

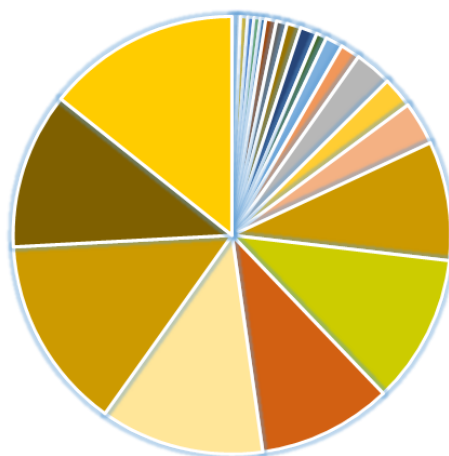
## ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за третото тримесечие на 2021 година

**I. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху финансовите резултати**

Общото събрание на акционерите на Хидравлични елементи и системи АД, проведено на 13.05.2021 година взе решение да се разпредели сума в размер на 4730376.00 лева за изплащане на дивиденди за финансовата 2020 година.



1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004  
2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012  
2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

Хидравлични елементи и системи АД изплаща дивидент през всяка година от съществуването си като публична компания. Общата сума на начисления дивидент за този период е в размер на 33,08 млн. лева. Дивидентното покритие на първоначалната инвестиция е 126.3 пъти.

Няма други значими събития от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите в публичното уведомление за финансовото състояние.

Подробна информация относно настъпилите важни събития от началото на финансовата година до края на третото тримесечие на 2021 година за ХЕС АД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания до КФН, БФБ-София АД и до обществеността чрез избраната от дружеството информационна медия X3 News.

### **Становище относно възможностите за реализация на публикувани прогнози. Информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати**

Бизнесът на Хидравлични елементи и системи АД е цикличен и обичайно през третото тримесечие търсенето на продукцията на дружеството на пазара е най-слабо, поради което нетните приходи от продажби отчитат най-ниски стойности за цялата година. Резултатите за деветмесечието на 2021 г., обаче, сочат обрат в тази насока. Отчетените нива на продажби към 30.09.2021 г. са рекордно високи, а предварителните данни за последното тримесечие сочат, че тази тенденция ще се запази до края на финансовата година.

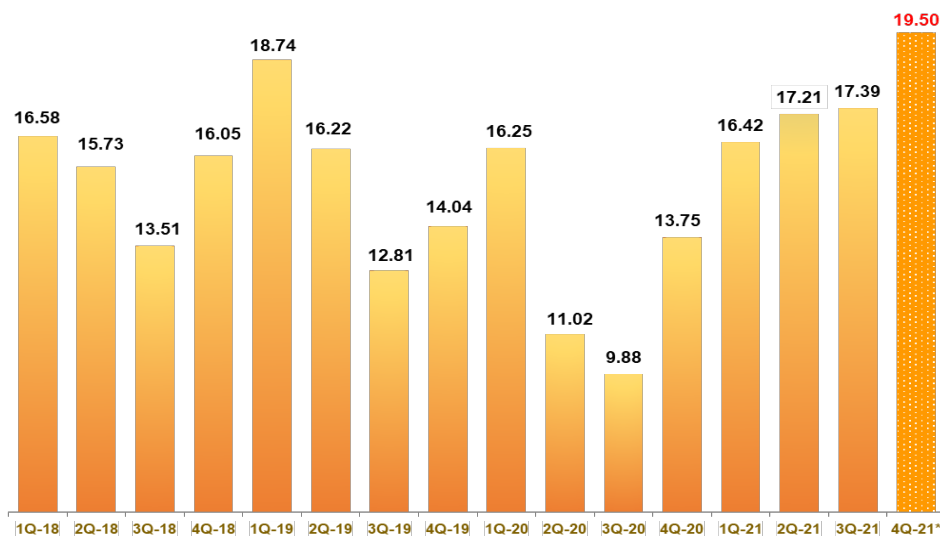
Прогнозите на нашите партньори от Европа, САЩ и Русия остават оптимистични, както до края на финансовата година, така и поне до средата на следващата. Последиците от Covid-кризата, обаче, се оказват само един от съществените проблеми пред световната и в частност пред европейската икономика. Нарушените вериги на доставки, цените на енергийните ресурси и принудителното изтегляне на индустриалното производство от Азия към Европа се очертават като много сериозно предизвикателство. Асинхронът по отношение на растежа на индустриалното производство в различните географски региони продължава да бъде съществен, въпреки че се наблюдават признаци за нормализиране. В Европа и Северна Америка се наблюдава забавяне на растежа, докато обобщеният индекс за производството PMI в Азия през септември 2021 г. нараства до неутралната позиция от 50 пункта.

PMI – индексите при производителите към септември 2021 г. останаха на сравнително високи нива, но под достигнатите изключително високи нива през средата на 2021 г. Спрямо индексите от юни 2021 г. за Евророната този показател спадна до 58.6 (най-ниското ниво от последните 7 месеца), а глобално в света стойността на показателя остана почти без изменение – 54.1 което е най-високото ниво, отчетено за последните 10 години. 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.

Търсенето на продуктите на Хидравлични елементи и системи АД през третото тримесечие на 2021 г. остана стабилно и дори беше отчетено ускоряване на темпа на нарастване на продажбите, които отчитат рекордни нива. Нетните приходи от продажби към 30.09.2021 г. достигнаха 51.01 млн. лева, което представлява ръст от 37.31% в сравнение с деветмесечието на 2020 година. Приходите от продажби само за третото тримесечие на 2021 г. надхвърлят със 76.10 % от приходите от продажби за същия период на предходната година и отчитат 35.75 % ръст спрямо приходите за третото тримесечие на предкризисната 2019 г.

Брутна печалба за деветмесечието на 2021 година е 6.99 млн. лв. и отчита ръст от 80.38 % спрямо брутна печалба в размер на 3.87 млн. лева за същия период на предходната финансова година и повишение спрямо същия период на предкризисната 2019 г. от 73.10 %.

### Продажби по тримесечия (млн. лв.)

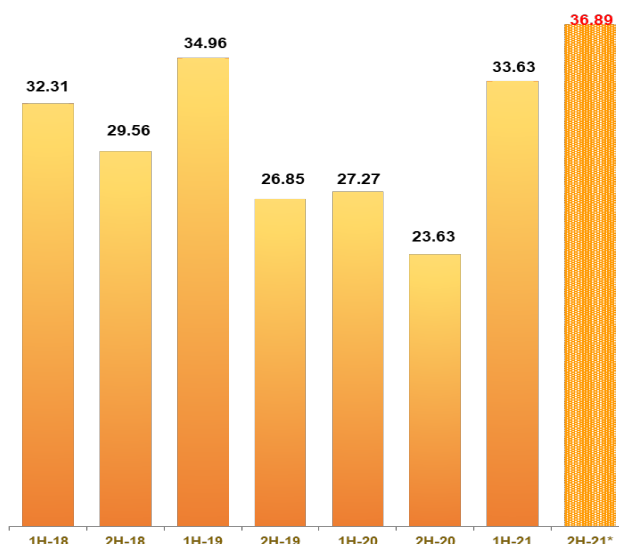


\*очакване

Прогнозите на нашите партньори в Европа и света на този етап остават оптимистични, което ни дава увереност да планираме по-високи продажби и за останалата част от финансовата година. Към датата на изготвяне на този доклад ние вече имаме прогноза за повишение на резултатите за следващия тримесечен период и респективно – за годишните резултати.

Очакваните приходи от продажби за четвъртото тримесечие на 2021 г. са приблизително 19.5 млн. лева, с което очакваме да постигнем ръст спрямо бизнес плана от над 14 % и повишение от над 41% спрямо същия период на предходната година. С прогнозните приходи за второто полугодие на 2021 година предвиждаме да отчетем ръст от над 56 % спрямо същия период на предходната година и повишение от над 37 % спрямо второто полугодие на 2019 г. Така очакваният ръст на приходите от продажби за 2021 г. ще надхвърли 38 % спрямо приходите за предходната 2020 г. и ще отчете повишение от над 14 % спрямо приходите за 2019 година.

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



\*очакване

През отчетния период продажбите за Европейския съюз са близо 78,5 % от общите продажби на дружеството при 73,2 % за деветмесечието на 2020 година.



Продажбите за групата на Палфингер съставляват 69 % от общия обем продажби на ХЕС АД през деветмесечието на 2021 г.

През отчетното деветмесечие разходите за материали са с най-голям относителен дял в общите разходи на дружеството – 55.5 %, следвани от разходите за персонал – 23 % и разходите за външни услуги – 11.5 %. Ръстът в стойността на относително постоянните по характер материални разходи за отчетния период на 2021 г. се дължи в най-голяма степен на значителното и рязкото повишение на цената на електроенергията от средата на годината. Още по-сериозен е проблемът с цените на електроенергията през четвъртото тримесечие, като очакванията ни са те да достигнат нива, надхвърлящи 4 пъти цената от началото на годината, което се превръща в най-голямото предизвикателство и риск за съхраняване на отчетената до момента брутна печалба.

Приключените инвестиционни проекти през деветмесечието на тази година са с общ размер 3106 хил. лева при 2569 хил. лева през деветмесечието на 2020 година и 1851 хил. лв. за същия период на 2019 година. Предвиждаме към края на годината инвестициите да достигнат общ обем от над 4 млн. лева, като те са предназначени основно подобряване на инфраструктурата, 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. Увеличението на размера на възнагражденията през отчетния период също допринася за постигане на тази стратегическа цел и способства за поддържане на конкурентни заплати в бранша и региона с цел задържане на служителите и привличане на нови квалифицирани кадри.

## **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 пазара и макросредата, в която дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на компанията.

Общият макроикономически риск, обусловен от световната вълна на зараза от Covid-19 през 2020 г. и 2021 г. и мерките, предприемани от ЕС и правителствата за справяне с кризисната ситуация оказват влияние върху дейността на компанията.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2021 г. се предвижда БВП в реално изражение да нараства с 5.0 % годишно през 2021 г., с 4.6 % през 2022 г. и с 2.1 % през 2023 г. В сравнение с макроикономическите прогнози от юни 2021 г. перспективите за 2021 г. са се подобрили главно поради отчетените по-добри от очакваното резултати за първото полугодие и като цяло остават без промяна за 2022 г. и за 2023 г. В сравнение с предишните прогнози перспективите за растеж на световната икономика, залегнали в макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2021 г., са ревизирани леко нагоре, особено за 2022 г. Световният годишен растеж на БВП в реално изражение (без еврозоната) се очаква да се повиши до 6.3 % тази година, преди да се забави до 4.5 % през 2022 г. и до 3.7 % през 2023 г. Външното търсене в еврозоната е ревизирано нагоре като очакванията са то да се увеличи с 9.2 % през тази година и с 5.5 % и с 3.7 % съответно през 2022 г. и 2023 г. Това отразява главно факта, че в началото на 2021 г. вносът в световен мащаб бе по-голям от първоначално прогнозираното, както и по-ясно изразената процикличност на търговията в периода на възстановяване на икономиката.

Цените на износа на конкурентите на еврозоната бяха ревизирани нагоре за тази година в условията на по-високи цени на борсовите стоки и по-голямо търсене. Рисквете за базисните прогнози относно световната икономика са свързани най-вече с бъдещото развитие на пандемията. Другите рискове за глобалните перспективи се оценяват като клонящи към надценяване на световния растеж и към подценяване на световната инфлация.

По данни на НСИ през септември 2021 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ в страната намалява с 0.9 пункта, което се дължи на по-резервираните оценки на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Според тях настоящата производствена активност е леко намалена, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца са неблагоприятни. Най-сериозните затруднения за дейността остават свързани с несигурната икономическа среда, недостига на работна сила и недостатъчното търсене от страната, посочени съответно от 51.3, 24.9 и 24.0 % от предприятията. Относно продажните цени в промишлеността 15.6 % от мениджърите продължават да очакват те да се повишат през следващите три месеца.

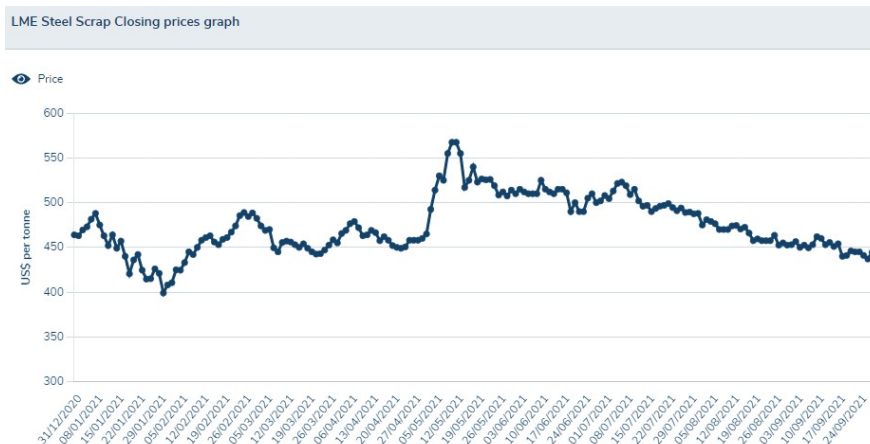
### Бизнес климат в промишлеността



Източник: НСИ

Динамиката на промените в цените на стоманите от предходната година продължи до средата на 2021 година, когато са отчетени най-сериозни повишения в цените. През третото тримесечие на годината настъпи относително успокояване на пазара. Данните от септември 2021 г. сочат, че разходите за суровини за производство на стомани продължават да нарастват, но темпът на този ръст е най-нисък от февруари до настоящия момент.

## Графика на цената на стоманен скрап (01.01.2021 – 30.09.2021 г.)



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

**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 третото тримесечие на 2021 г. основният лихвен процент на БНБ е 0 % и остана без промяна.

На заседанието си по въпросите на паричната политика от септември 2021 г. Управителният съвет на ЕЦБ преразглежда своята оценка за състоянието на икономиката и на мерките, предприети срещу пандемията. На основание на съвместна оценка на финансовите условия и на прогнозата за инфлацията Управителният съвет на ЕЦБ прецени, че благоприятни условия за финансиране могат да се поддържат със сравнително по-нисък темп на нетни покупки на активи по РЕРР (програмата за закупуване на активи в условията на извънредна ситуация, причинена от пандемия) в сравнение с предишните две тримесечия.

Управителният съвет препотвърди мерките си в подкрепа на мандата на ЕЦБ да поддържа ценовата стабилност, а именно: равнището на основните лихвени проценти на ЕЦБ; покупките на Евросистемата по програмата за закупуване на активи (APP); политиката на Управителния съвет да реинвестира и неговите операции по дългосрочно рефинансиране.

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

Макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2021 г. предвиждат годишна инфлация от 2.2 % през 2021 г., 1.7 %, през 2022 г. и 1.5 % през 2023 г., която е ревизирана нагоре спрямо предишните прогнози от юни. Инфлацията, без енергията и храните, се предвижда да бъде средно 1.3 % през 2021 г., 1.4 % през 2022 г. и 1.5% през 2023 г. и също е ревизирана нагоре спрямо юнските прогнози.

От началото на 2021 г. Хидравлични елементи и системи АД отчита значително по-голям ръст на цените (за разлика от прогнозираната и отчитаната инфлация) на суровините и енергията, което съответно се отразява и върху производствените цени. Към 30.09.2021 г. средният ръст на цените на суровините спрямо януари 2021 г. е 35-45 % спрямо януари 2021 г. като при плътните стомани ръстът е около 50 %, на енергията е 265 %. При тези сериозни повишения в цените на всички основни компоненти, влияещи върху себестойността на произвежданите продукти реалистичните очаквания са да постигнем ръст на цената на продаваната продукция от 16-17 % към декември, 2021 г. спрямо декември, 2020 година.

**Политическият риск** е вероятността от възникване на сериозни вътрешнополитически сътресения, които да доведат до негативна промяна в икономическата програма на правителството и неговите приоритети за стопанско развитие, в резултат на което средата, в която оперират дружествата да се промени в отрицателна посока, а инвеститорите да понесат загуби.

Към датата на изготвяне на настоящото уведомление, Република България е представила официално своя Национален план за възстановяване и устойчивост, който предстои да бъде разгледан и оценен от ЕК. Присъединяването на страната ни към другите инструменти за участие в Европейския план „Следващо поколение ЕС“ и Многогодишната финансова рамка на Европейския съюз, както и своевременното и адекватно прилагане на консистентни мерки за подкрепа на инвестиционния климат в страната продължават да обуславят риска от поставянето на българския бизнес в неравнопоставено положение спрямо европейските му конкуренти и от забавяне темпа на възстановяване на страната ни.

**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 пораждаат 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. За текущата година 79 % от продукцията на предприятието е планирана за клиенти от Европейския съюз. Наш основен клиент продължава да бъде Palfinger Group (с дял от 69 % от общия обем продажби на дружеството за деветмесечието) и неговото успешно пазарно присъствие предопределя стабилността 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.

### **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.

Вече втора година, дружеството последователно прилага мерки, за да гарантира здравето и работоспособността на заетите лица и непрекъснатост на бизнес процесите и дейностите, свързани с регулаторните задължения. В периода след 13.03.2020 г. и до края

на отчетния период на 2021 г. предприятието продължава дейността си с променливи отклонения от установения режим на работа, при спазване на предпазните мерки за ограничаване на заразата и разпространението на Ковид-19.

Според ЕЦБ рисковете за базисните прогнози относно световната икономика са свързани най-вече с бъдещото развитие на пандемията. Управителният съвет оценява рисковете за икономическите перспективи като в общи линии балансирани. Икономическата активност може да надмине очакванията на ЕЦБ, ако потребителите станат по-смели и спестяват по-малко от сега очакваното. По-бързо подобряване на пандемичната ситуация също може да предизвика по-голяма експанзия от сега предвижданата. Ако затрудненията в предлагането се задържат по-дълго и подхранят по-големи от очакваното увеличения на заплатите, натискът по линия на цените може да бъде по-дълготраен. Междувременно икономическите прогнози могат да се влошат, ако пандемичната обстановка се утежни и това забави отварянето на икономиката или ако затрудненията в предлагането се окажат по-трайни от сега прогнозираното и сдържат производството.

Ефектът от мерките, които правителствата предприемат във връзка с Ковид-19, ще продължава да оказва влияние върху икономическите настроения и глобалните, регионалните и локалните условия на бизнес. Очакванията ни са текущата четвърта вълна на Ковид-19 в страната ни да окаже негативно влияние върху планираните бизнес процеси.

### **III. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани 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. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период**

Няма нововъзникнали съществени вземания и задължения за отчетния период.

### **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.*

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 I от този документ.*



## **Медии**

Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез медията Екстри Нюз.

□□□□□

Този документ е изготвен в съответствие с чл. 100о<sup>1</sup>, ал. 1 от ЗППЦК.

Прокурист: Венцислав Калудов

---

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.