

ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ за първото тримесечие на 2023 година

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

Подробна информация относно настъпилите важни събития през първото тримесечие на 2023 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.

Редовното годишно общо събрание на акционерите на ХЕС АД ще се проведе на 30 май 2023 година. Поканата за общото събрание е обявена в Търговския регистър.

Няма други значими събития от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите в публичното уведомление за финансовото състояние освен военният конфликт в Украйна и произтичащите от него негативни ефекти върху икономическата активност, търговските отношения, цената на основните суровини и материали, включително на енергоносителите и инфлацията.

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 първото тримесечие приходите от продажби отчитат най-високи стойности. Търсенето на продуктите на Хидравлични елементи и системи АД през отчетното тримесечие на 2023 година остана на стабилно високи нива.

Прогнозите на нашите партньори в страната и Европа от края на 2022 година и началото на 2023 година бяха силно противоречиви, но основно песимистични за първите 3-4 месеца с последваща оптимистична тенденция до края на годината. Охлаждането на пазарите е факт, но очакваното по-сериозно намаление на търсенето в началото на годината не се случва едновременно при всички клиенти и се измества с няколко месеца назад. Най-големите ни клиенти отбелязаха рекордно високо първо тримесечие, но прогнозите за второто тримесечие на 2023 г. са съществено занижени.

PMI – индексът при производителите също потвърждава песимистичните очаквания за следващите месеци. Във всички по-големи европейски икономики и като цяло за Еврозоната той се намира на най-ниското ди ниво за последните няколко години, а в Германия и Австрия показателят е едва 44.7. В края на тримесечието за Еврозоната PMI – индексът при

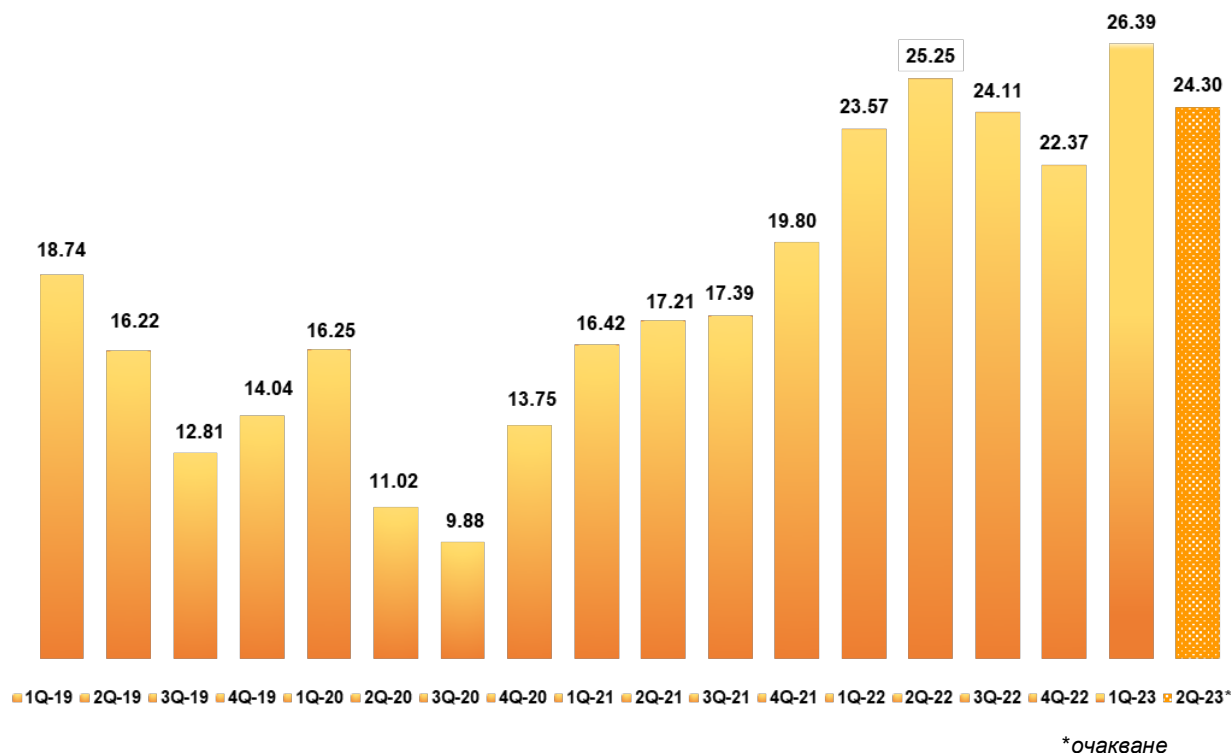
производителите е 47.3, докато глобално в света няма особена промяна през последните шест месеца и се задържа малко под неутралното ниво – 49.6 пункта. Извън Европа наблюдаваме възстановяване на индекса в САЩ до 49.2 пункта, след значителен спад в началото на годината. Индексът на производителите в Азия продължава да е на добро ниво от 51.0 пункта, подкрепян основно от силното развитие на Индия (56.4).

Към датата на изготвяне на това уведомление военният конфликт в Украйна продължава да оказва съществено влияние върху икономическата активност в Европа в много направления. Икономическите последици от този конфликт се изразяват в сериозни ценови ефекти върху глобалната икономика, съществен ръст на инфлацията, потенциални затруднения при доставка на ресурси и като цяло - спад на икономическия растеж, несигурна международна среда, силна волатилност на фондовите пазари и последователно увеличаващи се лихвени нива на централните банки. Мащабът на последиците ще зависи, както от развитието на конфликта, така и от въздействието на наложените икономически и финансови санкции на Руската Федерация, съответните контра санкции и евентуални бъдещи мерки.

На този фон през първото тримесечие на 2023 година ХЕС АД отчита по-високи резултати от обявените очаквания. Нетните приходи от продажби към 31.03.2023 г. достигнаха 26 393 хил. лева, което представлява ръст от 11.96 % в сравнение с първото тримесечие на 2022 година, 60.77 % спрямо първото тримесечие на 2021 година и повишение от над 16 % спрямо бизнес плана.

Брутната печалба за първото тримесечие на 2023 година е 2 102 хил. лв. и отчита понижение от 30.76 % спрямо брутната печалба за същия период на предходната финансова година, което се дължи основно на два фактора: повишените разходи за възнаграждения на персонала и увеличение на производствените разходи.

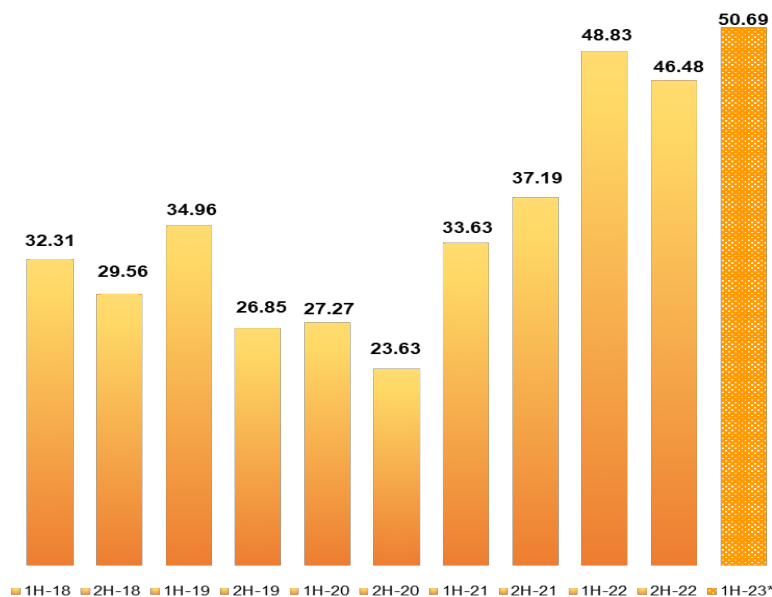
Продажби по тримесечия (млн. лв.)



Към датата на изготвяне на това уведомление ние вече имаме коригирани очаквания за прогнозните резултати за второто тримесечие на 2023 година, обусловени основно от макроикономическите перспективи и тенденции, както и от геополитическата ситуация, като предвиждаме приходите от продажби да достигнат 24.30 млн. лева, с което ще отчетем незначителен спад от 3.78% спрямо същия период на 2022 година и ръст от 41.18 % спрямо

второто тримесечие на 2021 г. Очакваме продажбите през първото полугодие на тази година да достигнат 50.69 млн. лв., с което ще отчетат ръст от близо 4 % спрямо първото полугодие на 2022 година и увеличение от 50.74 % спрямо същия период на 2021 г.

Продажби по шестмесечия (млн. лв.)



*очакване

През първото тримесечие на 2023 година продажбите за Европейския съюз са над 87 % от общите продажби на дружеството. Продажбите за групата на Палфингер съставляват 67.92 % от общия обем продажби на ХЕС АД през отчетния период на 2023 г.

Структура на продажбите към 31.03.2023 г.



През първото тримесечие на 2023 година разходите за материали са с най-голям относителен дял в общите разходи на дружеството – 58.9 %, следвани от разходите за персонал – 20.3 % и разходите за външни услуги – 10.9 %. Спадът на относително постоянните по характер материални разходи за първото тримесечие на 2023 година се дължи в най-голяма степен на понижените разходи за електроенергия и природен газ. Резултатите за отчетния период в сравнение със същия период на предходната година сочат, че е съхранен балансът между растежа на продажбите и растежа на материалните разходи.

Общият размер на извършените инвестиции и договорени плащания по планирани инвестиционни проекти към 31.03.2023 година са на обща стойност 2 530 хил. лв. при 4 421

хил. лева за същия период на 2022 година и при 1 164 хил. лева за първото тримесечие на 2021 година. Планираните проекти за 2023 г. са на обща стойност 6,8 млн. лв., с 4 % повече от реализираните по план за 2022 г. Продължаваме да инвестираме в подобряване на инфраструктурата, доставка и модернизация на техника и за подобряване на работната среда и повишаване на ефективността на производството.

Ръководството на компанията ще продължи политиката си за стимулиране на лична заинтересованост при изпълнението на дългосрочните цели на дружеството чрез повишаване на квалификацията, редовни обучения на работниците и индивидуално стимулиране. Увеличението на размера на възнагражденията от началото на 2023 година 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.

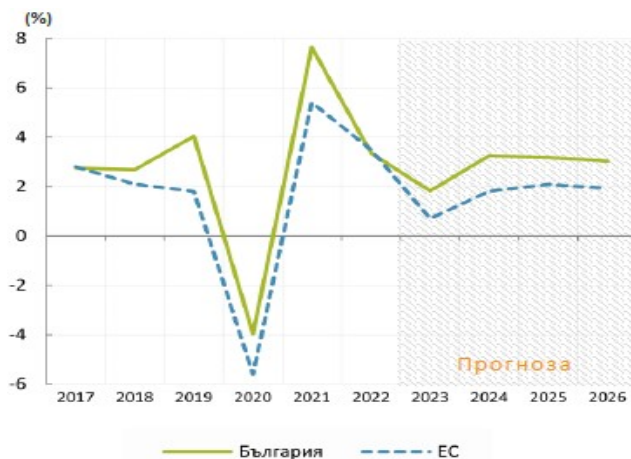
II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година

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.

Дейността на Хидравлични елементи и системи 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. Предвид експортната ориентираност на компанията, общият макроикономически риск, оказва съществено влияние върху нейната дейност.

По данни от пролетната макроикономическа прогноза на Министерство на финансите от април 2023 година, през 2022 г. реалният растеж на brutния вътрешен продукт на България е 3.4 %, а през 2023 г. се прогнозира забавяне на растежа до 1.8 % под влияние на влошените външно търсене и условия на финансиране, в среда на нарастващи лихвени проценти. В останалите години от прогнозния период (2024 – 2026 г.) се очаква растежът на БВП да бъде между 3 и 3.3 %. През 2023 г. се очаква все още високата инфлация и покачването на лихвените проценти значително да ограничи потреблението и инвестиционната дейност в ЕС и други развити икономики, като годишните темпове на растеж на БВП ще се забавят. Постепенно подобрене на външната среда се очаква през 2024–2026 г.

БВП, реален растеж



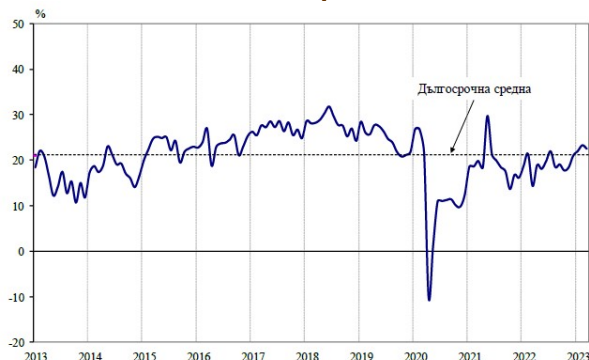
Източник: Евростат, ЕК, МФ

Според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от март 2023 г. се очаква да продължи процесът по възстановяване на равновесието на енергийния пазар и реалните доходи да се подобрят. С нарастване и на външното търсене, както и при условие, че настоящото напрежение на финансовите пазари намалее, се очаква растежът на производството да се възстанови от средата на 2023 г., подкрепян от стабилен пазар на труда. Като цяло, очакванията на ЕЦБ са средногодишният растеж на реалния БВП значително да се забави – до 1.0 % през 2023 г. (от 3.6 % през 2022 г.), след което да се повиши до 1.6 % през 2024 г. и през 2025 г. В сравнение с макроикономическите прогнози от декември 2022 г. прогнозата за растежа на БВП е ревизирана нагоре с 0.5 процентни пункта за 2023 г. вследствие на отчетените изненадващи положителни данни през втората половина на 2022 г. и подобрената краткосрочна перспектива.

Въпреки че възстановяването на икономиката на Китай се очаква да подпомогне световния растеж през 2023 година, глобалната икономическа активност остава сравнително слаба, като темповете на растеж са все още под историческите средни стойности за целия прогнозен период от 2023 г. до 2025 г. Прогнозите на ЕЦБ за световната търговия също са ревизирани нагоре с цел да отразят възстановяването на икономиката на Китай и по-нататъшното облекчаване на ограниченията в световните вериги за доставки. Според експертите на ЕЦБ има явни признаци, че инфлацията, измерена чрез индекса на потребителските цени (ИЦП), вече е достигнала своята най-висока стойност през 2022 г., въпреки че ценовият натиск в световната икономика остава висок.

По данни на НСИ през март 2023 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 0.8 пункта, което се дължи на влошените очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, а прогнозите им за производствената активност през следващите три месеца са резервирани. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила остават най-сериозните пречки за дейността на предприятията, макар през последния месец да се отчита понижение на негативното им влияние.

Бизнес климат в промишлеността



Източник: [НСИ](#)

Данните за м. февруари 2023 г. относно PMI™ за глобалните потребители на стомана отчетоха забележимо възстановяване сред производителите, използващи стомана, главно поради бързото подобрение в Азия, тъй като китайската икономика се отвори отново. Този регион се превърна в главен двигател за възстановяване на глобалния ръст на производството, нови поръчки и покупки при потребителите на стомана, както и подобряване на състоянието на веригите за доставки, тъй като времето за доставка на доставчиците се подобри в много голяма степен.

Европейските потребители на стомана също увеличиха производството, като и в трите региона Азия, Европа и САЩ се наблюдава увеличение на наемането на нови работници. Цените на стоманата, като цяло се понижиха спрямо януари и останаха под дългосрочната

си средна стойност, докато цените на произвежданата от стомана продукцията останаха без съществени изменения, на относително високи нива. Сезонно коригираният индекс РМІТМ (индекс на мениджърите по покупки на глобалните потребители на стомана) се покачи до 53.2 през м. февруари 2023 г. от 49.3 през м. януари. Производството в глобалния сектор, използващ стомана се повиши за първи път от седем месеца през м. февруари с най-бързия темп от м. юни 2022 г.

Извънредните събития от пролетта на предходната година предизвикаха хаос на повечето пазари и доведоха до критично презапасаване с материали към края на 2022 година и подобно на повечето потребители на стомани, ХЕС АД също беше засегнат от този процес. Редуцирането на материалната обезпеченост до разумни нива беше основна задача през първото тримесечие на 2023 година. Отчитайки актуалните прогнози за продажби към нашите клиенти, съществуващите в дружеството материални запаси към 31.03.2023 г. и актуалните условия за нови доставки не очакваме съществени проблеми с материалната обезпеченост и изпълнението на клиентските поръчки.

**Графика на движението на цената на стоманен скрап
(01.01.2023 г. – 31.03.2023 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.

Въз основа на текущата си оценка от март 2023 г. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да повиши трите основни лихвени процента на ЕЦБ с по 50 базисни точки. Съобразно това, лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение ще бъдат повишени съответно до 3.50%, 3.75 % и 3.00 %, считано от 22 март 2023 г. в съответствие с решението на УС да гарантира своевременното връщане на инфлацията към средносрочно целево равнище от 2 %.

Настоящата тенденция е към поетапно повишаване на лихвените нива от Централните банки. За първите три месеца на годината основният лихвен процент на БНБ е съответно 1.42 %, 1.82 % и 2.17 %.

Повишаването на лихвените нива би могло да се отрази върху цената на финансовия ресурс, използван от дружеството и да повлияе върху размера на разходите на компанията, ако част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

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 на експертите от ЕЦБ от март 2022 г. предвиждат общата инфлация да спадне под 3.0 % до края на 2023 г. и да се стабилизира до 2.9 % през 2024 г., след което допълнително да се забави до целевото равнище за инфлация от 2.0 % през третото тримесечие на 2025 г., достигайки средно 2.1% за годината. За разлика от общата инфлация базисната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, без енергия и храни, се очаква да бъде средно по-висока през 2023 г., отколкото през 2022 г., отразявайки забавените ефекти, свързани с косвеното влияние както на предходните високи енергийни цени, така и на предишното силно обезценяване на еврото, които ще преобладават в краткосрочен план. В сравнение с прогнозите от декември 2022 г. общата инфлация е ревизирана надолу през прогнозния период (с 1.0 процентен пункт за 2023 г., с 0.5 процентни пункта за 2024 г. и с 0.2 процентни пункта за 2025 г.). Значителната корекция надолу за 2023 г. се дължи на големите изненадващи понижения, свързани с инфлацията на енергоносителите през последните месеци и много по-ниските допускания за енергийните цени, частично компенсирани от неочакваните по-високи данни за инфлацията, измерена с ХИПЦ, изключваща енергия и храни.

По данни на НСИ, през март 2023 г. месечната инфлация, измерена чрез ИПХ е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 14.0%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.6 %, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 16.5 %.

Валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, българският лев е фиксиран към общата европейска валута – евро в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583 и рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатски долар, швейцарски франк, британски паунд и др.

Предвид експортната ориентираност на ХЕС АД, промените в стойностите на валутите оказват определен ефект и са рисков фактор за дейността на дружеството. Валутните курсове влияят върху приходите от продажби в чужбина и разходите по доставки на суровини от внос като до голяма степен се компенсират. Тъй като дружеството извършва основните си разплащания в лева и евро и реализира основна част от приходите си от продажби в евро, влиянието на този риск върху дейността му е значително намалено.

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. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

В национален план, към датата на изготвяне на това уведомление този риск намира изражение основно в продължаващата вече трета година политическа криза и неспособност за съставяне на постоянно правителство, което да прилага устойчиво последователни политики, насочени към стабилизиране на националната икономика и повишаване на нейната конкурентоспособност. В условията на продължаващия геополитически конфликт, обезпечаването на енергийната и суровинна осигуреност на българския бизнес и подкрепа на инвестиционния климат в страната е от съществено значение за възможността на българската икономика да функционира и да ускори 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 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. Наш основен клиент продължава да бъде Palfinger Group (с дял от 67.92 % от общия обем продажби на дружеството за първото тримесечие на 2023 г.) 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.

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 № 4 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. 100о¹, 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.