

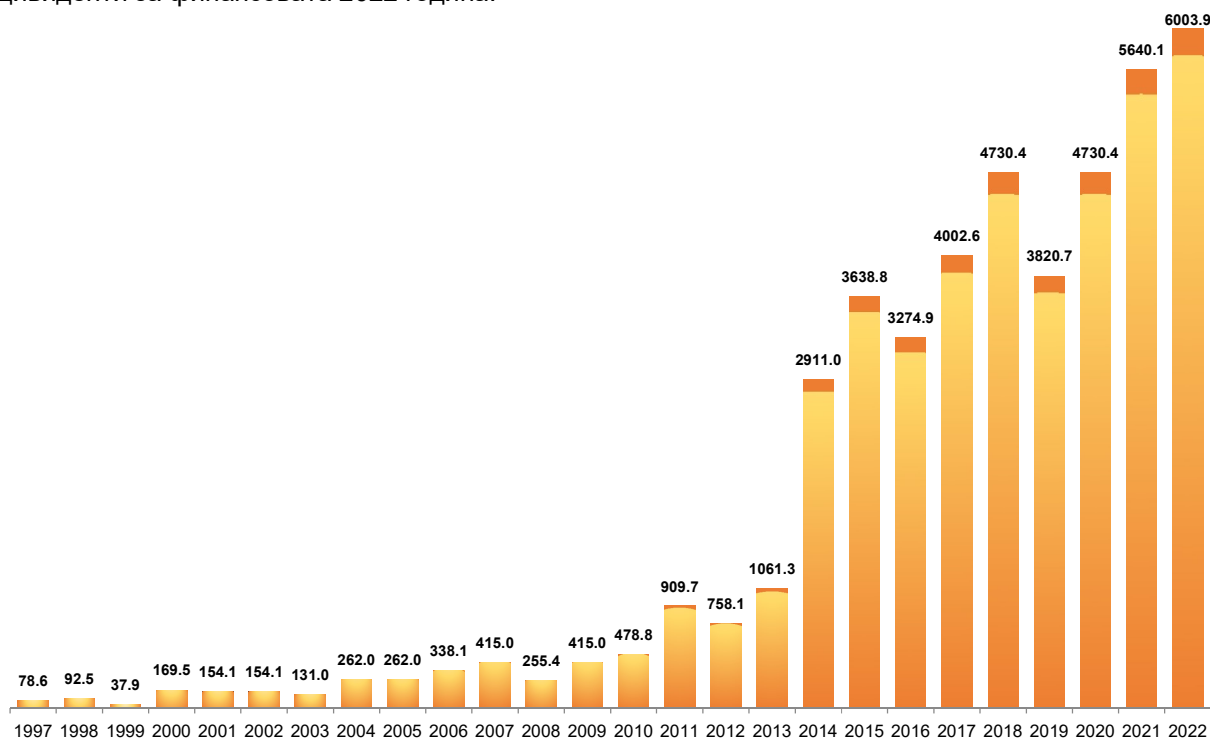
ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД

ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ за четвъртото тримесечие на 2023 година

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

Подробна информация относно настъпилите важни събития през 2023 година за ХЕС АД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания до КФН, БФБ-София АД и до обществеността чрез избраната от дружеството информационна медия X3 News.

Редовното годишно общо събрание на акционерите на ХЕС АД, проведено на 30.05.2023 година взе решение да се разпредели сума в размер на 6 003 938.16 лв. лева за изплащане на дивиденди за финансовата 2022 година.



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 44.72 млн. лева. Дивидентното покритие на първоначалната инвестиция е 136.6 пъти.

Няма други значими събития от началото на финансовата година, оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет, освен военния конфликт в Украйна и произтичащите от него негативни ефекти върху икономическата активност, военния конфликт в Близкия Изток, търговските отношения, цената на основните суровини и материали, включително на енергоносителите и инфлацията.

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

Бизнесът на Хидравлични елементи и системи АД е цикличен и обичайно четвъртото тримесечие свързваме с по-високи стойности на приходите от продажби спрямо предходното. На фона на разрастващата се криза в европейската и американската икономики, въздействието на по-строгите условия за финансиране, рязкото свиване на бизнеса, ниското доверие на потребителите и засилващият се ценови натиск, както и на най-силния темп на намаление на търсенето от около три години насам през последните месеци, нашите очаквания за понижаване на прогнозните резултати за четвъртото тримесечие на 2023 година се потвърдиха.

И през четвъртото тримесечие на 2023 година производствения сектор в еврозоната продължи да се свива. Въпреки, че разходите за суровини и материали отчетоха понижение за пореден път, усилията на бизнеса за допълнителни икономии проличават от продължително намаляване на заетостта, покупателната дейност и запасите. Според най-новите сезонно коригирани данни на Евростат на годишна основа – през ноември 2023 г. в сравнение със същия месец на 2022 г. - промишленото производство в ЕС се е понижило с 5.8 на сто, докато в еврозоната е отслабнало с 6.8 на сто. В България през ноември спрямо октомври 2023 г. производството в промишления сектор се е понижило с 3.2 на сто, обръщайки посоката си от предходния месец, когато е нараснало с 1.6 на сто. Това поставя страната ни на четвърто място сред държавите членки на ЕС с най-голям спад през ноември след Гърция (-4.1 на сто), Словакия (-4 на сто) и Белгия (-3.8 на сто). През ноември 2023 г. в сравнение с ноември 2022 г. българското промишлено производство е отслабнало с 10.9 на сто, след спад с 5.9 на сто през октомври и с 11.6 на сто през септември. Така България е трета сред страните от ЕС по най-значим спад на промишлената продукция през ноември.

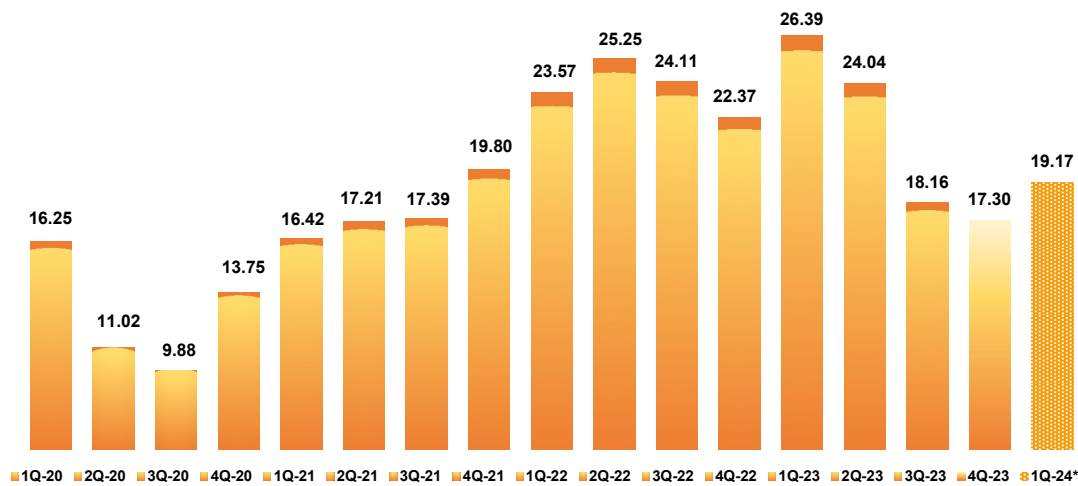
Тези негативни тенденции в развитието на европейската и световната икономика намериха израз и в PMI – индексът при производителите. Данните от месец декември 2023 година показват, че PMI на производителите в еврозоната остава на критично ниско ниво от едва 44.4 пункта. Изключително дългият престой (18-ти пореден месец) на този индекс под границата от 50 пункта показва устойчивото влошаване на производствения сектор в еврозоната. Тревожни продължават да бъдат данните от Австрия и Германия, където PMI на производителите продължава да бъде на стойност 42 пункта за Австрия и 43.3 пункта за Германия. Настроенията в САЩ са малко по-оптимистични, макар че и тук индексът PMI на производителите остава в зоната на свиване – 47.9, докато за Китай стойността на индекса за декември 2023 година е 50.8 пункта.

Същевременно по данни на НСИ за месец ноември 2023 година, стокообменът на България с основните търговски партньори от ЕС и трети страни се свива за пореден месец. Отчетен е спад, както по отношение на износа на български стоки, така и на вноса у нас. В периода януари - ноември 2023 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 80 056.0 млн. лв., което е със 7.1% по-малко в сравнение със същия период на 2022 година, а отчетеният спад на вноса за същия период е 10.5%. Отчетеният спад в българският износ само за месец ноември е от 18.0% спрямо същия месец на предходната година. Тази негативна тенденция във външната ни търговия продължава да отразява стагнацията на водещите икономики в света и означава проблеми пред растежа на българската икономика за настоящата година.

В контекста на тази обстановка към 31.12.2023 г. Хидравлични елементи и системи АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 85.9 млн. лева, което представлява понижение от 9.87 % в

сравнение с 2022 година и увеличение от 21.3 % спрямо 2021 г. Приходите от продажби само за четвъртото тримесечие на 2023 г. са на стойност 17.3 млн. лв. и отчитат понижение от 22.65% спрямо приходите от продажби за същия период на 2022 година и 12.6 % спрямо приходите за последното тримесечие на 2021 г.

Продажби по тримесечия (млн. лв.)

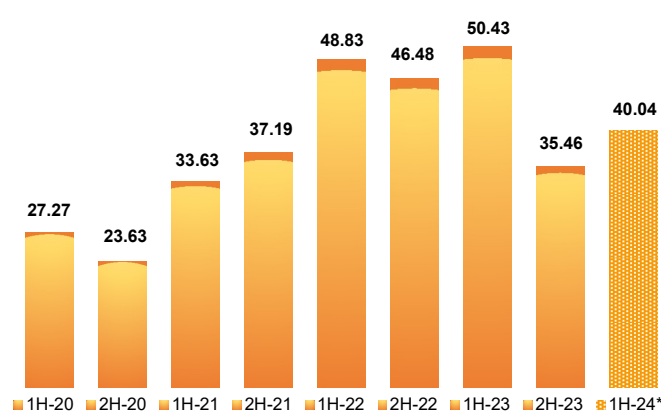


*очакване

Брутната печалба за 2023 година е 4.58 млн. лв. и отчита понижение от 56.97% спрямо брутната печалба за същия период на предходната финансова година и понижение спрямо същия период на 2021 г. от 46.04 %.

На фона на продължаващата несигурност и негативни перспективи пред българската и европейската икономика, както и предвид намаляването на обема на предстоящите за изпълнение поръчки на нашите клиенти и партньори, очакванията ни за първото тримесечие на 2024 година са за реализиране на приходите от продажби от 19.17 млн. лева, с което ще отчетем спад от 27.35 % спрямо рекордното по приходи първо тримесечие на предходната година и понижение от 18.66 % спрямо същия период на 2021 г.

Продажби по шестмесечия (млн. лв.)



*очакване

Предвиждаме продажбите през първото полугодие на 2024 година да достигнат 40.04 млн. лв., с което ще отчетем спад от 20.6 % спрямо първото полугодие на 2023 година.

Структура на продажбите към 31.12.2023 г.



През 2023 година продажбите за Европейския съюз са над 87 % от общите продажби на дружеството. Делът на PALFINGER GROUP от общият обем продажби на ХЕС през 2023 г. е на едно от най-високите си нива за последните три години, като достига 68,9%.

През 2023 година разходите за материали са с най-голям относителен дял в общите разходи за дейността на дружеството – 57.6 %, следвани от разходите за персонал – 22.7 % и разходите за външни услуги – 11.3 %. Понижението в стойността на постоянните материални разходи се запази като тенденция и през четвъртото тримесечие на годината и се дължи на понижените разходи за електроенергия и природен газ.

Предвид прогнозата за силно негативно развитие на световната икономика и сериозният спад в поръчките от нашите клиенти, общият размер на инвестициите по планирани инвестиционни проекти към 31.12.2023 година е на стойност 3 525 хил. лв., в съответствие с коригираните ни очаквания от предходното тримесечие, при 4049 хил. лева за 2022 година и 3 940 хил. лева за 2021 година. Независимо от редуцираните инвестиционни намерения за годината и прехвърляне на част от инвестиционните проекти за следващата година, продължаваме да инвестираме в подобряване на инфраструктурата, доставка и модернизация на техника и за подобряване на работната среда и повишаване на ефективността на производството, както и в изграждане на нова фотоволтаична централа.

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.

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

Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Те са свързани с пазара и макросредата, в която дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на компанията.

Дейността на Хидравлични елементи и системи АД е експортно ориентирана – основно към страните от Европейския съюз. Прогнозите на ръководството на дружеството по отношение на очакваните продажби са силно повлияни от очакванията за състоянието на икономиките на европейските държави и в частност на машиностроителния сектор. Предприятието е силно обвързано с европейския пазар и всяка негова флукутация се отразява както на българското машиностроене, така и в частност на ХЕС АД. Предвид експортната ориентираност на компанията, общият макроикономически риск, оказва съществено влияние върху нейната дейност.

По данни от икономическия бюлетин на ЕЦБ от декември 2023 г., икономиката на еврозоната е отбелязала спад през втората половина на 2023 г. под неблагоприятното въздействие от затегнатите условия за финансиране, отслабеното доверие и загубата на конкурентоспособност. Актуалните очаквания на експертите на ЕЦБ са възстановяването ѝ да бъде малко по-бавно от предвиденото в прогнозите от септември 2023 г. Краткосрочните показатели сочат слаба

икономическа активност и през четвъртото тримесечие на 2023 г. Очаква се обаче растежът да се засили от началото на 2024 г. нататък с повишаването на реалния разполагаем доход, подпомогнато от спад на инфлацията, солидно увеличение на заплатите и устойчива заетост, както и с нарастването на темпа на растеж на износа, догонващ засиленото външно търсене. Като цяло се очаква средният годишен растеж на реалния БВП да се забави от 3.4 % през 2022 г. до 0.6 % през 2023 г., а след това да нарасне до 0.8% през 2024 г. и да се стабилизира на ниво от 1.5 % през 2025 г. и 2026 г. В сравнение с прогнозите от септември 2023 г. перспективата за растежа на БВП е ревизирана леко надолу за 2023–2024 г. въз основа на последните публикувани данни и слабите резултати от конюнктурни анкети, а за 2025 г. не е ревизирана.

Предвижда се бизнес инвестициите да нарастват слабо през 2024 г. поради затегнатите условия за финансиране, изоставайки от нарастващото търсене. Възстановяване се очаква през 2025–2026 г. в отражение на отслабването на отрицателното въздействие на условията за финансиране и подкрепата по програмата „ЕС от ново поколение“ (NGEU).

Очаква се растежът на световната търговия да възвърне инерцията си и да се увеличава като цяло в синхрон с икономическата активност. Експертите на ЕЦБ предвиждат световната търговия да нарасне с 3.0% през 2024 г. и 2025 г. и с 3.2% през 2026 г. Прогнозира се външното търсене към еврозоната да нарасне с 2.6% през 2024 г., 2.9% през 2025 г. и 3.1% през 2026 г., което също е по-ниско от септемврийските прогнози.

Оценката за развитието на българската икономика на Световната банка, отразена в последният доклад Global Economic Prospects от януари 2024 година отново е снижена. Според данните брутният вътрешен продукт (БВП) на България ще нарасне с 2.4 % през 2024 година, което е с 0.4 пр. п. по-ниско от очакванията на банката в есенната прогноза. Оценката за 2023 година леко е увеличена с 0.2 пр. п. до ръст от 1.7 %. За 2025 г. очакванията са за нарастване на БВП от 3.3%.

За еврозоната очакванията са икономиката да се разшири с едва 0.7 % през настоящата година, което е почти наполовина спрямо предишните прогнози. За 2023 г. оценката е за ръст от едва 0.4%, но прогнозите за 2025 г. са БВП да ускори разширяването си до 1.6 %.

По данни на НСИ през декември 2023 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.8 пункта спрямо предходния месец (от 21.6% на 19.8%), което се дължи на неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите.

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ запазва приблизително ноемврийското си равнище (от 20.6% на 20.7%). Очакванията на промишлените предприемачи дейността през следващите три месеца са влошени. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат най-сериозните пречки за развитието на бизнеса. Относно продажните цени в промишлеността прогнозите на мениджърите са за известно увеличение, макар преобладаващата част от тях да предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.



Източник: НСИ

Същевременно по предварителни сезонно изгладени данни на НСИ през ноември 2023 година индексът на промишленото производство намалява с 3.2 % в сравнение с предходния месец. Спрямо ноември 2022 г. е регистриран спад с 10.9 % на календарно изгладения индекс на промишленото производство. На годишна база спад на промишленото производство е отчетен в

производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - с 27.0 %, в добивната промишленост - с 12.3% и при преработващата промишленост - със 7.9 %.

Данните PMI™ за глобалните потребители на стомана през месец септември 2023 година показват почти състояние на стагнация в секторите, използващи стомана, въпреки че индексът все още стои над критичната граница от 50 пункта. Нарастването на бизнеса беше незначително, поддържано единствено от леко подобрене на условията в Азия. Компаниите в САЩ отбелязаха най-рязкото намаление от февруари тази година насам, докато Европа отчете най-бързото общо свиване от над три години. Цените на суровините за производство на стомана се стабилизираха и дори отбелязаха леко покачване през септември 2023 година, което незабавно се отрази на производствените разходи, които започнаха да се покачват за пръв път от седем месеца насам. Покупателната активност обаче е на изключително ниско ниво, поради което тази тенденция трудно ще се запази, нито ще повлияе сериозно на цените за продажба.

Отчитайки актуалните прогнози за продажби към нашите клиенти, съществуващите в дружеството материални запаси към 31.12.2023 г. и актуалните условия за нови доставки не очакваме проблеми с материалната обезпеченост и изпълнението на клиентските поръчки.

Графика на движението на стоманен скрап (01.01.2023 г. – 31.12.2023 г.)

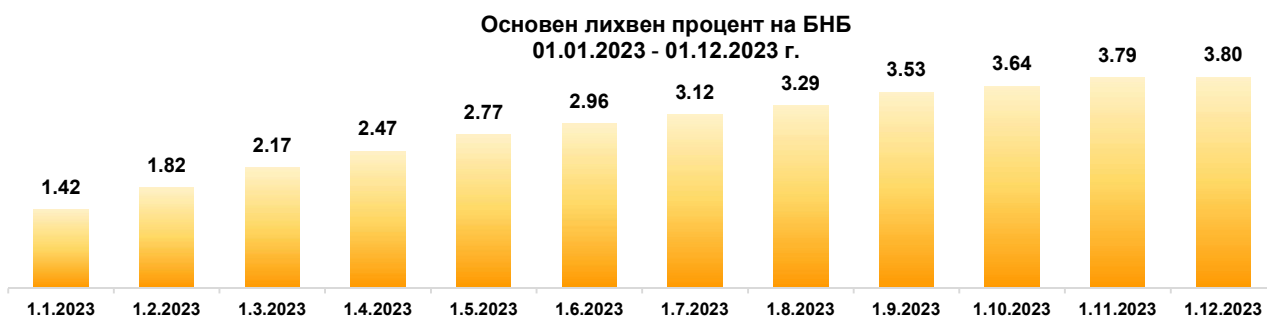


Източник: [London Metal Exchange](https://www.lme.com/)

Лихвен риск, свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи и съответно намаляване на финансовия резултат на дружеството. През отчетното тримесечие на 2022 г. основният лихвен процент на БНБ е 0 % и остана без промяна.

На заседанието си на 14 декември 2023 г. Управителният съвет на ЕЦБ е приел решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 4.50 %, 4.75 % и 4.00 %. Въз основата на текущите си оценки, Управителният съвет счита, че основните лихвени проценти на ЕЦБ са на равнище, което, ако бъде поддържано достатъчно дълго, ще допринесе съществено за постигането на тази цел.

Основният лихвен процент на БНБ за 2023 година е представен в следната графика:



Източник: БНБ

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

Макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от декември 2023 г. за еврозоната предвиждат ХИПЦ инфлацията да спадне от средно 5.4% през 2023 г. до 2.7% през 2024 г. и 2.1% през 2025 г., достигайки равнище от 1.9% през 2026 г. След силния спад на ХИПЦ инфлацията до 2.4 % през ноември в най-краткосрочен план се очаква временно покачване, свързано предимно с възходящи базови ефекти в енергийния компонент и с оттеглянето на някои мерки за фискална подкрепа. В резултат на това през 2024 г. инфлацията на енергоносителите би следвало да се увеличи, неутрализирайки частично по-нататъшен спад на инфлацията на храните и ХИПЦ инфлацията без компонентите енергоносители и храни. Това означава, че общата инфлация ще намалява постепенно едва през 2024 г. От края на 2024 г. се очаква всички основни компоненти на инфлацията да продължат да отслабват, допринасяйки за това общата ХИПЦ инфлация да достигне целевото равнище през втората половина на 2025 г.

По данни на НСИ през декември 2023 г. месечната инфлация, измерена чрез ХИПЦ е 0.3 % спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2023 г. спрямо декември 2022 г. е 5.0 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2023 г. спрямо периода януари - декември 2022 г. е 8.6%.

Същевременно Международният валутен фонд има повишени очаквания за инфлацията в България. В макропрогноза от октомври 2023 г. фондът залага на средногодишна инфлация в страната от 8.5 % тази година и 3 % през 2024 г. Макар да остава тенденцията ръстът на цените постепенно да се забавя, очакванията са ревизирани съответно с 1 и 0.8 пункта нагоре спрямо предходната прогноза от пролетта на 2023 г. Световната банка и други институции наскоро предупредиха, че именно високата инфлация може да се окаже препятствие пред България по пътя ѝ към приемането на еврото. Макар показателят постепенно да намалява, това се случва по-бавно от очакваното.

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

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

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

Оценката на Световната банка за вътрешната политика на България, отразена в есенната прогноза за 2023 г. за региона на Европа и Централна Азия сочи, че страната ни се нуждае от нови политики и амбициозни реформи за стимулиране на икономическия растеж, за да може да достигне средните нива на доходите в ЕС през следващите 15 години. България трябва да реши своите институционални и управленски слабости и да гарантира лоялна конкуренция, за да повиши ефективността на фирмите и да разшири частния сектор.

Във външнополитически аспект, наред с негативните ефекти на продължаващия вече близо две години военен конфликт в Украйна, допълнителен риск за световната икономика, представлява новоразразилият се военен конфликт в Близкия изток, както по линия на цените и осигуреността на доставките на петрол и петролни продукти, така и поради очаквания сериозен бежански поток. В базовия сценарий на макроикономическата прогноза на ЕЦБ от декември 2023 година се допуска, че този конфликт ще бъде ограничен в географски план и следователно не се очаква да има

значително икономическо въздействие върху икономиката на еврозоната освен вече наблюдаваното. При една хипотетична ескалация на конфликта, обаче цените на петрола и природния газ биха могли да нараснат съществено. При такъв сценарий експертите на ЕЦБ допускат нарушение на около една трета от транзита на петрол и природен газ през Ормузкия проток, водещо до затагане на световните енергийни пазари. В резултат на това през второто тримесечие на 2024 г. цените на петрола биха се повишили до близо 130 щ. д./барел, а цените на природния газ биха скочили до 83 евро/мегаватчас

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

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

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

Рисковете по получаване на приходи изискват сериозен анализ на главните фактори, които пораждат несигурност в реализацията на продажбите на хидравлични изделия. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. За значителното намаляване на този риск се разчита на повишена вътрешнофирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти. Наш основен клиент продължава да бъде Palfinger Group (с дял от 68.9 % от общия обем продажби на дружеството за 2023 г.) и неговото успешно пазарно присъствие предопределя стабилността на продажбите на ХЕС АД.

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

Не са предвидени продажби на активи в близко бъдеще.

III. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани лица

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

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

IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период

На 12.07.2023 г. Хидравлични елементи и системи АД, в качеството си на заемополучател, е сключило 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 4 000 000 (четири милиона) лева за срок за срок до 30.06.2024 г. при годишна лихва върху главницата по ползвания заем в размер на 3.5 % считано от 12.07.2023 г.

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. - *Посочени в раздел I от този документ*.

Медии

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

□ □ □ □ □

Този документ е изготвен в съответствие с чл. 100о¹, ал. 1 от ЗППЦК.

Прокурист: Венцислав Калудов