосрочните цели на дружеството за задържане на клиентите и растеж на производството.

**д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период.**

Акционер	Брой акции		Процент от гласовете
	31.12.2018 г.	30.06.2019 г.	
Стара планина холд АД	11 740 584	11 740 584	64,53
СПХ Инвест АД	1 506 600	1 506 600	8,28
ЗУПФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	1 271 274	1 271 274	6,99

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

**е) Данни за акциите, притежавани от членовете на Съвета на директорите към края на шестмесечието, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период.**

Акционер, член на СД	Брой акции		Процент от гласовете
	31.12.2018 г.	30.06.2019 г.	
Велев Инвест ООД	50000	50000	0,27

Другите членове на Съвета на директорите не притежават акции.

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

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

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

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 активизиращо 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..

ХЕС АД няма дъщерни дружества.

## **V. Информация, съгласно приложение № 9 на Наредба № 2 на КФН.**

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството. *Няма.*

1.6. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството. *Няма.*

1.7. Сключване или изпълнение на съществени сделки. *Няма.*

1.8. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие. *Няма.*

1.10. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната. *Няма промяна.*

1.30. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството. *Няма.*

1.31. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество. *Няма.*

1.34. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. *Посочени в раздел IV от този документ.*

### **Медии.**

Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез медията [x3-Нюз](#).

□ □ □ □ □

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

Прокуррист: инж. Г. Георгиев

---

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) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.