

Хидравлични елементи и системи АД

ИНДИВИДУАЛЕН МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30.6.2026 г.

Представляващ:

инж. Венцислав Калудов

Съставител:

Радослава Дончева

Ямбол, 24 юли 2026 г.

Хидравлични елементи и системи АД

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД към 30.6.2026 година

Продължаващи дейности	Приложение	30.6.2026 г. EUR'000	30.6.2025 EUR'000
Нетни приходи от продажби	1.1.1.	22 481	20 634
Приходи от договори с клиенти		22 481	20 634
Други приходи	1.1.2.	274	309
Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата	1.1.3.	-	69
Общо приходи от продължаващи дейности		22 755	21 012
Разходи по икономически елементи		(20 336)	(18 313)
Разходи за използвани суровини, материали и консумативи	1.2.1.	(10 855)	(10 114)
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(2 667)	(2 431)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(1 252)	(1 120)
Разходи за персонала	1.2.4.	(5 312)	(4 521)
Други разходи	1.2.5.	(250)	(127)
Суми с корективен характер	1.2.6.	(615)	(1 091)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи (без продукция)		(439)	(420)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		(176)	(671)
Финансови приходи/(разходи), нетно	1.2.7.	4	(173)
Финансови разходи		(19)	(176)
Финансови приходи		23	3
Общо разходи от продължаващи дейности без разходи за данъци		(20 947)	(19 577)
Печалба/загуба от оперативната дейност		1 808	1 435
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	1.2.8.	226	-
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		2 034	1 435
Разход за данъци от продължаващи дейности	1.2.9.	(203)	(143)
Печалба/загуба за периода от продължаващи дейности		1 831	1 292
Печалба/загуба за периода		1 831	1 292
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		1 831	1 292
Доход на акция с намалена стойност	1.2.10.	0.10	0.07
в т.ч. от продължаващи дейности		0.10	0.07

Представяващ:
инж. Венцислав Калудов

Съставител:
Радослава Дончева

Ямбол, 24 юли 2026 г.

Хидравлични елементи и системи АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 30.6.2026 г.

АКТИВ	Приложение	30.06.2026 г.	31.12.2025 г.
		EUR'000	EUR'000
Нетекущи активи			
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	2.1.	8 816	9 558
Нематериални активи, различни от репутация	2.2.	467	297
Нетекущи финансови активи	2.3.	4 332	4 332
Общо нетекущи активи		13 615	14 187
Текущи активи			
Текущи материални запаси	2.4.	5 675	5 558
Текущи търговски и други вземания	2.5.	10 491	9 310
Текущи данъчни активи	2.6.	368	685
Парични средства	2.7.	631	1 250
Общо текущи активи		17 165	16 803
Общо активи		30 780	30 990
СОБСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.8.1.	9 279	9 302
Регистриран капитал		9 279	9 302
Резерви	2.8.2.	6 434	6 462
Финансов резултат	2.8.3.	6 242	6 463
Неразпределени печалби/непокрити загуби		4 411	3 938
Печалба/загуба за годината		1 831	2 525
Общо собствен капитал		21 955	22 227
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	2.9.	270	273
Общо нетекущи пасиви		270	273
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.10.	6 828	5 249
Текущи задължения свързани с персонала	2.11.	1 418	1 390
Текуща част на текущи данъчни задължения	2.12.	309	158
Други текущи финансови пасиви	2.13.	-	1 693
Общо текущи пасиви		8 555	8 490
Общо пасиви		8 825	8 763
Общо собствен капитал и пасиви		30 780	30 990

Представяващ:
инж. Венцислав Калудов

Съставител:
Радослава Дончева

Ямбол, 24 юли 2026 г.

Хидравлични елементи и системи АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ, ПРЯК МЕТОД към 30.6.2026 година

ПАРИЧЕН ПОТОК	30.6.2026 г. EUR'000	30.6.2025 EUR'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти		
-постъпления от продажбата на стоки и извършването на услуги	21 491	18 796
Плащания на доставчици		
-плащания на доставчици на стоки и услуги	(16 000)	(13 204)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(5 746)	(4 802)
Платени/възстановени данъци (без корпоративни данъци)	2 468	1 824
Платени/възстановени корпоративни данъци	(129)	(131)
Платени дивиденди	(318)	(12)
Други парични потоци (изходящи потоци)	(204)	(254)
Други плащания, нетно	(18)	(27)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 544	2 190
Парични потци от инвестиционна дейност		
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(707)	(838)
Постъпления от продажби на други дълготрайни активи	231	-
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(476)	(838)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	-	-
Плащания по получени заеми	(1 687)	(665)
Плащания на задължения по финансов лизинг	-	-
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	(1 687)	(665)
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефектът от промените в обменните курсове	(619)	687
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(619)	687
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	1 250	756
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	631	1 443

Представяващ:
инж. Венцислав Калудов

Съставител:
Радослава Дончева

Ямбол, 24 юли 2026 г.

Хидравлични елементи и системи АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 30.6.2026 г.

Промени в собствения капитал	Основен капитал	Резерви	Надрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Остатък към 30.6.2024 г.	9 302	9 979	5 037	24 318
Преизчислен остатък към 31.12.2024 г.	9 302	11 686	5 890	26 878
Промени в собствения капитал за 2025 г.				
<i>Операции със собствениците</i>	-	(3)	(1 951)	(1 954)
Дивиденди	-	-	(1 954)	(1 954)
Увеличение (намаление) чрез прехвърляне между преоценъчния резерв и неразпределена печалба, нето от данъци	-	(3)	3	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	2 525	2 525
Друг всеобхватен доход	-	(5 223)	-	(5 223)
Печалба (загуба) от инвестиции в капиталови инструменти		(5 803)		(5 803)
Друг всеобхватен доход за периода	-	(5 803)	-	(5 803)
Данък върху доходите, свързани с компоненти на друг всеобхватен доход, които няма да бъдат прекласифицирани към печалба или загуба	-	581	-	581
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход	-	581	-	581
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	(5 223)	-	(5 223)
Остатък към 30.06.2025 г.	9 302	11 686	5 228	26 216
Преизчислен остатък към 31.12.2025 г.	9 302	6 461	6 464	22 227
Промени в собствения капитал за 2026 г.				
<i>Операции със собствениците</i>	(23)	(28)	(2 052)	(2 103)
Дивиденди	-	-	(2 106)	(2 106)
Увеличение (намаление) чрез прехвърляне между преоценъчния резерв и неразпределена печалба, нето от данъци	(23)	(28)	54	3
Печалба/(загуба) за периода	-	-	1 831	1 831
Остатък към 30.6.2026 г.	9 279	6 433	6 243	21 955

Представяващ:
инж. Венцислав Калудов

Съставител:
Радослава Дончева

Ямбол, 24 юли 2026 г.

ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

Счетоводна политика и обяснителни бележки към междинния финансов отчет, приключващ на 30.06.2026 г.

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ – (ХЕС)“ АД с ЕИК 838168266 е регистрирано в Ямболски окръжен съд съд по фирмено дело №1173 от 1991 г., със седалище и адрес на управление гр. Ямбол, ул. „Пирин“ № 1, email: info@hes-co.com; електронна страница в интернет: www.hes-co.com

ХЕС АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК.

Капиталът на ХЕС АД е 9 278 813.52 евро разпределени в 18 193 752 броя, обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, всяка с номинал 0.51 евро .

Основни акционери в дружеството са:

Акционери, притежаващи акции над 5%	ЕИК	Брой акции	Участие в капитала
Стара планина холд АД	121227995	11 740 584	64.53%
СПХ Инвест АД	114034106	1 506 600	8.28%
ЗУПФ Алианс България	130477720	1 255 793	6.90%

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Съвет на директорите

Членове на Съвет на директорите към 30.06.2026 г. са:

- „Лома“ ЕООД – представлявано от Евгений Василев Узунов, председател на СД.
- „Велев Инвест“ ООД – представлявано от Васил Георгиев Велев, член на СД, изпълнителен директор.
- „МАЯ-ПЛ“ ООД – представлявано от Спас Борисов Видев, член на СД.

Дружеството се управлява от Венцислав Калудов – прокурист.

Към 30.06.2026г. списъчният брой на персонала в дружеството е 489.

Към 31.12.2025г. списъчният брой на персонала в дружеството е бил 490.

Предметът на дейност на ХЕС АД е производство и продажба на хидравлични цилиндри, както и маркетингова, изследователска, развойна, производствена, инженерна, пласментна и вътрешно и външно търговска дейност в областта на хидравличните изделия и системи, общо машиностроене, стоки и услуги за населението.

II. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПОЛИТИКА

База за съставяне на финансовия отчет

Междинният финансов отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2026 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Дружеството е изготвило своят междинен финансов отчет към 30 юни 2026 г., въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност.

Макроикономическа среда

Според най-актуалните сезонно изгладени данни на Евростат обемът на промишленото производство в Европейски съюз през май 2026 г. е спаднало с 1.2 % в еврозоната и с 0.3 % в ЕС спрямо май 2025 г. На месечна база (спрямо април 2026 г.) промишленото производство също е отчело понижение с 0.2 % в еврозоната и с 0.1 % в ЕС. През май 2026 г. най-големите годишни спадове са регистрирани в Ирландия (-19,7%), България (-4,7%) и Естония (-3,0%), което за пореден път поставя страната ни на водещо място сред страните с най-голям годишен спад на индустриалното производство в ЕС. Отчетеният през май 2026 г. спад

на индустриалното производство в България е близо 4 пъти по-дълбок от средния спад в еврозоната и почти 16 пъти по-голям от този в целия Европейски съюз.

Според най-актуалните данни на Евростат производствените цени в промишлеността са се повишили с 5.9 на сто в еврозоната и с 5.7 на сто в ЕС през май на годишна основа. В България растежът е 19.3 на сто, което поставя страната ни на първо място в ЕС по този показател, следвана от Румъния (+13,5 на сто) и Литва (+12,3 на сто).

По данни на НСИ през юни 2026 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.3 пункта в сравнение с май (от 17.4% на 16.1%). Понижение на показателя се наблюдава в промишлеността и строителството, докато в търговията на дребно и в сектора на услугите се отчита подобрене. Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се понижава с 2.3 пункта (от 18.4% на 16.1%) в резултат на по-умерените оценки на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Същевременно и прогнозите им за производствената активност през следващите три месеца са неблагоприятни. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат основните проблеми за развитието на бизнеса, посочени съответно от 46.9 и 32.4% от предприятията.

По данни от икономическия бюлетин на ЕЦБ от юни 2026 г. условията за финансиране са в общи линии непроменени от заседанието на Управителния съвет на 30 април 2026 г., но остават по-затегнати, отколкото преди войната. Разходите за емитиране на пазарен дълг са нараснали до 4.0% през април спрямо 3.9% през март. Лихвеният процент по банкови кредити за предприятията остана на ниво от 3.6% през април, а по ипотеките беше 3.4%.

По данни на НСИ, през юни 2026 г. месечната инфлация, измерена чрез ХИПЦ е минус 0.5 %, а годишната инфлация за юни 2026 г. спрямо юни 2025 г. е 5.2 %. Инфлацията от началото на годината (юни 2026 г. спрямо декември 2025 г.) е 3.5 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2025 - юни 2026 г. спрямо периода юли 2024 - юни 2025 г. е 3.9 %. Натрупаната инфлация, измерена с ХИПЦ, за последните три години (юни 2026 г. спрямо юни 2023 г.) е 11.5 %, а за последните пет години (юни 2026 г. спрямо юни 2021 г.) е 37.6 %.

По данни на Евростат годишната инфлация в еврозоната се забавя до 2.8% през юни 2026 г. спрямо 3.2% през май, което е сигнал за постепенно отслабване на ценовия натиск след силното поскъпване на енергийните продукти през предходните месеци. В България хармонизираната инфлация също се понижава – до 5.3% от 6.3% през май, но остава значително над средното равнище за еврозоната и сред най-високите в ЕС. Това означава, че разходният натиск върху предприятията и домакинствата продължава да бъде сравнително висок, въпреки признаците за постепенно нормализиране на ценовата динамика.

Според базовите макроикономически прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от юни 2026 г. се очаква общата инфлация да бъде средно 3,0 % през 2026 г., 2,3% през 2027 г. и 2,0% през 2028 г. По отношение на инфлацията (без енергията и храните) в базовата инфлация се предвижда средно равнище от 2,5% през 2026 г. и 2027 г. и 2,2% през 2028 г. Спрямо макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от март 2026 г. експертите са ревизирали нагоре базовата прогноза за инфлацията през 2026 г. и 2027 г. поради по-високата траектория на енергийните цени. Очаква се тя до известна степен да намери отражение в инфлацията при храните, стоките и услугите.

Нарастването на енергийните цени ще продължи да ускорява инфлацията през лятото и ще я задържи доста над целевото равнище и през първата половина на 2027 г. Въздействие ще има и върху инфлацията при храните, стоките и услугите. Впоследствие, през втората половина на 2027 г. инфлацията следва да се върне към целевото равнище, подкрепена от спадащите цени на енергията и по-бавното увеличение на другите цени. Войната в Близкия изток обаче продължава да бъде основен източник на несигурност. Колкото по-дълго енергийните цени остават високи, толкова по-вероятно е те да доведат до покачване на инфлацията в по-широк план посредством косвени и вторични ефекти.

От 1 януари 2026 година страната ни официално се присъедини към еврозоната и вече има „глас“ в Европейската централна банка, участвайки пряко в определянето на паричната политика на Европа. Еврото стана единствено платежно средство след едномесечен период на двойно обращение (през януари 2026 г.). С присъединяването на България към еврозоната валутният риск за българските предприятия по отношение на експозициите в евро практически отпадна. Предвид дългогодишното функциониране на валутния борд и фиксирания курс на лева към еврото, непосредственият ефект върху валутната експозиция е ограничен, но въвеждането на единната европейска валута премахва остатъчния риск, свързан с промяна на валутния режим.

Превалутирането се извършва по фиксирания курс 1 евро = 1.95583 лева, поради което не съществува риск от обезценяване на лева спрямо европейската валута, 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 евро и реализира основна част от приходите си от продажби в евро, влиянието на този риск върху дейността му е значително намалено.

Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от икономическата среда, в която то осъществява дейността си.

Въпроси свързани с климата

„ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ“ АД е дружество, чиято основна дейност не оказва пряко влияние върху околната среда. Дружеството възприема опазването на околната среда и намаляването на скоростта на настъпване на климатичните промени като част от своята корпоративна политика за социална отговорност и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

Основаната част от оборота, оперативните и капиталовите разходи на Дружеството са свързани с икономически дейности, които се класифицират като екологични устойчиви.

Проектите свързани с отговорно използване на ресурсите и защита на околната среда основно са:

- Преминаване към издаване на електронни фактури и намаляване на разходите за хартия и печатни консумативи.
- Намаляване на печатните рекламни материали, чрез преминаване към дигитално съдържание;
- Разделно събиране на битови отпадъци(хартия, пластмаса, батерии) на работното място.

Приложена счетоводна политика и сравнителни данни

Този междинен финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2026г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират в тях. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия междинен финансов отчет.

В междинните финансови отчети се включват избрани пояснителни сведения, които са изготвени при същата счетоводна политика и по начина, по който те се изготвят в годишните финансови отчети. Ръководството на дружеството е приело да оповестява евентуалните промени в приложимата счетоводна политика, както и по-значителните събития, които оказват влияние на финансовите резултати, финансовото състояние и паричните потоци за представяния междинен период, в сравнение с предходния период, за който е издаден междинен или предварителен годишен финансов отчет.

Промените в МСС, които са в сила от 1 януари 2026 г., не са оказали ефект върху прилаганата счетоводна политика по отношение на изготвяните от дружеството годишни финансови отчети. Освен това ръководството на дружеството не счита, че е необходимо да оповестява в междинния финансов отчет наименованието на тези Международни счетоводни стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, формално одобрени или все още неодобрени от Европейския съюз, отнасящи се до прилагането им през 2026 г. и в бъдеще, без те да се отнасят или да засягат сериозно дейността му. Подобно изброяване на наименованията на стандарти и на разяснения към тях, които не се прилагат и не се очаква това да стане по отношение на дейността на дружеството, би могло да доведе до неразбиране и до подвеждане на потребителите на отчетна информация от настоящия индивидуален финансов отчет.

В основата на изготвянето на този отчет е поставен принципа за действащо предприятие. Съгласно тази принцип предприятие ще продължи нормалното развитие на дейността си в обозримо бъдеще и няма намерения да ограничи съществено или да преустанови дейността си.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка.

При прилагане счетоводна политика със задна дата, при преизчисляване на статии (грешки) със задна дата или когато се прекласифицират статии във финансовите отчети, се представят три отчета за финансово състояние и два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството осъществява своята дейност и в която се генерират и изразходват паричните потоци. Считано от 1 януари 2026 г., в Република България е въведено еврото като официална и функционална валута. През отчетния период Дружеството извършва своите сделки предимно в евро, поради което като функционална валута е определено еврото (EUR). До 31 декември 2025 г. дружеството използваше българският лев, като функционална валута, който беше с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

Минимална сравнителна информация

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Дружеството представя като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отделни отчета за печалбата или загубата (ако се представят такива), два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите отчети за

предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии или обезценки.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Приходи от договори с клиенти

Договор е съглашение между две или повече страни, което създава права и задължения за страните по него. Клиент е страна, която е сключила договор с Дружеството да получи стоки или услуги, които са продукция от обичайната дейност на Дружеството, в замяна на възнаграждение.

Дружеството признава приходи, при прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- В течение на времето по начин, който отразява извършаната от Дружеството работа по договора;
- В определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.

Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, представен по-долу, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:

- Задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;

- Задължение за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

5-етапният модел за признаване на приходи от договори с клиенти включва следните етапи:

Етап 1 – идентифициране на договора – договор с клиент се отчита, когато са изпълнени всички от следните критерии:

- Договорът е одобрен от страните по него;
- Могат да бъдат идентифицирани правата на всяка от страните по договора по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;
- Могат да бъдат идентифицирани условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;
- Договорът има търговска същност;
- Има вероятност Дружеството да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента.

Ако не бъдат изпълнени всички от посочените по-горе критерии, договорът не се отчита в съответствие с изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Когато даден договор с клиент не отговаря на горните критерии и Дружеството получава възнаграждение от клиента, то признава полученото възнаграждение като приход само когато е настъпило някое от следните събития:

- Дружеството няма оставащи задължения за прехвърляне на стоки или услуги към клиента и е получило цялото или почти цялото от обещаното от клиента възнаграждение, което не подлежи на възстановяване;

- Договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

Дружеството признава полученото възнаграждение като пасив, докато настъпи едно от събитията, посочени по-горе или докато критериите за признаване, изброени по-горе, бъдат изпълнени.

Етап 2 – идентифициране на задължения за изпълнение – при влизане в сила на договора Дружеството оценява стоките или услугите, обещани по договора с клиент, и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента или:

- стока или услуга (или набор от стоки или услуги), която е отделна;
- поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента.

Етап 3 – определяне на цената на сделката – при определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Етап 4 – разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение – цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение (или към всяка отделна стока или услуга) в размер, който отразява сумата на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на

прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Разпределянето на цената на сделката се извършва на въз основа на относителна единична продажна цена на всяка отделна стока или услуга.

Етап 5 – признаване на прихода, когато (или докато) Дружеството удовлетвори или удовлетворява задължението за изпълнение – приходът се признава, когато (или докато) Дружеството удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоките или услугите на клиента. Те се считат за прехвърлени на клиента, когато той получи контрол върху тях. За всяко задължение за изпълнение се определя при влизането в сила на договора, дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или към определен момент във времето.

Дружеството прехвърля контрола върху стока или услуга с течение на времето и признава приходи с течение на времето, ако е спазен един от следните критерии:

- Клиентът едновременно получава стоките и потребява ползите, получени от дейността на Дружеството в хода на изпълнение на договора;
- В резултат на дейността на Дружеството се създава или подобрява актив, който клиентът контролира в хода на създаването или подобряването на актива;
- В резултат на дейността на Дружеството не се създава актив с алтернативна употреба за Дружеството и то разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност – това най-често е създаване на специализиран актив, който може да бъде ползван единствено от клиента.

Такси за Обслужване

Таксите за обслужване се признават през периода на договора за обслужване.

Приходи от лихви

Приходи от лихви се признава пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент.

Приходи от финансиране

Полученото финансиране се отчита като приход, когато има значителна сигурност, че Дружеството ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, получено за покриване на текущо възникнали разходи, се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, получено за придобиване на нетекущи материални и нематериални активи се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

РАЗХОДИ

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита, и които са свързани с обичайната дейност.

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджирови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ. При първоначално признаване, имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството.

След първоначалното му признаване, имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот, както следва:

Нетекущи материални и нематериални активи	Амортизационна квота
Сгради	4%
Съоръжения	4%
Машины и оборудване	20%
Транспортни средства	10%
Автомобили	20%
Компютърна техника	40%
Други материални активи	15%
Нематериални активи	40%
Земя	не се амортизира

Дружеството използва линеен метод на амортизация. Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите.

АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ.

През отчетния период дружеството няма активи с право на ползване.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Отделно придобит нематериален актив

При първоначално признаване, отделно придобитите нематериални активи се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване на всеки отделно придобит нематериален актив се състои от покупната му цена, включително вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, след приспадане на търговските отстъпки и всички свързани разходи за подготовката на актива за неговото използване по предназначение.

След първоначалното признаване на отделно придобит нематериален актив той следва да се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Полезният живот и амортизационният метод се преразглеждат в края на всеки отчетен период спрямо ефекта от промяна в приблизителната оценка, ако има такава и то в перспектива.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

Вътрешно създаден нематериален актив

Разходите за развойна дейност представляват типични вътрешно създадени нематериални активи за Дружеството. Разходите направени във връзка с отделните проекти се капитализират само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода от проекта и са изпълнени следните основни условия:

- разходите за развойна дейност могат да бъдат надеждно определени;
- техническата осъществимост на продукта е била установена;
- намерението на ръководството е да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде.

Предвид типа на бизнеса управляван от Дружеството и кумулативния опит придобит от Дружеството, обикновено факт, че даден нематериалният актив ще доведе до вероятни бъдещи икономически ползи става разумно сигурен, едва малко преди дадения продукт да бъде пуснат на пазара. Разходите направени преди този момент не следва да бъдат признавани. Вътрешно създадените нематериални активи предимно се отнасят до вътрешно разработен софтуер и вътрешно разработена патентна технология, процес и т.н.

Разходите за изследователска дейност се отчитат като разход, към датата на която са направени. След първоначалното им признаване вътрешно създадените нематериални активи следват счетоводните политики приложими за отделно придобитите нематериални активи, както е посочено по-горе.

Амортизация

За нематериалните активи с ограничен полезен живот амортизацията се изчислява така, че да се отпише стойността на актива минус предполагаемата му остатъчна стойност за времето на полезния му икономически живот както следва:

Софтуер	40% линейна база
Други	15% линейна база

Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но са обект на преглед за обезценка, както е описано по-долу.

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ. Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка. Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход в отчета за всеобхватния доход до неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтови проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и превишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в отчета за всеобхватния доход, до степенята до която те възстановяват обезценката.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ. Материалните запаси се отчитат в отчета на финансовото състояние по пониската от себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността се определя чрез използването на метода „средно претеглена цена“. Себестойността на незавършено производство и готова продукция включва материали, пряк труд и свързани производствени разходи, въз основа на обичайното ниво на дейност. Провизия се прави за обездвижени и застояли елементи въз основа на очакваната им бъдеща употреба и нетна реализуема стойност.

Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в обичайния ход на бизнеса, след като се извадят всички допълнителни разходи за завършване и реализация.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, когато и само когато дружеството става страна по договорните клаузи на инструмента. При първоначално признаване, дружеството признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив /пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи /пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването /издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Дружеството признава финансови активи, използвайки датата на сетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от дружеството и се отписва в деня, в който е предоставен от дружеството.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Дружеството класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО АМОРТИЗИРУЕМА СТОЙНОСТ

Дългови инструменти, които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност. Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката. В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Дългови инструменти, които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата. В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Дружеството може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитният риск не е нараснал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитният риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Дружеството прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба. За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това

възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив. В случаите когато дружеството е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степенята, до която дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност. Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно. В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на дружеството, само когато задължението бъде погасено, прекратено, или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал. Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденди за акции, изцяло признати като пасиви, се признават като разходи по същия начин както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупувания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупувания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.

Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал. Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.

Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва

право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

Компенсирание на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато: има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

При счетоводното отчитане на прехвърлянето на финансов актив, който не отговаря на изискванията за отписване, дружеството не компенсира прехвърления актив и свързания пасив. Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив. Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора. Ако има юридическо право да приспадне сума, дължима от трето лице, от сумата, дължима на кредитора, при условие че между трите страни съществува споразумение, в което ясно е установено правото на длъжника да извърши компенсирането, активите и пасивите се представят компенсирано.

ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ. Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на дружеството.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ. Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разходи по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход, получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък. Всички други разходи, по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА. Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от дружеството с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите, произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в други всеобхватен доход като хедж на паричен поток). Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутирание по непарични позиции, които са оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2026 г., е както следва:

За периода 01.01.2026 г. – 30.06.2026 г.

– 33,20% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 19,42:13,78) за работещите при условията на трета категория труд.

– 42,70% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 28,92:13,78) за работещите при условията втора категория

В допълнение, работодателят прави изцяло за своя сметка осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана от 0,4% до 1,1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието. Осигурителната вноска за фонд "ТЗПБ" за 2023 г. е 0,9%.

Дружеството изплаща всички предвидени в Кодекса на труда обезщетения. След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсиреми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи. Поради текуществото на персонала, дружеството не отчита сегашната стойност на тези задължения. Не признава актюерски печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати, или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране. Посредством пасивния метод в отчета за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите в отчета на финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба. Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, който се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса. Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която дружеството счита за вероятно (т.е. е по-вероятно) да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на дружеството е да уреди сумата на нетна база. Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за доходите, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПРОВИЗИИ. Когато, на датата на отчитане, дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) като резултат от минало събитие и е вероятно, че дружеството ще погаси това задължение, се прави провизия в отчета за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент(преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятност модели, базирани на минал опит. Провизиите за реструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за реструктуриране.

КАПИТАЛ. Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на дружеството. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на акциите емитирани, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Разпределяне на дивидент. Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите.

Собствени акции. Разходите за закупените собствени акции се представят като намаление в собствения капитал в отчет на финансовото състояние. Когато собствените акции се продават или произдават, те се кредитират в капитала. В резултат на това, печалби или загуби от собствени акции не се включват в отчет за всеобхватния доход. Към 30.06.2026 г. дружеството не притежава собствени акции.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ. При изготвянето на своите и финансови отчети, дружеството е направило значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация, отчетена в бележките. Дружеството периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки.

Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Признаване на приходите. Дружеството прави провизии за търговски отстъпки, отстъпки за обеми и такси за връщане на продукти, предвидени в договорите за продажба, когато признава приходите, получени от стоки и услуги. Такова намаление на прихода, представлява оценка, която е обект на преценка и предположение, въз основа на минал опит, както и на обстоятелства станали известни на дружеството по време на съставяне на оценката. При определени обстоятелства, дружеството влиза в споразумения с повече от един елементи ("пакети"). Както е описано в параграф Приходи, пакетът може да включва един или повече елементи, които са предмет на различни критерии за признаване. В този случай се изискват отделни измервания на справедливата стойност на всеки компонент. Оценката на справедливата стойност на всеки компонент включва оценки и предположения, които засягат начина по който се признава прихода.

Провизия за съмнителни вземания. Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират, доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат, начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете, отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка, изискват значителни преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на активи. Финансов актив или група от финансови активи, различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато дружеството установи, че е настъпило "събитие - загуба", засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка, още повече да се определи, когато е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка. По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба, дружеството смята, че тези активи за обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има "значителен" или "продължителен" изисква значителна преценка от страна на ръководството. Размерът на загубата от обезценка, признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата, генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват дружеството, за да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата, генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент, за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Нетна реализуема стойност на материалните запаси. Определянето на провизия за материалните запаси включва процес на оценка. Балансовата стойност на материалните запаси се обезценява до реализуемата им стойност, когато тяхната себестойност, вече може да не бъде възстановяема – например, когато материални запаси са повредени или остарели изцяло или частично или има спад в продажните им цени. Във всеки случай реализуема стойност представлява най-добрата оценка на възстановимата стойност, и се основава на най-сигурните съществуващи към датата на отчета данни и присъщо включва оценки относно бъдещите очаквания за реализуема стойност. Критериите за определяне на размера на провизията или отписването се основават на анализ за стареене, техническа оценка и последващи събития. По принцип такъв процес на оценка изисква значителни преценка и може да повлияе на балансовата сума на материалните запаси към датата на отчета.

Справедлива стойност на некотирирани инвестиции. Ако пазарът на даден финансов актив не е активен или не е лесно достъпен, дружеството установява справедливата стойност на инвестицията с помощта на методи за оценка, които включват използването на скорешни (последните) формални сделки, позоваване на други инструменти, които са по същество същите, чрез анализ на дисконтираните парични потоци и модели на ценообразуване, отразяващи специфичните обстоятелства на емитента. Тази оценка изисква дружеството да избере измежду диапазон от различни методологии за оценяване и да направи преценка относно очакваните бъдещи парични потоци и дисконтовата ставка.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци. Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например дружеството трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъдат възстановени в

предвидимо бъдеще, или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди. Що се отнася до отсрочени данъчни активи, реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че дружеството ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че дружеството прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това, измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който предприятието очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Провизии. Провизиите могат да бъдат разграничени от другите пасиви, защото съществува несигурност относно проявлението им във времето и сумата на сделката. По-типичните провизии, които се отразяват от дружеството произтичат от задълженията на производителя по гаранции, възстановявания на суми, добросъвестно изпълнение на договори, неуредени спорове и бизнес реструктуриране. Признаването и оценката на провизиите изискват от дружеството да направи преценка относно вероятността (ако събитието е по-вероятно, отколкото да не настъпи) изходящ поток от ресурси да се изискват за погасяване на задължение и дали би могла да се даде надеждна оценка на сумата на задължението. Освен това счетоводната политика на дружеството изисква признаването на най-добрата оценка на сумата, която ще се изисква за погасяване на задължението и оценката може да се основава на информация, която показва диапазон от стойности. Тъй като признаването се основава на сегашната стойност, то включва съставяне на предположения при адекватна дисконтова ставка, с цел да отрази рисковете специфични за задължението и да направи оценки за подходящ дисконтов процент за да отразява специфичните за задължението рискове. В частност що се отнася до провизиите при реструктуриране, изисква се значителна субективна преценка, за да се определи дали задължаващо събитие е настъпило. Всички налични доказателства трябва да бъдат оценени, за да се определи дали е достатъчно подробен плана, за да създаде валидно очакване за ангажмента на ръководството относно реструктурирането – тоест да се започне изпълнение на плана за реструктуриране или да се обявят основните му характеристики пред онези, които ще са засегнати от него.

Условни активи и пасиви. Условните пасиви на дружеството не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи, е отдалечен във времето. Условните пасиви представляват възможни задължения, възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или не на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на юридическото лице. Те не се признават, защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност. Неизбежно, определянето условен пасив изисква значителни преценка от страна на ръководството.

Провизии за гаранции. Провизиите за разходи, свързани с гаранции, се признават, когато продуктът бъде продаден или услугата предоставена. Първоначалното признаване се базира на историческия опит. Първоначалната приблизителна оценка на разходите, свързани с гаранции, се преразглежда ежегодно.

Провизии за реструктуриране. Провизии за реструктуриране се признават единствено, когато са удовлетворени общите критерии за признаване на провизии. В допълнение дружеството трябва да следва подробен план за въпросния бизнес или част от него, местоположението и броя на засегнатите служители, подробна приблизителна оценка на свързаните разходи и съответния времеви график. Засегнатите служители трябва да имат валидно очакване, че реструктурирането ще се извърши или че изпълнението вече е стартирало. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

ГРЕШКИ И ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА. Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- Преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка;
- В случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.
- Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

Корекции за прекласификация са сумите, прекласифицирани към печалба или загуба през текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди. При прилагане счетоводна политика със задна дата или извършва преизчисляване със задна дата на статии във финансовия отчет или когато се прекласифицират статии във финансовия отчет, се представят три отчета за финансово

състояние, два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения. Дружеството представя отчети за финансовото състояние към текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди: края на текущия период; края на предходния период (което отговаря на началото на настоящия период), и началото на най-ранния сравним период.

Когато се наложи промяна в представянето или класификацията на статии във финансовите си отчети, дружеството прекласифицира сравнителната информация, освен ако прекласификацията е практически невъзможна.

РЕКЛАСИФИКАЦИИ. Рекласификациите представляват промени в представянето на отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-вярно и честно представяне на информацията в тях. Тези рекласификации се правят ретроспективно, като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от отчета и се представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ. Дружеството спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ. Дейността на дружеството е изложена на редица финансови рискове, включващи ефектите от промяната на валутните курсове, лихвените проценти по банкови кредити, залози срещу вземания и кредитни периоди, предоставяни на клиенти.

РИСК ОТ КУРСОВИ РАЗЛИКИ. Основните продажби на дружеството са предназначени за Европейския съюз и износ за трети страни. Разплащанията са в евро и щатски долари. Ръководството следи движението на валутните курсове и взема мерки за избягването на негативни последици от тяхната промяна.

ЛИХВИ ПО ТЪРГОВСКИ И БАНКОВИ КРЕДИТИ.

На 01.07.2025 г. Хидравлични елементи и системи АД, в качеството си на заемополучател, е сключил договор за заем със Стара планина холд АД с ЕИК: 121227995 – дружество майка, с който дружеството-майка кредитира дъщерното си дружество ХЕС АД при условията на чл. 114, ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 3 500 000 (три милиона и петстотин хиляди) лева за срок от една година считано от 01.07.2025 г. при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.7 % и срок за погасяване 01.07.2026 г. Непогасената част към 01.01.2026г. е в размер на 1 687 263.21 евро /3 300 000 (три милиона и триста хиляди) лева/. Заемът е предсрочно и изцяло погасен на 19.05.2026г..

КРЕДИТНИ РИСКОВЕ. Дружеството предоставя кредитни периоди на по-големите си клиенти от 30 до 75 дни. От своя страна дружеството ползва кредитни периоди в рамките на 30-60 дни, предоставени му от неговите доставчици.

ЛИКВИДНОСТ. Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯТ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

1.1. Приходи

1.1.1. Нетни приходи от продажби

хил. евро

Нетни приходи от продажби	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Приходи от договори с клиенти	22 012	20 158
<i>Продажба на хидравлични цилиндри</i>	21 355	19 754
<i>Продажба на аксиално бутални изделия</i>	655	398
<i>Продажба на ел. енергия</i>	2	6
Приходи от продажба на материали	376	394
Приходи от продажба на услуги	93	82
ОБЩО	22 481	20 634

1.1.2. Други приходи

хил. евро

Други приходи	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Приходи по други договори, различни от приходи от договори с клиенти	274	309

1.1.3. Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата

хил. евро

Други приходи	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Компенсации за електроенергия	0	69

1.2. Разходи

1.2.1. Разходи за материали

хил. евро

Разходи за материали	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Основни материали	10 196	9 504
Горива и смазочни материали	20	19
Електроенергия	500	461
Природен газ	117	114
Вода	22	16
ОБЩО	10 855	10 114

1.2.2. Разходи за външни услуги

хил. евро

Разходи за външни услуги	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Договори за управление	800	686
Ремонти	639	632
Подизпълнители	402	347
Застраховки работници	110	97
Социални разходи-ваучери за храна	295	276
Нает транспорт	101	84
Охрана	116	125
Ремонти - рекламации	32	63
Посредничество	62	20
Застраховка имущество	17	16
Охрана на труда	25	15
Такси	11	8
Консултански и други договори	13	24
Представителни	8	9
Граждански договори и хонорари	11	0
Юридическо обслужване	2	3
Наеми	9	10
Съобщителни услуги	8	7
Куриерски услуги	4	4
Други разходи за външни услуги	2	4
ОБЩО	2 667	2 432

1.2.3. Разходи за амортизации

Амортизациите са начислявани по линейния метод според предполагаемия полезен живот на активите върху амортизируема стойност.

хил. евро

Разходи за амортизации	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Разходи за амортизации в т.ч.:	1 252	1 120
Дълготрайни материални активи	1 139	1 063
Дълготрайни нематериални активи	113	57

1.2.4. Разходи за персонала

хил. евро

Разходи за персонала	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Разходи за заплати	4 475	3 803
Разходи за осигуровки	837	718
ОБЩО	5 312	4 521

1.2.5. Други разходи

хил. евро

Други разходи	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Разходи за командировки	15	15
Разходи за обезщетения	22	23
Разходи за реклама	26	16
Данъци и такси	35	33
Други разходи	157	40
ОБЩО	255	127

1.2.6. Суми с корективен характер

хил. евро

Суми с корективен характер	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Балансова стойност на продадени активи	340	339
Префактурирани разходи за транспорт, ел. енергия и др.	94	81
Изменение на запасите от продукцията	(134)	751
Изменение на запасите в незавършено производство	(42)	(80)
ОБЩО	258	1 091

1.2.7. Финансови приходи/разходи, нетно

хил. евро

Финансови сделки	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Разходи за лихви по търговски договори	(2)	(1)
Разходи за обслужване на банкови сметки	(5)	(6)
Разходи за лихви по заеми	(12)	(25)
Положителни/отрицателни курсови разлики	23	(141)
ОБЩО	4	(173)

1.2.8. Печалби и загуби от операции които се отчитат нетно

хил. евро

Вид разход	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Балансова стойност на продадени ДМА	(5)	0
Приходи от продажба на дълготрайни активи	231	0
ОБЩО	226	0

1.2.9. Разходи за данъци

хил. евро

Вид разход	Към 30.06.2026	Към 30.06.2025
Текущ разход за данък	203	143

1.2.10. Доход на акция

Период	Емитирани акции	Изкупени собст.акц	Акции в обръщ.	Брой дни в обръщ	Ср.прет. бр./дни	Ср.прет.бр. акции/дни	Печалба /EUR/	Доход на акция EUR
Към 30.06.2025	18 193 752	-	18 193 752	365	1	18 193 752	1 291 598	0.07
Към 31.12.2025	18 193 752	-	18 193 752	365	1	18 193 752	2 525 421	0.14
Към 30.06.2026	18 193 752	-	18 193 752	365	1	18 193 752	1 830 558	0.10

2. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

АКТИВ

2.1. Имоти, съоръжения, машини и оборудване

Имоти, съоръжения, машини и оборудване са представени в баланса по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с натрупаните амортизации и признатата обезценка. Стойностният праг за определяне на даден актив като нетекущ е 357.90 евро, което представлява превалутиран по курс 1 EUR=1.95583 лева, праг за признаване на дълготраен актив на стойност 700,00 лева, съгласно действащото законодателство.

хил. евро

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Моторни Превозни средства	Обзавеждане и вътрешни инсталации	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 31.12.2024	548	3 740	23 630	2 791	551	786	843	32 889
Постъпили	0	144	1 513	4	0	20	1 798	3 479
Излезли от употреба	-	(1)	(147)	-	-	-	(2 039)	(2 187)
Общо увеличения (намаления)	0	143	1 366	4	0	20	(241)	1 292
Салдо към 31.12.2025	548	3 883	24 996	2 795	551	806	602	34 181
Постъпили	0	62	483	0	22	2	684	1 253

Излезли от употреба	(5)	-	(245)	-	(2)	-	(851)	(1 103)
Общо увеличения (намаления)	(5)	62	238	0	20	2	(167)	150
Салдо към 30.06.2026	543	3 945	25 234	2 795	571	808	435	34 331
Амортизация и обезценка								
Салдо към 31.12.2024	0	(2 161)	(18 329)	(990)	(441)	(657)	-	(22 578)
Амортизация за годината	0	(150)	(1 874)	(103)	(35)	(31)	-	(2 193)
Амортизация на излезли от употреба	0	1	147	-	-	-	-	148
Общо увеличения (намаления)	0	(149)	(1 727)	(103)	(35)	(31)	0	(2 045)
Салдо към 31.12.2025	0	(2 310)	(20 056)	(1 093)	(476)	(688)	0	(24 623)
Амортизация за годината	0	(78)	(980)	(52)	(14)	(15)	-	(1 139)
Амортизация на излезли от употреба	0	-	245	-	2	-	-	247
Общо увеличения (намаления)	-	(78)	(735)	(52)	(12)	(15)	-	(892)
Салдо към 30.06.2026	0	(2 388)	(20 791)	(1 145)	(488)	(703)	-	(25 515)
Балансова стойност								
Балансова стойност към 31.12.2025	548	1 573	4 940	1 702	75	118	602	9 558
Балансова стойност към 30.06.2026	543	1 557	4 443	1 650	83	105	435	8 816

Към 30 юни 2025 г. нетекущите активи в процес на изграждане са в размер на 435 хил. евро. Основно това са разходи за нови машини и модернизация на съществуващи. Поетапно се въвеждат в експлоатация завършените активи съгласно приетата инвестиционна програма за 2026 г.

2.2. Нематериалните активи

Към 30 юни 2026 г. дружеството притежава нематериални дълготрайни активи с балансова стойност в размер на 467 хил. евро., в т.ч. Софтуер за инженерно проектиране и чертане Top Solid - 38 хил. евро.; Софтуер за планиране на производството – 4 хил. евро.; Софтуер за offline програмиране на заваръчни работи – 4 хил. евро.; Административно-управленски софтуер INFOR LN – 174 хил. евро; Софтуер за управление на Галваничен цех – 232 хил. евро.; Kompas 3D – 15 хил.евро..

2.3. Нетекущи финансови активи

ХЕС“ АД притежава дългосрочни финансови активи на обща стойност 4 332 хил. евро в т.ч. инвестиции в асоциирани предприятия оценени по справедлива стойност в размер на 4 020 хил. евро и финансов актив оценен по амортизируема стойност, представляващ допълнителна парична вноска за фонд резервен на ЗАД „Асет Иншурънс“ АД в размер на 312 хил. евро. Инвестициите са разпределени в следните дружества:

1. ЗАД „Асет Иншурънс“ АД, град София, бул. „Т. Александров“ № 81-83. ЕИК 203066057. Общо застраховане. Размер на капитала – 5 368 650 евро, разпределен в 105 000 броя акции с номинал 51.13 евро. ХЕС АД притежава 21 000 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 20,00%. Към 30 юни 2026 г. общият размер на инвестицията в ЗАД „Асет Иншурънс“ АД е 2 502 хил. евро.

2. „Интернешънъл Асет банк“ АД, град София, бул. „Т. Александров“ № 81-83. ЕИК 000694329. Лицензирана търговска банка. Размер на капитала – 15 456 286.44 130981001, разпределен в 30 306 444 броя акции с номинал 0.51 евро. ХЕС АД притежава 1 979 788 броя акции. Дял от гласовете в общото събрание – 6,53%. Размера на инвестицията към 31 декември 2025 г. е 1 518 хил. евро.

3. „СПХ Транс“ ООД, град София, ул. „Фр. Ж. Кюри“ № 20. ЕИК 130981001. Дейности, свързани с транспортни услуги. Размер на капитала – 5 112.92 евро , разпределени в 100 броя дялове с номинал 51.13 евро. ХЕС АД притежава 5 броя дялове. Дял от гласовете в общото събрание – 5.00 %. Към 31 декември 2025 г. общият размер на инвестицията е 255.65 евро.

Нетекущите финансови активи са представени във финансовия отчет на Дружеството като е използван модела на справедливата стойност.

Оценката на инвестициите по справедлива стойност е извършена в съответствие с изискванията на МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“, като е приложена йерархията на входящите данни в зависимост от наличието на наблюдаема пазарна информация.

Нетекущите финансови активи са представени във финансовия отчет на Дружеството като е използван модела на справедливата стойност. Извършена е оценка на притежаваните нетекущите финансови активи в края на финансовата 2025 г.

По отношение на инвестицията в „Интернешънъл Асет Банк“ АД, ръководството е използвало информация за реализирани пазарни сделки с акции на дружеството, като към датата на изготвяне на финансовия отчет са известни две сделки между независими страни. Тези сделки представляват наблюдаеми входящи данни, които отразяват пазарни условия и предположения на пазарните участници съгласно МСФО 13.

Въпреки това, предвид ограничения брой сделки и липсата на активен пазар за акциите на дружеството, използваната информация не може да бъде разглеждана като котирана цена на активен пазар за идентичен актив. Поради това оценката не отговаря на критериите за Ниво 1.

С оглед на това ръководството счита, че оценката на инвестицията се базира на наблюдаеми входящи параметри, различни от котираните цени на активен пазар, поради което същата е класифицирана като такава по справедлива стойност от Ниво 2 съгласно йерархията на МСФО 13.

По отношение на инвестицията в ЗАД „Асет Иншурънс“ АД, предвид липсата на активен пазар за акциите на дружеството, както и отсъствието на достатъчно наблюдаеми пазарни сделки, оценката е извършена на база техники за оценяване, включващи съществени ненаблюдаеми входящи параметри. При определяне на справедливата стойност са взети предвид икономическите характеристики на инвестицията, включително притежавания миноритарен дял (20 %), ограничената възможност за упражняване на контрол, както и липсата на ликвидност на инструмента.

Съгласно МСФО 13.9 и 13.11, справедливата стойност следва да отразява цената, която би била получена при нормална сделка между пазарни участници, като се вземат предвид характеристиките на актива. В тази връзка, по преценка на ръководството е приложен комбиниран дисконт в размер на 40 % спрямо пропорционалната стойност на нетните активи, отразяващ кумулативния ефект от ограничената възможност за контрол, липсата на ликвидност и специфичните пазарни рискове.

С оглед на използването на значими ненаблюдаеми входящи параметри и необходимостта от съществена преценка от страна на ръководството, оценката на инвестицията в ЗАД „Асет Иншурънс“ АД е класифицирана като такава по справедлива стойност от Ниво 3 съгласно йерархията на МСФО 13.

2.4. Текущи материални запаси

Материалите са отчетени по цена на придобиване, формирана от покупната цена плюс всички преки разходи за доставката им в предприятието, които са ги довели в състояние за употреба. През отчетния период за материалните запаси при тяхното отписване е прилаган препоръчителният метод – средно притеглена цена.

Продукцията е отчетена по фактическа себестойност, която включва всички преки и косвени разходи, без разходите за управление и продажби, финансовите и извънредните разходи.

Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи, до степента на своята завършеност.

В края на отчетния период не е извършена обезценка на материалните запаси, поради това, че отчетната им стойност не е по висока от нетната им реализуема стойност.

хил. евро

Текущи материални запаси	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Основни материали	3 399	3 167
Резервни части	1	1
Горива и смазочни материали	1	1
Спомагателни материали	1 292	1 230
Продукция	469	603
Незавършено производство	514	556
ОБЩО	5 676	5 558

2.5. Текущи търговски и други вземания.

Вземанията в евро са оценени по стойността на тяхното възникване, а деноминиранията в чуждестранна валута са преоценени по курса към 30 юни 2026 г. и разликите от преоценката са отчетени като текущ приход или разход в Отчета за всеобхватния доход. Обезценка не е извършвана.

хил. евро

Текущи търговски и други вземания	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Вземания по продажби по договори с клиенти в страната	455	393
Вземания по продажби по договори с клиенти в чужбина	9 711	8 838
Вземания по предоставени аванси	134	24
Предплатени разходи	68	54
Ваучери за храна и гориво	2	1
Други	120	0
ОБЩО	10 490	9 310

2.6. Текущи данъчни активи

Към 30 юни 2026 г. е наличен данък за възстановяване по Закона за данъка върху добавената стойност. Данъка е за един месец - м. юни 2026г.

хил. евро

Текущи данъчни активи	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Данъчен кредит по ЗДДС	368	685

2.7. Парични средства

Паричните средства в евро са оценени по номинална стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута са оценени по заключителния курс на БНБ към 30 юни 2026 г. и разликите от преоценката са отчетени като текущ финансов приход или разход в Отчета за всеобхватния доход.

хил. евро

Парични средства	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Парични средства в брой в евро	2	0
Парични средства банки, в т.ч.:	629	1 250
В евро	606	1146
В щатски долари	23	104
ОБЩО	631	1 250

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

2.8.1. Основен капитал

Основният капитал на дружеството е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към 30 юни 2026 г. внесенияят напълно основен капитал е в размер 9 279 хил. евро. Капиталът е разпределен в 18 193 752 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, всяка с номинал по 0.51 евро. Мажоритарен акционер в дружеството е „Стара планина холд“ АД с участие 64,53%.

2.8.2. Резерви

В отчета на дружеството е представен резултатът от извършените през предходни години преоценки. През 2006 г. е извършена оценка на съоръженията и на недвижимите имоти – земя и сгради. Формиран е преоценъчен резерв за дълготрайни материални активи, който към 30.06.2026г. е в размер на 2 292 хил.евро.

В следствие на прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“, към 30.06.2026 г. е формиран преоценъчен резерв на финансови инструменти, който е в размер на 1 741 хил. евро., в т.ч. от на преоценка на инвестиции в Интернешънъл Асет банк” АД и ЗАД „Асет Иншурънс“ АД и отписване на дълготрайни активи. За отчетния период няма извършена преоценка.

хил. евро

Резерви	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Резерв от последваща оценка на активи	2 292	2 321
Общи резерви	930	930
Резерв от промяна в справедливата стойност на финансов пасив	1 740	1 740
Други резерви	1 472	1 471
ОБЩО	6 434	6 462

2.8.3. Финансов резултат

хил. евро

Финансов резултат	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Неразпределена печалба	4 411	3 938
Текуща печалба	1 831	2 525
ОБЩО	6 242	6 463

Нетекущи пасиви

2.9. Пасиви по отсрочени данъци

хил. евро

Временна разлика, неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити	Към 31.12.2025		Движение на отсрочените данъци за 2026				Към 30.06.2026	
			увеличение		намаление			
	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък
Активи по отсрочени данъци								
Амортизации	1 365	137					1 365	137
Компенсируми отпуски	373	37					373	37
Доходи на ФЛ	47	5					47	5
Общо активи по отсрочени данъци:	1 785	179					1 785	179
Пасиви по отсрочени данъци								
Преоценъчен резерв	2 581	258			(32)	(3)	2 549	255
Преоценка на некотиран капиталови инвестиции	1 933	193					1 933	193
Общо пасиви по отсрочени данъци:	4 514	451					4 482	448
Отсрочени данъци (нето)	(2 729)	(273)	-	-	-	-	(2 697)	(270)

Текущи пасиви

2.10. Текущи търговски и други задължения

хил. евро

Текущи търговски и други задължения	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Задължения към доставчици от страната	3 531	3 605
Задължения към доставчици от чужбина	390	504
Клиенти по аванси	407	387
Задължение за изплащане на дивиденди	2 485	705
Предплатени приходи	6	5
Други текущи задължения	9	43
ОБЩО	6 828	5 249

2.11. Текущи задължения свързани с персонала

хил. евро

Текущи задължения свързани с персонала	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Задължения за възнаграждения	1111	1100
Задължения към осигурителни фондове	307	290
ОБЩО	1 418	1 390

2.12. Текуща част на текущи данъчни задължения

хил. евро

Текущи данъчни задължения	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Задължения за ДДФЛ	159	79
Задължения за корпоративен данък	144	70
Други данъци по ЗКПО	6	9
ОБЩО	309	158

2.13. Други текущи финансови пасиви

Към 30.06.2026 г. дружеството няма задължения по кредити.

хил. евро

Други текущи финансови пасиви	Към 30.06.2026	Към 31.12.2025
Финансов пасив отчитан по амортизируема ст-ст	0	1 693
в т.ч. Кредити от свързани лица в група	0	1 687
в т.ч. Лихви по кредити	0	6
ОБЩО	0	1 693

Свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице със следните предприятия: „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД и „М+С ХИДРАВЛИК“ АД.

През периода 01.01.2026 - 30.06.2026 г. не са осъществени търговски сделки със „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД.

За отчетния период ХЕС АД има търговски взаимоотношения с „М+С ХИДРАВЛИК“ АД, Казанлък, ЕИК 123028180 и като доставчик и като клиент. Доставките за периода 01.01.2026 - 30.6.2026 г. са на стойност 6 хил. евро. Задължението е уредено. Продажбите за периода 01.01.2026 - 30.06.2026 г. са на стойност 786 хил. евро. Към 30.06.2026 г. вземанията са в размер на 273 хил.евро.

Условни активи и условни задължения

Към края на отчетния период дружеството няма заложен активи.

Между ХЕС АД и ЗАД „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД бе 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. лв.

Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във междинния финансов отчет на дружеството, приключващ на 30 юни 2026 г.

Други оповестявания

Междинния финансов отчет към 30 юни 2026г. не е одитиран от независим одитор и съответно не е издаден одиторски доклад.

Директор „Финанси“:
Радослава Дончева

Прокурист:
инж. Венцислав Калудов

ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

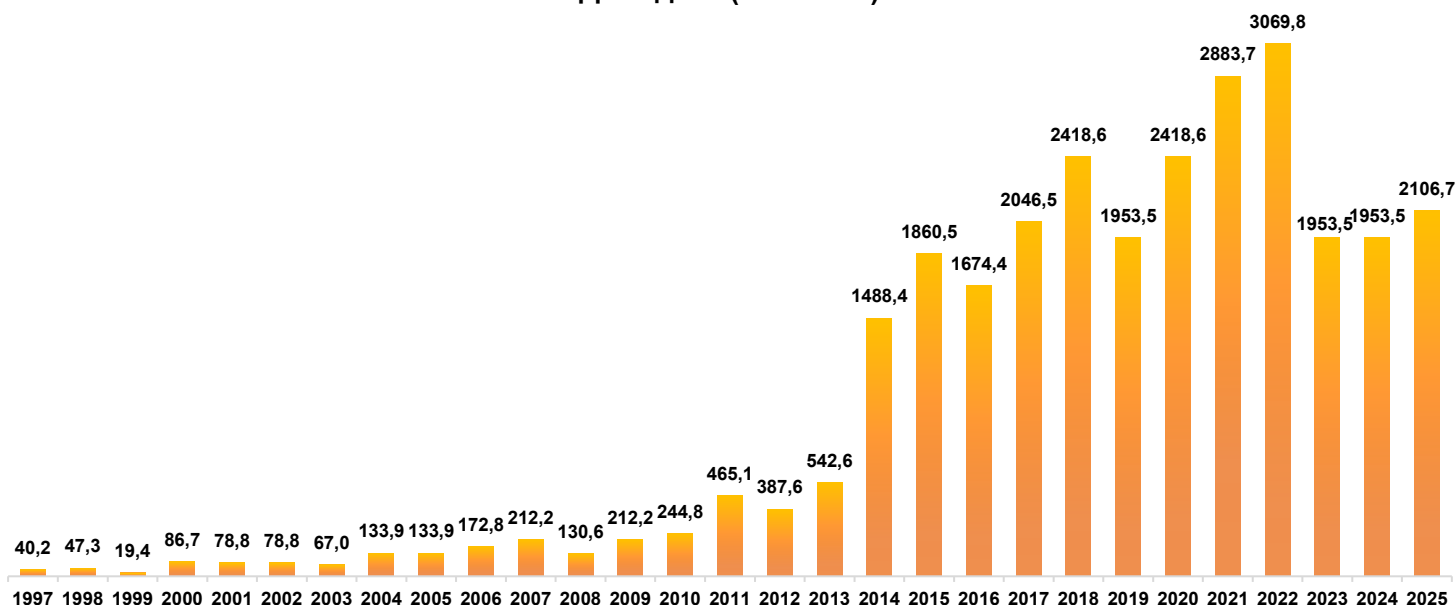
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД за дейността през първото шестмесечие на 2026 година

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

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период на 2026 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, проведено на 28.05.2026 година взе решение да се разпредели сума в размер на 2 106 654.54 евро за изплащане на дивиденди за финансовата 2025 година.

Дивидент (хил. EUR)



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 28.88 млн. евро.

Няма други значими събития от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет, освен продължаващото напрежение относно търговските

политики на световните икономики, военните конфликти в Украйна и Близкия Изток и произтичащите от тях негативни ефекти върху икономическата активност, търговските отношения, цената на основните суровини и материали, включително на енергоносителите и инфлацията.

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

Систематичните рискове 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. Основните систематични рискове за дружеството са:

Общ макроикономически риск

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 икономическия бюлетин на ЕЦБ от юни 2026 година, базовата прогноза на експертите предвижда икономическият растеж да бъде на средно равнище от 0.8 % през 2026 г., 1.2 % през 2027 г. и 1.5 % през 2028 г. Това представлява низходяща ревизия за 2026 г. и 2027 г. вследствие на по-изразеното въздействие на войната в Близкия Изток върху пазарите на суровини, реалните доходи и доверието. Перспективата остава несигурна, с възходящи рискове за инфлацията и низходящи – за икономическия растеж. Последиците от войната в Близкия Изток за инфлацията и растежа в средносрочен план ще зависят от силата и продължителността на шока в енергийните цени, както и от мащаба на косвените и вторичните ефекти.

В перспектива експертите на ЕЦБ очакват вътрешното търсене да бъде по-слабо от прогнозираното през март 2026 г., тъй като войната възпрепятства доверието, а по-високите разходи за енергия намаляват реалните доходи. По-високите разходи за енергия и по-слабото доверие ще намалят частните инвестиции в краткосрочен план, но те би трябвало да бъдат подпомогнати от инвестициите на предприятията в нови цифрови технологии. По-големите държавни разходи за отбрана и инфраструктура би трябвало да продължат да допринасят за публичните инвестиции. Очаква се тези фактори да послужат донякъде като буфер срещу последиците от войната в Близкия Изток.

Управителният съвет на ЕЦБ подчертава спешната необходимост икономиката на еврозоната да бъде заздравена, като същевременно се поддържат солидни публични финанси. Фискалната устойчивост е основен фактор за икономическата стабилност в по-широк план. Фискалните мерки в отговор на шока от енергийните цени следва да бъдат временни, целенасочени и съобразени с конкретните нужди.

Според най-актуалните сезонно изгладени данни на Евростат обемът на промишленото производство в Европейски съюз през май 2026 г. е спаднало с 1.2 % в еврозоната и с 0.3 % в ЕС спрямо май 2025 г. На месечна база (спрямо април 2026 г.) промишленото производство също е отчело понижение с 0.2 % в еврозоната и с 0.1 % в ЕС. През май 2026 г. най-големите годишни спадове са регистрирани в Ирландия (-19,7%), България (-4,7%) и Естония (-3,0%), което за пореден път поставя страната ни на водещо място сред страните с най-голям годишен спад на индустриалното производство в ЕС. Отчетеният през май 2026 г. спад на индустриалното производство в България е близо 4 пъти по-дълбок от средния спад в еврозоната и почти 16 пъти по-голям от този в целия Европейски съюз.

Според най-актуалните данни на Евростат производствените цени в промишлеността са се повишили с 5.9 на сто в еврозоната и с 5.7 на сто в ЕС през май на годишна основа. В България растежът е 19.3 на сто, което поставя страната ни на първо място в ЕС по този показател, следвана от Румъния (+13,5 на сто) и Литва (+12,3 на сто).

На месечна основа, спрямо април 2026 г., през май производствените цени в промишлеността са нараснали с 0,2 на сто и в двете зони. Най-високите месечни увеличения се отчитат в Кипър (+3.6 на сто), Ирландия (+2.8 на сто) и Нидерландия (+1.9 на сто). Най-големите спадове са наблюдавани в Хърватия (-2.1 на сто), Унгария (-1.3 на сто) и Италия (-0.5 на сто). На месечна основа показателят в България нараства с 0.4 на сто.

По данни на НСИ през юни 2026 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.3 пункта в сравнение с май (от 17.4% на 16.1%). Понижение на показателя се наблюдава в промишлеността и строителството, докато в търговията на дребно и в сектора на услугите се отчита подобрене. Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се понижава с 2.3 пункта (от 18.4% на 16.1%) в резултат на по-умерените оценки на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Същевременно и прогнозите им за производствената активност през следващите три месеца са неблагоприятни. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат основните проблеми за развитието на бизнеса, посочени съответно от 46.9 и 32.4% от предприятията.

Бизнес климат в промишлеността



Източник: НСИ

Според базисния сценарий на макроикономическата прогноза на БНБ от юни 2026 г. растежът на реалния БВП на България ще се забави до 2.8 % през 2026 г. и 2.7 % през 2027 г., след което ще се ускори до 2.9 % през 2028 г. Темпът на растеж на частното потребление се очаква да се забави през втората половина на 2026 г. и през 2027 г. поради неблагоприятното въздействие на по-високата инфлация върху реалния разполагаем доход на домакинствата. Въпреки това частното потребление ще продължи да има основен принос за растежа на икономическата активност през целия прогнозен хоризонт.

На 11.06.2026 г. Международният валутен фонд понижи прогнозата си за икономическия растеж в еврозоната и повиши очакванията за инфлацията, като посочи войната в Близкия изток и последвалото поскъпване на енергийните суровини като основни фактори за влошаването на икономическата среда. В редовната си оценка за икономиката на 21-те държави от еврозоната фондът прогнозира растеж от 0,9 на сто през 2026 г., което е по-ниско от очакваните през април 1,1 на сто. В същото време прогнозата за инфлацията е повишена до 2,8 на сто при очаквани по-рано 2,6 на сто. МВФ отбелязва, че икономиката на еврозоната е изправена пред нови предизвикателства заради ескалацията на конфликта в Близкия изток и последвалото поскъпване на енергията. Според фонда тези сътресения се наслаждат върху вече съществуващи структурни проблеми като застаряващото население, слабия ръст на производителността и ограничените перспективи за икономически растеж.

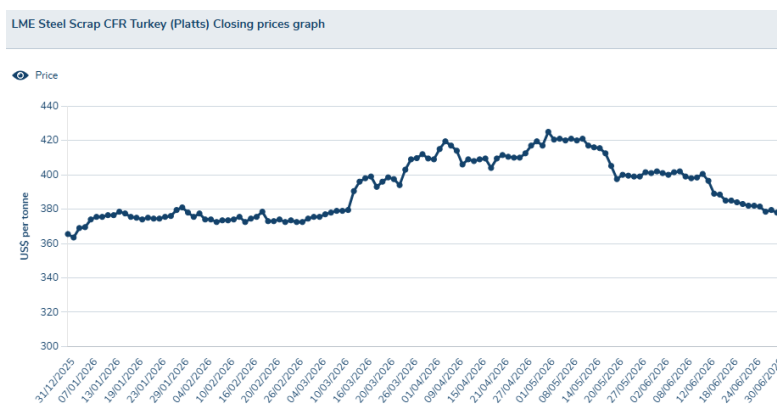
Тенденцията за продължаващ спад в българската индустрията се потвърждава и от предварителните сезонно изгладени данни на НСИ, които сочат, че през май 2026 година индексът на промишленото производство, който измерва измененията в произведената продукция на българските промишлените предприятия и оценява средното изменение на производството между два времеви периода, отчита спад от 4.8 % в сравнение с май 2025 година и понижение от 0.2 % спрямо предходния месец. Негативната тенденция се определя както от съществения спад в добивната промишленост, така и от понижението на производството в преработващата

промишленост с 3.9% спрямо май 2025 г. Данните показват продължаваща слабост на индустриалния сектор и значителни различия в динамиката на отделните производства. Въпреки отчетения растеж в някои експортно и технологично ориентирани отрасли, общата промишлена активност остава под натиск от несигурната външна среда, ограниченото външно търсене и високите производствени разходи.

Пазарът на стомани в Европа преминава през много специфичен и предизвикателен период. Настоящата ситуация се определя от комбинация между застой в реалното потребление и драстични регулаторни промени в Европейския съюз. Очаква се реалното потребление на стомана в ЕС да отбележи слаб растеж около +0,4% за цялата 2026 г., но все пак остава на доста по-ниско ниво отпреди пандемията. Индустриалното производство в стоманоемките сектори е под голям натиск поради стагнацията в автомобилния сектор в Германия и Италия. Производството на сурова стомана в ЕС е спаднало до рекордно ниско ниво от 125,8 милиона тона през 2025 г. поради слабо търсене и високи разходи за енергия и производство. Използването на производствения капацитет в ЕС остава слабо – около 65%. На този фон от началото на второто тримесечие се наблюдава плавно увеличение на цените на стоманите в Европа, което обаче не е предизвикано от реален икономически ръст, а от изкуствено затягане на предлагането от страна на заводите и регулаторен натиск. Очаква се този тренд на покачване да продължи умерено и в оставащите месеци до края на годината, подкрепен основно от поскъпването на суровините и новите ограничения за внос.

Отчитайки актуалните прогнози за продажби към нашите клиенти и съществуващите в ХЕС запаси от стомани към 30.06.2026 г., не очакваме съществени проблеми свързани с материалната обезпеченост и изпълнението на клиентските поръчки.

Графика на цената на стоманен скрап (01.01.2026 – 30.06.2026 г.)



Източник: [London Metal Exchange](#)

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.

На заседанието си на 11 юни 2026 г. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да повиши с по 25 базисни пункта трите основни лихвени процента. Това е първа промяна на ставките на ЕЦБ от година насам, както и първо увеличение от септември 2023 г. Лихвените проценти по депозитното улеснение, по основните операции по рефинансиране и по пределното кредитно улеснение бяха повишени съответно до 2.25 %, 2.40 % и 2.65%, считано от 17 юни 2026 г. Като мотиви за това повишаване на лихвените проценти от ЕЦБ изтъкват инфлационния натиск в еврозоната вследствие на рязкото поскъпване на енергията заради последствията от конфликта в Близкия изток.

По данни от икономическия бюлетин на ЕЦБ от юни 2026 г. условията за финансиране са в общи линии непроменени от заседанието на Управителния съвет на 30 април 2026 г., но остават по-затегнати, отколкото преди войната. Разходите за емитиране на пазарен дълг са нараснали до 4.0% през април спрямо 3.9% през март. Лихвеният процент по банкови кредити за предприятията

остана на ниво от 3.6% през април, а по ипотеките беше 3.4%. Годишният темп на растеж на банковите кредити за предприятия се увеличава до 3.4% през април спрямо 3.2% през март, а при емитирането на корпоративни облигации се увеличава до 4.6%. Ипотечното кредитиране нараства отново с 3.0% през април.

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, през юни 2026 г. месечната инфлация, измерена чрез ХИПЦ е минус 0.5 %, а годишната инфлация за юни 2026 г. спрямо юни 2025 г. е 5.2 %. Инфлацията от началото на годината (юни 2026 г. спрямо декември 2025 г.) е 3.5 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2025 - юни 2026 г. спрямо периода юли 2024 - юни 2025 г. е 3.9 %. Натрупаната инфлация, измерена с ХИПЦ, за последните три години (юни 2026 г. спрямо юни 2023 г.) е 11.5 %, а за последните пет години (юни 2026 г. спрямо юни 2021 г.) е 37.6 %.

По данни на Евростат годишната инфлация в еврозоната се забавя до 2.8% през юни 2026 г. спрямо 3.2% през май, което е сигнал за постепенно отслабване на ценовия натиск след силното поскъпване на енергийните продукти през предходните месеци. В България хармонизираната инфлация също се понижава – до 5.3% от 6.3% през май, но остава значително над средното равнище за еврозоната и сред най-високите в ЕС. Това означава, че разходният натиск върху предприятията и домакинствата продължава да бъде сравнително висок, въпреки признаците за постепенно нормализиране на ценовата динамика.

Според базовите макроикономически прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от юни 2026 г. се очаква общата инфлация да бъде средно 3,0 % през 2026 г., 2,3% през 2027 г. и 2,0% през 2028 г. По отношение на инфлацията (без енергията и храните) в базовата инфлация се предвижда средно равнище от 2,5% през 2026 г. и 2027 г. и 2,2% през 2028 г. Спрямо макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от март 2026 г. експертите са ревизирали нагоре базовата прогноза за инфлацията през 2026 г. и 2027 г. поради по-високата траектория на енергийните цени. Очаква се тя до известна степен да намери отражение в инфлацията при храните, стоките и услугите.

Нарастването на енергийните цени ще продължи да ускорява инфлацията през лятото и ще я задържи доста над целевото равнище и през първата половина на 2027 г. Въздействие ще има и върху инфлацията при храните, стоките и услугите. Впоследствие, през втората половина на 2027 г. инфлацията следва да се върне към целевото равнище, подкрепена от спадащите цени на енергията и по-бавното увеличение на другите цени. Войната в Близкия изток обаче продължава да бъде основен източник на несигурност. Колкото по-дълго енергийните цени остават високи, толкова по-вероятно е те да доведат до покачване на инфлацията в по-широк план посредством косвени и вторични ефекти.

Според ЕЦБ, рисковете за перспективата за инфлацията са възходящи. Ако енергийните цени се повишат още и по-продължително от текущите очаквания, инфлацията в еврозоната ще отбележи ново увеличение. Тя може да се засили и да придобие по-траен характер, ако по-високите енергийни цени се пренесат повече от очакваното към други цени и към заплатите, ако дългосрочните инфлационни очаквания се повишат в отговор или ако световните вериги на доставка бъдат нарушени в по-голям мащаб. Продължаващо напрежение в търговията би могло да доведе и до по-фрагментирани световни вериги на доставка, да свие предлагането на критично важни суровини и да затегне ограниченията на капацитета в икономиката на еврозоната.

Актуализираните прогнози на МВФ от юни 2026 г., които отразяват по-продължителните прекъсвания на енергийните доставки, предвиждат общата инфлация да се ускори до 2.8% през 2026 г. и 2.3 на сто през 2027 г. Тези оценки са по-неблагоприятни спрямо прогнозите отпреди началото на конфликта и отразяват по-трайното напрежение при доставките на енергия.

БНБ също ревизира очакванията си за годишната инфлация у нас във възходяща посока за тази година. Според макроикономическата прогноза на БНБ от юни 2026 г. средногодишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени, е прогнозирано да се ускори до 5 процента през 2026 г. и да възлезе на 5.9 процента в края на годината, като

ускорението отразява най-вече по-високите цени на енергийните стоки. През 2027 г. и 2028 г. средногодишната инфлация се очаква да се забави до съответно 3.5 процента и 2.9 процента, а инфлацията в края на съответните години да възлезе на 2.7 процента и 2.6 процента. В сравнение с макроикономическата прогноза от март 2026 г. прогнозата за средногодишната инфлация през 2026 г. и 2027 г. е повишена, докато за 2028 г. е понижена.

Систематичен валутен риск е рискът от промени в обменните курсове, обусловени от фактори, засягащи цялата икономическа среда, като промени в паричната политика на водещите централни банки, инфлацията, лихвените проценти, геополитическите събития и глобалните финансови пазари. Тъй като този риск произтича от външни пазарни фактори, той не може да бъде напълно контролиран или елиминиран от отделното предприятие и може съществено да повлияе върху финансовите резултати и стойността на инвестициите.

От 1 януари 2026 година страната ни официално се присъедини към еврозоната и вече има „глас“ в Европейската централна банка, участвайки пряко в определянето на паричната политика на Европа. Еврото стана единствено платежно средство след едномесечен период на двойно обращение (през януари 2026 г.). С присъединяването на България към еврозоната валутният риск за българските предприятия по отношение на експозициите в евро практически отпадна. Предвид дългогодишното функциониране на валутния борд и фиксирания курс на лева към еврото, непосредственият ефект върху валутната експозиция е ограничен, но въвеждането на единната европейска валута премахва остатъчния риск, свързан с промяна на валутния режим.

Превалутването се извършва по фиксирания курс 1 евро = 1.95583 лева, поради което не съществува риск от обезценяване на лева спрямо европейската валута, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатски долар, швейцарски франк, британски паунд и др.

Според анализ на ЕЦБ, преминаването на България от лева към евро досега е оказало ограничено и до голяма степен еднократно въздействие върху потребителските цени. Според оценките инфлационният ефект от въвеждането на единната европейска валута на 1 януари 2026 г. възлиза на между 0.3 и 0.4 процентни пункта. Повишенията са концентрирани основно в сектора на услугите, като част от тях са отчетени още преди самия преход.

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 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

Към датата на това уведомление, са налице индикации за преодоляване на политическата нестабилност в страната от последните години, която продължително време се оценяваше като основен фактор, влияещ негативно не само върху икономическата активност и бизнес средата, но и върху всички обществени системи в страната. Резултатите от проведените на 19.04.2026 г. осми по ред предсрочни парламентарни избори в България от 2021 г. насам, доведоха до сформирание на правителство с перспектива за устойчиво управление, което се очаква да сложи край на политическата нестабилност в страната.

В средата на м. май 2026 г. международната рейтингова агенция S&P Global Ratings повиши перспективата пред кредитния рейтинг на България от "стабилна" на "положителна" и потвърди дългосрочния и краткосрочния рейтинг на страната на ниво 'BBB+/A-2'. Решението се приема като

силен сигнал към международните пазари и инвеститорите за подобряване на икономическата и политическата среда в страната. От S&P посочват, че ключова роля за промяната играят засилената политическа стабилност, планираните реформи и очакваното ускоряване на плащанията по фондовете на ЕС.

На този фон към 30 юни 2026 г. бюджетното салдо по консолидираната фискална програма е дефицит от около 2.4 млрд. евро, по предварителни данни и оценки на Министерството на финансите, което представлява приблизително 1.9 % от прогнозния БВП. Същевременно предложението от новото правителство за държавен бюджет за 2026 г. предвижда рекордно високи публични разходи и дефицит от 5.7 % от БВП, което представлява съществено отклонение от референтната стойност от 3 %. В резултат Европейската комисия предложи откриване на процедура при прекомерен дефицит срещу България, а международни институции, включително Fitch Ratings, предупреждават, че предвидената проциклична фискална експанзия, съчетана с отложени структурни реформи и нарастващи постоянни разходи, увеличава рисковете за дългосрочната устойчивост на публичните финанси и може да задълбочи макроикономическите дисбаланси.

Фискалният съвет излезе със силно критично становище по проекта на Закон за държавния бюджет за 2026 г. и актуализираната средносрочна бюджетна прогноза (2026–2028 г.). Макар да приема основните макроикономически допускания за 2026 г. като цяло за реалистични (реален растеж на БВП 2.8% и средногодишна инфлация 2.9%), Съветът оценява, че предлаганата фискална политика създава значителни средносрочни рискове за устойчивостта на публичните финанси. Фискалният съвет отбелязва, че размерът на публичните разходи остава над нивата, които Законът за публичните финанси допуска, а държавата продължава да увеличава ролята си в икономиката вместо постепенно да възстановява фискалните буфери. Според становището на Съвета предвиденото свиване на дефицита до 3.8% през 2027 г. и 3.0% през 2028 г. се основава предимно на благоприятни макроикономически очаквания, а не на конкретни структурни реформи или устойчиви мерки за ограничаване на разходите.

Българската народна банка също изрази сериозни опасения относно предложението за държавен бюджет за 2026 г., като посочи, че планираният дефицит представлява задълбочаване, а не обръщане на негативната тенденция във фискалната позиция на страната. БНБ обръща внимание, че разширяването на публичните разходи не е съпроводено с достатъчни структурни реформи за повишаване на производителността и конкурентоспособността на икономиката, поради което съществува риск от продължаващо влошаване на макроикономическата среда и отслабване на фискалната устойчивост.

Основните несъгласия, изразени от бизнеса към проекта на Закон за държавния бюджет за 2026 г. и актуализираната средносрочна бюджетна прогноза (2026–2028 г.) са насочени към липсата на политика за повишаване на конкурентоспособността и фискалната устойчивост. Според АИКБ проектобюджетът предвижда прекомерно висок бюджетен дефицит и ускорен ръст на текущите публични разходи без адекватни структурни реформи, като не предлага достатъчни мерки за стимулиране на инвестициите, производителността и индустриалната конкурентоспособност, както и сериозни реформи в публичния сектор, които да ограничат неефективните разходи. Особено внимание се обръща на увеличението на административните разходи и недостатъчната подкрепа за енергоемките предприятия в условията на високи цени на енергията и засилваща се международна конкуренция. Според АИКБ устойчивият икономически растеж следва да се основава на подобряване на бизнес средата, инвестициите и производителността, а не на продължаващо разширяване на публичното потребление, което увеличава макроикономическите рискове пред българската икономика и намалява нейната конкурентоспособност.

Същевременно на 15 юли 2026 г. Европейската комисия публикува Годишния доклад за върховенството на правото, в който, въпреки отчетения ограничен напредък по отделни законодателни и институционални инициативи, се констатира, че България продължава да среща съществени предизвикателства в ключови области на върховенството на правото. Комисията

отбелязва, че редица препоръки от предходните доклади остават изпълнени само частично, като продължават да съществуват слабости по отношение на ефективността и независимостта на съдебната система, резултатите в противодействието на корупцията по високите етажи на властта, прозрачността и предвидимостта на законодателния процес, както и гарантирането на медийния плурализъм. Докладът подчертава, че устойчивият напредък в тези области остава необходим за укрепване на институционалната среда и правната сигурност. Продължаващото наличие на нерешени структурни проблеми създава предпоставки за повишена регулаторна несигурност и може да оказва влияние върху възприемането на инвестиционния климат, предвидимостта на бизнес средата и доверието на инвеститорите. Макар констатациите да не поставят под съмнение членството на България в еврозоната, те показват, че подобряването на качеството на институциите и ефективното прилагане на законодателството остава важно условие за повишаване на конкурентоспособността на икономиката и привличането на дългосрочни инвестиции.

Наред с това, през юни 2026 г. Институтът за развитие на управлението (Institute for Management Development – IMD) – Швейцария публикува 38-ото издание на Световната класация за конкурентоспособност, в която България се изкачва с една позиция спрямо предходната година до 56-о място сред 70 икономики. Въпреки отчетеното ограничено подобрене, страната продължава да се нарежда сред икономиките с най-ниска конкурентоспособност в Европейския съюз. Оценката на IMD показва, че структурните слабости, свързани с ефективността на държавното управление, институционалната среда, производителността, недостига на квалифицирана работна сила и иновационния капацитет, продължават да ограничават възможностите за ускоряване на икономическия растеж и за повишаване на конкурентоспособността на българските предприятия. Констатациите подчертават необходимостта от последователни структурни реформи, насочени към подобряване на бизнес средата, качеството на институциите и стимулирането на инвестициите, които остават ключови фактори за устойчивото развитие на икономиката и индустрията.

Като положително развитие за България следва да се отбележи, че през юни 2026 г. FATF официално констатира, че България е изпълнила в значителна степен всички ангажименти по своя План за действие и даде принципно одобрение за изваждането на страната от „сивия списък“, като окончателното решение остава обусловено единствено от успешно приключване на заключителна проверка на място за потвърждаване на устойчивостта и необратимостта на проведените реформи. Положителната оценка на FATF представлява важен сигнал за възстановяване на доверието към българската финансова система и се очаква да допринесе за подобряване на инвестиционния климат, улесняване на достъпа до международно финансиране и намаляване на административната тежест при трансграничните финансови и търговски операции, като същевременно окончателното излизане от режима на засилено наблюдение остава важно условие за ограничаване на репутационния риск пред българската икономика.

Към средата на 2026 г. изпълнението на Националния план за възстановяване и устойчивост остава един от съществените рискове за България, въпреки отчетения напредък през последната година. След продължително забавяне страната получи второто плащане по Плана в размер на 438,6 млн. евро и частичното трето плащане от 1,47 млрд. евро, като част от средствата по третия транш бяха временно задържани поради неизпълнени реформи. През април 2026 г. България подаде четвъртото искане за плащане на стойност около 900 млн. евро, а през юни Европейската комисия даде положителна оценка за по-голямата част от заложените етапи и цели, което позволява изплащането на близо 1 млрд. евро. Въпреки това редица структурни реформи – предимно в областта на енергетиката, управлението, антикорупционната рамка и част от законодателните промени – продължават да бъдат предмет на наблюдение, а окончателното изпълнение на Плана остава ограничено от краткия срок до август 2026 г. и необходимостта всички инвестиции да бъдат завършени до края на годината. Поради това рискът не произтича единствено от евентуална загуба на европейско финансиране, а и от възможно забавяне на публичните инвестиции, ограничаване на инфраструктурните и дигиталните проекти, по-слаб

инвестиционен растеж и допълнително натоварване на държавния бюджет, който би следвало да осигури алтернативно финансиране или да се откаже от част от планираните инвестиции.

Наред с това, цената на електроенергията в България продължава да бъде сред най-високите в цяла Европа, според реалните данни за търговията с електроенергия на енергийните борси в Европейския съюз, а цената на електроенергията в Европа продължава да бъде значително по-висока в сравнение с Азия и Северна Америка. Това поставя европейския, а оттам и българския бизнес в по-неблагоприятна конкурентна позиция. На европейско ниво, историческите разделения между Източна, Централно-Западна и Северна Европа все още оказват влияние върху мрежовите възможности, поради което усилията за подобряване на свързаността в посока интегриране на националните енергийни мрежи в по-широк европейски контекст следва да бъдат значително ускорени. Ключово предизвикателство остава и „Зелената сделка“, която наложително и в кратки срокове трябва да бъде сериозно преразгледана, за да не бъде спирачка за индустриалното развитие. Същевременно въвеждането в Европа на Схемата за търговия с емисии (ETS) и Механизмът за корекция на въглеродните емисии на границите (CBAM) създават нови значителни предизвикателства за европейския бизнес, определяни от индустриалните асоциации като високо рискови за конкурентоспособността на Европа.

С въвеждането на CBAM се цели постепенно премахване на безплатните въглеродни квоти, които досега предпазваха енергоинтензивните сектори, а това принуждава европейските компании да плащат пълната цена за емисиите CO₂, вложени в техните продукти. На 7 април 2026 г. Европейската комисия официално определи първата референтна цена за сертификатите по Механизма за корекция на въглеродните емисии на границите (CBAM) на 75,36 евро на тон CO₂. Очаква се цената на сертификата да нарасне значително, което според проучвания на експерти може да увеличи значително производствените разходи на някои продукти.

Съществен недостатък на CBAM в настоящия му вид е това, че той облага вноса, но не предвижда механизъм за компенсиране на европейските износители. Когато европейска компания изнася стоки за страни без въглероден данък (като САЩ, Китай, Индия, Турция), тя е натоварена с високи разходи за емисии в ЕС, което прави продуктите ѝ неконкурентоспособни спрямо местните производители. Тъй като стоманата и алуминият са основни компоненти, въвеждането на CBAM изкуствено вдига цените на вносните метали в ЕС до нивата на европейските, които вече са скъпи поради квотите на ETS. Европейски сектори, които използват стомана, алуминий или цимент като суровини, са изправени пред по-скъпи входящи материали, докато техните готови продукти не са защитени от CBAM при внос отвън. Докато суровата стомана при внос в ЕС се облага, готовият продукт, внесен от страни без въглероден данък, не се облага със същата тежест. Това прави вносните продукти по-евтини от произведените в Европа със скъпа „зелена“ стомана.

Анализът на сектор машиностроене е особено критичен, тъй като той попада в т.нар. „капан на средната верига“. За разлика от производителите на стомана или алуминий, които са директно защитени от CBAM чрез вносни мита, машиностроителният сектор използва тези суровини, но крайният продукт често остава извън обхвата на защитните механизми. Всичко това основателно води до висок риск от допълнително блокиране на експортния потенциал и деиндустриализация на Европа, в пълно противоречие със заявените амбиции на ЕК да ограничава административните тежести и други регулаторни препятствия пред европейските производители, с което да насърчи бизнеса и да повиши конкурентоспособността им. За европейското машиностроене CBAM действа като „данък върху вложените ресурси“, който отслабва конкурентоспособността както на вътрешния пазар, така и при износ, създавайки стимули за изнасяне на производствени мощности извън границите на ЕС, а поради несигурността относно цените на квотите, големи международни инвеститори могат да предпочетат да инвестират в нови мощности извън Европа.

В международен план, в контекста на настоящата геополитическа ситуация, рискове за България са все по-силно обвързани с европейските политики. От една страна те произтичат от непостигането на устойчиви резултати във връзка с ангажиментите на страната ни за осъществяване на сериозни структурни реформи в съответствие с политиките на ЕС. От друга

страна ефективността на общите европейски политики в областта на търговските отношения със САЩ и други търговски партньори, реиндустриализацията чрез намаляване на свръхрегулациите, разходите за бюрокрация и рекалибриране на „Зелената сделка“ и бързото създаване на ефективни механизми за равнопоставено осигуряване на енергийни ресурси на конкурентни цени за всички участници в европейския енергиен пазар стоят в основата на възможността за запазване и повишаване на конкурентоспособността на европейската и в частност - българската икономика.

Регулаторният риск е свързан с влиянието на съществуващата нормативна рамка на национално и на европейско ниво или нейната промяна, както и с потенциалната възможност за налагане на санкции вследствие на несъобразяване с тази рамка.

През последните години българският и европейският бизнес продължават да бъдат все по-силно засегнати от интензивно засилващата се европейска и национална регулация в много насоки, включително и увеличаване на фокуса върху въпросите, свързани с устойчивостта. Наред с това тенденцията за непрекъснато засилване на административната тежест върху бизнеса при отсъствие на разумни и адекватни облекчения силно увеличават разходите, необходими за спазване на новата регулация и свързаните с нея изисквания за отчетност. В резултат на това Европа продължава чувствително да изостава след основните си конкуренти САЩ и Китай по икономически растеж, иновации, високи технологии, демография. Влошената бизнес среда в Европейския съюз, изразяваща се във високи ценови нива на енергията, налагане на множество регулации, които значително повишават административната тежест за бизнеса, наред с новите геополитически предизвикателства, продължава да демотивира предприемаческата активност и води до отлив на капитали от Европа, понижаване на конкурентоспособността и пречатства икономическия растеж.

В тази връзка на 17.03.2026 г. национално представителните организации на работодателите и синдикатите в Република България, заявиха своята сериозна загриженост относно нарастващите рискове за конкурентоспособността на европейската и българската индустрия, произтичащи от нарастващата регулаторна тежест, високите енергийни разходи и нестабилността на пазара на въглеродни емисии. С Декларация за защита на българската индустрия за предвидима и справедлива климатична политика в Европа те настоятелно призоваха правителството да подкрепи съвместната инициатива на министрите на индустрията на Австрия, Хърватия, Чехия, Франция, Германия, Италия, Люксембург, Полша, Португалия, Румъния, Словакия, Словения и Испания за предприемане на решителни действия за укрепване на конкурентоспособността на европейската индустрия и за осигуряване на по-балансиран и инвестиционно ориентиран регулаторен подход. С декларацията се призовава също правителството да застане зад необходимостта от реформа на Европейската система за търговия с емисии (EU ETS), която да гарантира конкурентноспособна европейска индустрия, предвидимост на пазара, ограничаване на ценовата волатилност и ефективна защита срещу изтичане на въглерод, да защити интересите на българската индустрия и работещите в нея, като настоява за политики, които съчетават климатичните цели с конкурентноспособна енергетика, икономическа устойчивост и развитие на индустриалната база, както и да подкрепи ускоряването на процедурите за индустриални инвестиции, намаляване на административните бариери и създаване на благоприятна среда за развитие на индустриалните вериги на стойност в Европейския съюз. В резултат на 18.03.2026 г. Министърът на икономиката и индустрията официално се присъедини към съвместната инициатива. Позицията на МИИ е категорична, че зеленият преход трябва да бъде реализиран по начин, който гарантира запазване на производствения капацитет, насърчава инвестициите и съхранява заетостта в рамките на ЕС.

В национален план, липсата на сериозни структурни реформи, насочени към въвеждане на строги мерки за фискална консолидация, би могла да доведе до увеличаване на данъчната и осигурителната тежест за бизнеса и работещите в частния сектор, което ще окаже допълнително негативно влияние върху икономическата активност, наред с очакваните ефекти от глобалните геополитически промени. Според анализи на бизнеса и към настоящия момент данъчно осигурителната тежест в България е по-висока от средната за Европа с широка данъчна основа,

върху която се прилагат ниски ставки. Ръст на данъците не би гарантирало повишение на приходите в бюджета, а би довело до намаляване на икономическия растеж и инвестициите.

Несистематичните 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.

Рисковете, свързани с 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.

През отчетното полугодие на 2025 г. 93.65 % от продукцията на предприятието е планирана за клиенти от Европейския съюз. Наш основен клиент продължава да бъде Palfinger Group (с дял от 63.5 % от общия обем продажби на дружеството за отчетния период) и неговото пазарно присъствие продължава да влияе в значителна степен на 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.

Основните оперативни рискове са свързани с 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. Противоедействието срещу тази негативна тенденция е в прилагането на програми за вътрешно – фирмено обучение и повишаване на квалификацията.

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.

Информация относно сключени и анексирани договори за заем с дружеството-майка е представена в следващия раздел IV, б. „3“.

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 Република България, Хидравлични елементи и системи АД прилага Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Междинните финансови отчети се изготвят в съответствие с тези стандарти.

През отчетния период не са извършени промени в счетоводната политика на дружеството. Приложимите счетоводни стандарти са оповестени в Обяснителните бележки - приложение към междинния финансов отчет към 30.06.2026 г. Междинният финансов отчет не се заверява от

регистриран одитор и не е извършен одиторски преглед. Повече информация за счетоводната политика на предприятието се съдържа към Обяснителните бележки към финансовия отчет.

Считано от 01.01.2026 г. съгласно изискванията на Закон за въвеждане на еврото в Република България, дружеството извършва всички счетоводни вписвания и текуща отчетност в евро. Всички междинни отчети и публични уведомления за финансовото състояние, както и всички прогнози след датата на въвеждане на еврото - 01.01.2026 г. се изготвят и представят на Комисията за финансов надзор (КФН), регулирания пазар на ценни книжа и инвеститорите в евро.

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

Хидравлични елементи и системи АД е част от икономическата група (група предприятия по смисъла на §1, т.2 от ДР на Закона за счетоводството) на Стара планина холд АД, която към 30.06.2026 г. 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
- СПХ Инвест АД, град София
- СПХ Транс ООД, град София

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, 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 и не са настъпили резултати от преобразуване в рамките на дружеството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество и преустановяване на дейност.

Общият размер на извършените инвестиции и въведени в експлоатация инвестиции към 30.06.2026 година е на обща стойност 851 хил. евро при 1139 хил. евро за същия период на 2025 година и 936 хил. евро за първото полугодие на 2024 година. Коригираните ни очаквания за реализиране на инвестиционни проекти за 2026 г. са до обща стойност от 1.69 млн. евро. 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.

В края на 2025г. ХЕС АД представи документи по процедура чрез подбор на проектни предложения BG16FFPR003-4.006 „Подкрепа за производствени инвестиции в големи предприятия в регион Стара Загора“ по Програма „Развитие на регионите“ (ППР) 2021-2027. На 15.06.2026 г. проектното предложение на ХЕС АД по процедура BG16FFPR003-4.006 „Подкрепа за производствени инвестиции в големи предприятия в регион Стара Загора“ по Програма „Развитие на регионите“ (ППР) 2021-2027 беше официално одобрено. След изчакване на процедурните срокове, на 8.07.2026 г. договорът с Министерството на регионалното развитие и благоустройството беше подписан. Срокът за реализация на проекта е до 8.01.2029 г. Общата стойност на проекта е 3 578 378 €, от които 2 504 543 € са безвъзмездно финансиране от програмата, а 1 073 835 € са самофинансирани.

г) Становище на Съвета на директорите относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото шестмесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще

повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата финансова година

Бизнесът на Хидравлични елементи и системи АД е цикличен и обичайно нетните приходи от продажби през първото тримесечие отчитат най-високи стойности за цялата година, като постигнатите резултати през второто тримесечие на текущата година и предварителните данни за следващото тримесечие потвърждават тази тенденция. Предприятието е силно обвързано с европейския пазар и всяка негова флуктуация се отразява както на българското машиностроене, така и в частност на ХЕС АД.

Предвид свързаността на нашите продукти предимно с европейски клиенти, най-показателен за нас е PMI – индексът при производителите именно в този район. По данни на S&P Global производственият PMI индекс за еврозоната през юни 2026 г. се повишава до 51.4 пункта, което представлява шести пореден месец на разширяване на производствената активност. Растежът се подкрепя от увеличение на производството и новите поръчки, докато инфлационният натиск при производствените разходи постепенно отслабва спрямо нивата, отчетени през първото тримесечие. Въпреки подобрението бизнес доверието остава предпазливо поради продължаващата геополитическа несигурност. В Италия производственият PMI индекс се понижи до 52.2 пункта през юни 2026 г. спрямо 52.9 пункта през май, като въпреки забавянето остава сред най-високите стойности в еврозоната. Производственият сектор продължава да се разширява, но темповете на растеж на производството, новите поръчки и заетостта се забавят. В Германия производственият PMI индекс беше ревизиран до 50.3 пункта през юни 2026 г. спрямо 50.1 пункта през май, което бележи втори пореден месец на ограничено разширяване на производствения сектор. Същевременно във Франция производственият сектор остава в затруднено положение, като PMI индексът продължава да се задържа около границата от 50 пункта, което сигнализира за стагнация. Слабата вътрешна инвестиционна активност, ограниченото външно търсене и понижената конкурентоспособност на част от индустриалните отрасли продължават да оказват натиск върху производството и новите поръчки.

На този фон производственият PMI индекс на Съединените американски щати беше ревизиран до 53.9 пункта през юни 2026 г., което показва ускоряване на растежа и най-силно разширяване на производствения сектор за последните месеци. Подобрението се дължи на нарастващото вътрешно търсене, увеличението на производството и възстановяването на новите поръчки, въпреки че експортната активност остава ограничена вследствие на международните търговски бариери. В Индия производственият PMI индекс се понижи до 54.5 пункта през юни 2026 г. спрямо по-високите стойности през предходните месеци. Въпреки забавянето производственият сектор продължава да отчита стабилен растеж, подкрепен от вътрешното потребление и инвестициите, макар че предприятията остават изправени пред ценови натиск и засилена международна конкуренция.

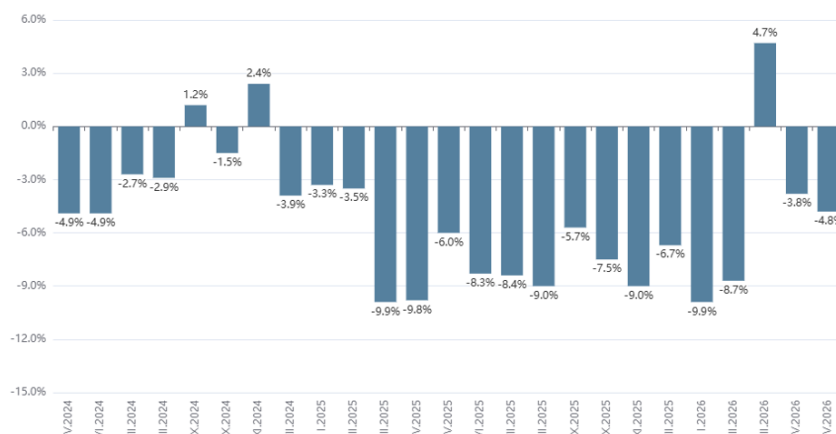
В Китай производственият сектор също запазва положителна динамика. Производственият PMI индекс за м. юни 2026 г. е 51.7 пункта, като производството и новите поръчки продължават да нарастват, макар и с умерени темпове, подкрепени от държавните стимули и постепенното възстановяване на вътрешното търсене, докато външното търсене остава по-слабо под влияние на международните търговски ограничения.

Военните конфликти в Украйна и Близкия изток продължават да оказват съществено влияние върху сигурността и икономическата активност в Европа в много направления. Икономическите последици от тези конфликти се изразяват в потенциални сериозни ценови ефекти върху глобалната икономика, затруднение при доставка на ресурси и като цяло - спад на икономическия растеж, несигурна международна среда. Мащабът на последиците ще зависи, както от развитието на конфликтите, така и от въздействието на наложените икономически и финансови санкции от Европа и САЩ, и съответните контра санкции и евентуални бъдещи мерки.

Същевременно според най-актуалните сезонно изгладени данни на Евростат обемът на промишленото производство в Европейски съюз през май 2026 г. е спаднало с 1.2 % в еврозоната

и с 0.3 % в ЕС спрямо май 2025 г. На месечна база (спрямо април 2026 г.) промишленото производство също е отчело понижениe с 0.2 % в еврозоната и с 0.1 % в ЕС. През май 2026 г. най-големите годишни спадове са регистрирани в Ирландия (-19,7%), България (-4,7%) и Естония (-3,0%), което за пореден път поставя страната ни на водещо място сред страните с най-голям годишен спад на индустриалното производство в ЕС. Отчетеният през май 2026 г. спад на индустриалното производство в България е близо 4 пъти по-дълбок от средния спад в еврозоната и почти 16 пъти по-голям от този в целия Европейски съюз.

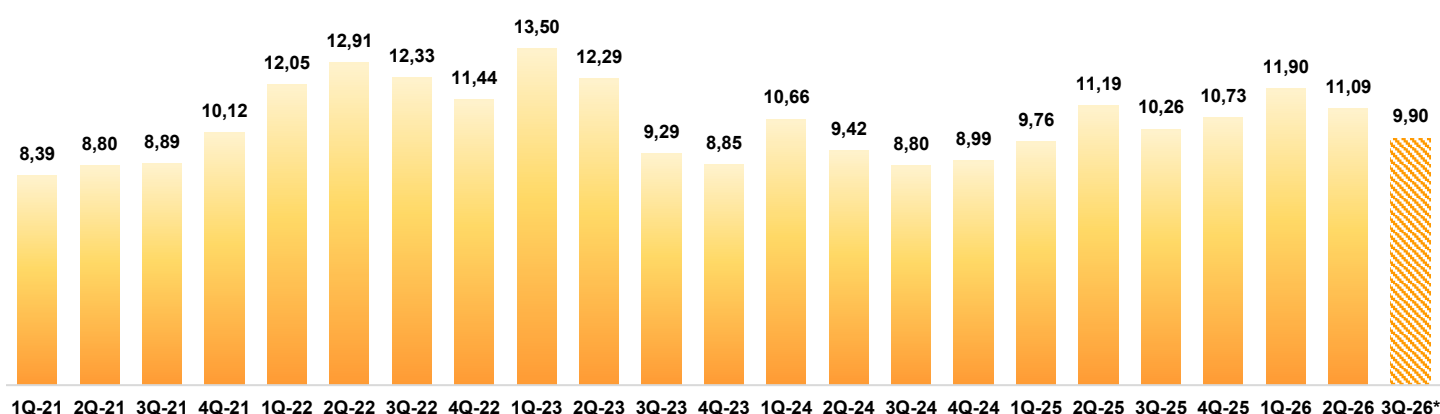
Изменение на индекса на промишленото производство спрямо съответния месец на предходната година (календарно изгладен)



Източник: НСИ

В тези условия нетните приходи от продажби на ХЕС АД към 30.06.2026 г. достигнаха 21.18 млн. евро, което представлява увеличение от 9.76% в сравнение с първото полугодие на 2025 година и от 14.47% спрямо същия период на 2024 година. Приходите от продажби само за второто тримесечие на 2026 г. отчитат незначително понижение от 0.88 % спрямо приходите от продажби за същия период на предходната година и ръст от 17.75 % спрямо приходите за второто тримесечие на 2024 г.

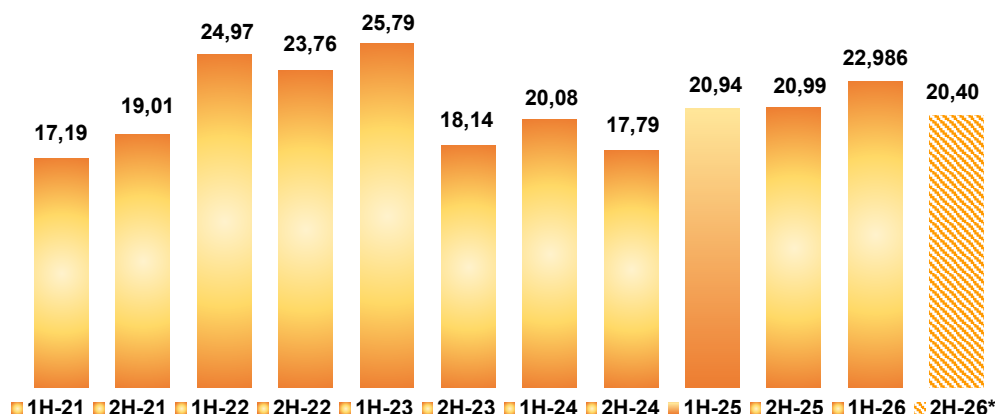
Продажби по тримесечия (млн. евро) и актуализирана прогноза за 2026 г.



* очакване

Брутната печалба за първото полугодие на 2026 година е 2 034 хил. евро и отчита повишение от 41.74 % спрямо брутната печалба за същия период на предходната финансова година.

Продажби по шестмесечия (млн. евро) и актуализирана прогноза за 2026 г.



* очакване

Предвид високата степен на несигурност в глобален план, която засяга и поръчките от нашите клиенти и партньори от Европа и света, към датата на това уведомление ръководството на дружеството запазва като цяло прогнозните си очаквания за нивата на приходите от продажби през второто полугодие на 2025 г. Очакваме приходите за третото тримесечие на 2026 г. да са приблизително 10 млн. евро, а за четвъртото - 10.5 млн. евро. С прогнозните приходи за второто полугодие на 2026 година очакваме да отчетем слабо понижение от около 3.5 % спрямо второто полугодие на предходната година и повишение от близо 15 % спрямо продажбите през второто полугодие на 2024 г. Предвид отчетените резултати за първото полугодие на 2026 г., на този етап ръководството на дружеството оценява като реалистична прогнозата по отношение на поръчките, производството и продажбите, при която нивата на приходите от продажби ще се увеличат с около 3.5 % на годишна база спрямо нивата от предходната година.

Структура на продажбите към 30.06.2026 г.



През отчетния период продажбите за Европейския съюз са над 93 % от общите продажби на дружеството и нарастват си спрямо първото полугодие на 2025 година. Делът на продажбите за групата на Палфингер през първото полугодие на 2026 г. е на едно от най-ниските си нива - 63.5 % от общия обем продажби на ХЕС АД.

През отчетното шестмесечие разходите за материали отново са с най-голям относителен дял в общите разходи на дружеството – 51.8%, следвани от разходи за персонал – 25.3% и разходи за външни услуги – 12.7 %. Материалните разходи са пряко зависими от продуктовата структура, която не е фиксирана, а се изменя според поръчките на клиентите, сезоните и др. На база на отчетните данни и сравнението им с първото полугодие на 2025г. регистрираме сближаване на стъпките на нарастване на материалните разходи и на ръстът на продажбите. Съществено влияние върху това оказва покачването на цените на повечето материали, което стартира още в началото на годината и се ускори през второто тримесечие.

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.

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
	31.12.2025 г.	30.06.2026 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	1 255 793	1 255 793	6.90

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
	31.12.2025 г.	30.06.2026 г.	
Велев Инвест ООД	50000	50000	0.27
Лома ЕООД	14227	14227	0.08

Другият член 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

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на Хидравлични елементи и системи АД, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството.

з) Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставените обезпечения или поетите задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента или неговите дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, включително допълнителни споразумения, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта, за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви

През отчетния период на 2026 година дружеството не е отпуснало заеми. Хидравлични елементи и системи АД няма дъщерни дружества.

Между Хидравлични елементи и системи 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 150 хил. евро.

На 01.07.2025 г. Хидравлични елементи и системи АД, в качеството си на заемополучател, е сключил договор за заем със Стара планина холд АД с ЕИК: 121227995 – дружество майка, с който дружеството-майка кредитира дъщерното си дружество ХЕС АД при условията на чл. 114,

ал. 10, т. 3 от ЗППЦК като предоставя паричен заем в размер на 3 500 000 (три милиона и петстотин хиляди) лева за срок от една година считано от 01.07.2025 г. при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.7 % и срок за погасяване 01.07.2026 г. Непогасената част към 01.01.2026г. е в размер на 1 687 263.21 евро /3 300 000 (три милиона и триста хиляди) лева/. Заемът е предсрочно и изцяло погасен на 19.05.2026г..

V. Информация, съгласно приложение № 4 на Наредба № 2 на КФН

- 1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството. *Няма.*
- 1.2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството до обявяване на дружеството в несъстоятелност. *Няма*
- 1.3. Сключване или изпълнение на съществени сделки. *Няма*
- 1.4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие. *Няма*
- 1.5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната. – *Няма.*
- 1.6. 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.*
- 1.7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество. *Няма.*
- 1.8. 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. *Няма.*

Медии

Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез медията [X3news](#).

Вътрешната информация за Хидравлични елементи и системи АД по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 596/2014) относно обстоятелствата, настъпили през отчетното шестмесечие на 2026 година е публикувана на електронната страница на дружеството в раздел [За инвеститори](#) - <https://www.hes.bg/za-investitori-2>, както и в медията [X3News](#), чрез която дружеството оповестява публично вътрешната информация http://www.x3news.com/?page=Company&target=InsiderInformation&BULSTAT=838168266&MESSA GE_TYPE=2.

□ □ □ □ □

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

Прокурист: Венцислав Калудов

ПРЕДСТАВЯНЕ

на вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент относно пазарната злоупотреба) относно обстоятелствата, настъпили през първото шестмесечие на 2026 година

През отчетното шестмесечие са настъпили следните обстоятелства, свързани с Хидравлични елементи и системи АД, които са оповестени публично по смисъла на Регламент № 596/2014 на ЕП и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба):

1. Обявяване на печалбата на дружеството и информация относно възможностите за реализация на публикувани прогнози, както и прогнози за бъдещи периоди:

- С публично уведомление за финансовото състояние през четвъртото тримесечие на 2025 година – оповестено до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 29.01.2026 г.

- С одитиран годишен финансов отчет за 2025 година – оповестен до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 26.03.2026 г.

- С публично уведомление за финансовото състояние през първото тримесечие на 2026 година – оповестено до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 23.04.2026 г.

- С ежемесечни уведомления за неокончателни финансови резултати и прогнози за продажбите – оповестени до КФН, БФБ-София АД и обществеността по реда за разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета чрез електронната медия X3News на:

21.01.2026 г.; 20.02.2026 г.; 20.03.2026 г.; 21.04.2026 г.; 21.05.2026 г.; 22.06.2026 г.

2. Покана за редовно годишно общо събрание на акционерите:

- Представяне на покана за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на 28.05.2026 г. и писмени материали за общото събрание – оповестени до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 26.03.2026 година. Информацията е оповестена и чрез интернет портала на Централен депозитар АД.

3. Протокол от редовно годишно общо събрание на акционерите:

- Представяне на протокол от проведеното редовно годишно общо събрание на акционерите на 28.05.2026 г. – оповестен до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 28.05.2026 година.

4. Вътрешна информация и уведомление за паричен дивидент:

- Решение на общото събрание на акционерите, проведено на 28.05.2026 г., относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане – оповестени до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 28.05.2026 г. Информацията е оповестена и чрез интернет портала на Централен депозитар АД.

- Решение на общото събрание на акционерите, проведено на 28.05.2026 г., относно промени в Устава на дружеството в изпълнение на изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България – оповестени до КФН, БФБ-София АД и обществеността чрез електронната медия X3News на 28.05.2026 г.

ХЕС АД обявява регулираната информация чрез медията X3News - [линк](#).

Цялата информация относно ХЕС АД е публикувана на електронната страница на дружеството www.hes.bg в секцията „За инвеститори“: [линк](#).

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаният Венцислав Иванов Калудов – Прокурист на „Хидравлични елементи и системи” АД, удостоверявам, че, доколкото ми е известно:

а) комплектът финансови отчети на „Хидравлични елементи и системи” АД към 30.06.2026 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента;

б) междинният доклад за дейността към 30.06.2026 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатор: Венцислав Калудов

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаната Радослава Димитрова Дончева – Главен счетоводител на „Хидравлични елементи и системи” АД удостоверявам, че, че, доколкото ми е известно:

а) комплектът финансови отчети на „Хидравлични елементи и системи” АД към 30.06.2026 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента;

б) междинният доклад за дейността към 30.06.2026 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатор: Радослава Дончева