

ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ за първото тримесечие на 2024 година

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

Подробна информация относно настъпилите важни събития през първото тримесечие на 2024 година за ХЕС АД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания до КФН, БФБ-София АД и до обществеността чрез избраната от дружеството информационна медия X3 News.

Редовното годишно общо събрание на акционерите на ХЕС АД ще се проведе на 28 май 2024 година. Поканата за общото събрание е обявена в Търговския регистър.

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

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

Бизнесът на Хидравлични елементи и системи АД е цикличен и обичайно през първото тримесечие приходите от продажби отчитат най-високи стойности. На фона на незатихващата криза в европейската икономика, въздействието на по-строгите условия за финансиране, рязкото свиване на бизнеса, ниското доверие на потребителите и ценовия натиск, както и на пониженото търсене през последните тримесечия, нашите очаквания за прогнозните резултати за първото тримесечие на 2024 година се потвърдиха като отчитаме ръст от близо 9 % спрямо заложеното в бизнес плана, но и значително понижение спрямо рекордно високите нива на продажби за същия период на предходната година.

Според най-новите сезонно коригирани данни на Евростат обемът на промишленото производство в Европейски съюз през февруари 2024 г. намалява спрямо същия месец на миналата година с 5.4 на сто в Евросъюза и с 6.4 на сто в еврозоната. На месечна основа (спрямо януари 2024 г.) промишленото производство нараства с 0.7 на сто в ЕС, а в еврозоната се увеличава с 0.8

на сто, като през януари 2024 г. е отчетен спад на промишленото производство с 2.7 на сто в Евросъюза и с 3 на сто в еврозоната.

През февруари 2024 г. спрямо февруари 2023 г. българското промишлено производство отчита понижение с 8.4 на сто, след спад с 9.2 на сто през януари. Така България продължава да бъде трета сред страните от ЕС по най-значим спад на промишленото производство през февруари 2024 г.

Същевременно по предварителни данни на НСИ от месец април 2024 г., стокообменът на България с основните търговски партньори от ЕС и трети страни се свива за пореден месец през февруари. Отчетен е спад, както по отношение на износа на български стоки, така и на вноса у нас. През периода януари - февруари 2024 г. от България общо са изнесени стоки на стойност 12 808.8 млн. лв., което е с 11.4% по-малко в сравнение със същия период на 2023 година, а отчетеният спад на общия внос за същия период на 2024 г. спрямо периода януари - февруари 2023 г. е 6.8 %. През февруари 2024 г. общият износ на стоки намалява със 7.5%, а общият внос на стоки намалява с 5.4% спрямо същия месец на предходната година. Тази устойчива 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.

Негативни тенденции в развитието на европейската и световната икономика намериха израз и в PMI – индексът при производителите. По данни на S&P Global производственият PMI в еврозоната е паднал до тримесечно дъно от 45.7 пункта през март 2024 г. при 46.5 пункта през февруари и е доста под пазарните прогнози за стойност от 47 пункта. Изключително дългият престой (21-ви 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 42.2 пункта за Австрия и 41.6 пункта за Германия. Извън Европа се наблюдава възстановяване на индекса в САЩ до 52.2 пункта, а в Китай стойността му за март 2024 г. е 51.1 пункта при изключително висока стойност от 59.2 пункта за същия месец в Индия.

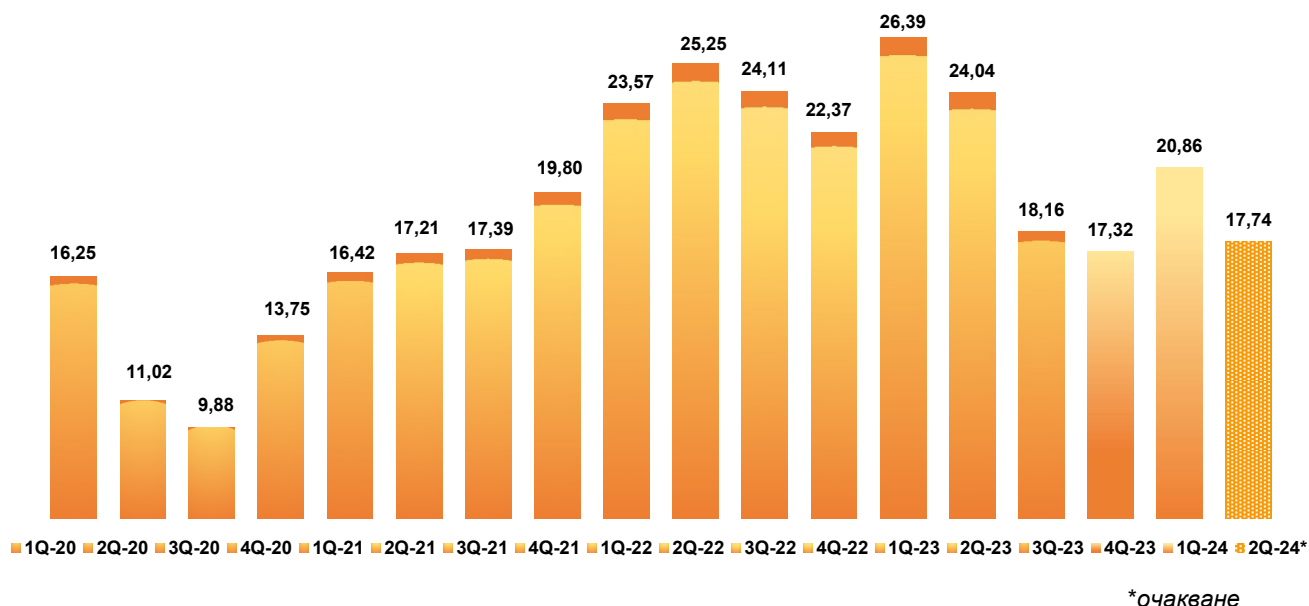
Към датата на изготвяне на това уведомление военният конфликт в Украйна и ескалиращият военен конфликт в Близкия изток продължават да оказват съществено влияние върху сигурността и икономическата активност в Европа в много направления. Икономическите последици от тези конфликти се изразяват в нови потенциални сериозни ценови ефекти върху глобалната икономика, затруднение при доставка на ресурси и като цяло - спад на икономическия растеж, несигурна международна среда, силна волатилност на фондовите пазари. 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.

В тези условия и предвид занижените очаквания относно темповете на растеж на европейската икономика и продължаващата несигурност в глобален план, към датата на това уведомление ръководството на дружеството оценява като реалистична прогнозата по отношение на поръчките, производството и продажбите за понижаване на нивата на приходите от продажби с около 13 % на годишна база спрямо нивата от предходната година. Обемът на поръчките в началото на 2024 година подкрепя подобно твърдение, като резултатите сочат по-ниски нива спрямо съответния период на предходните две години, но при ръст спрямо първото тримесечие на 2021 година. Очакваме тенденцията за по-ниски нива на продажбите да се запази поне до края на първото полугодие. Към средата на годината приходите вероятно ще се установят на ниво с около 23 % по-ниско от това през първото полугодие на 2023 година. За второто полугодие очакваме продажбите да са поне на нивото на продажбите за същия период на предходната година.

За първото тримесечие на 2024 година нетните приходи от продажби на ХЕС АД достигнаха 20 857 хил. лева, което представлява понижение от 20.98 % в сравнение с рекордно високите приходи за първото тримесечие на 2023 година, 11.53% спрямо първото тримесечие на 2022 година и повишение от близо 9 % спрямо бизнес плана.

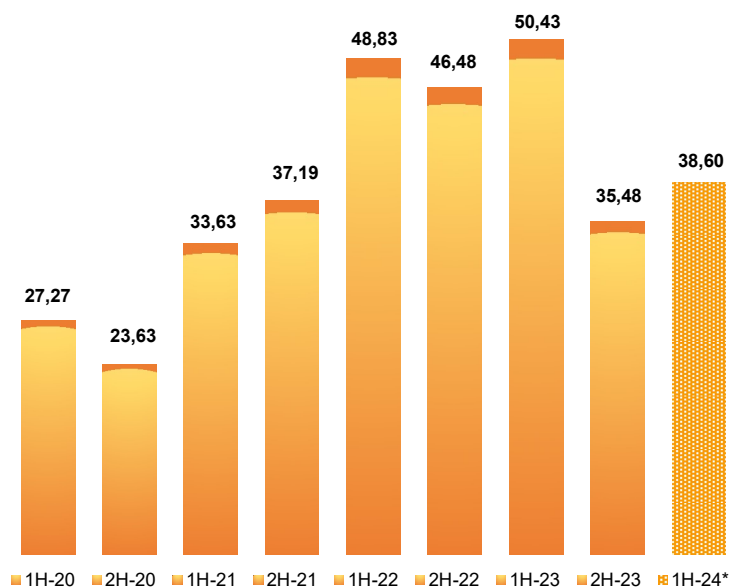
Брутната печалба за първото тримесечие на 2024 година е 1 911 хил. лв. и отчита понижение от 9.9 % спрямо брутната печалба за същия период на предходната финансова година.

Продажби по тримесечия (млн. лв.)



Към датата на изготвяне на това уведомление ние вече имаме коригирани очаквания за прогнозните резултати за второто тримесечие на 2024 година, обусловени основно от макроикономическите перспективи и тенденции, както и от геополитическата ситуация, като предвиждаме приходите от продажби да достигнат 17.74 млн. лева, с което ще отчетем спад от 26.20 % спрямо същия период на 2023 година и понижение от 29.75 % спрямо второто тримесечие на 2022 г. Очакваме продажбите през първото полугодие на тази година да достигнат 38.69 млн. лв., с което ще отчетат понижение от над 23 % спрямо първото полугодие на 2023 година и над 20 % спрямо същия период на 2022 г.

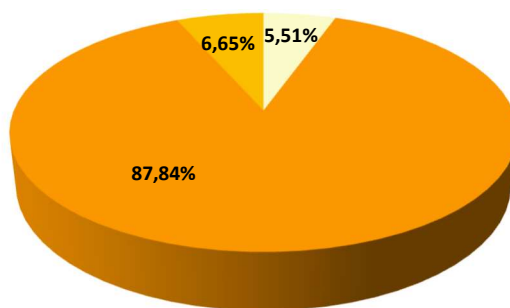
Продажби по шестмесечия (млн. лв.)



*очакване

През първото тримесечие на 2024 година продажбите за Европейския съюз са над 87 % от общите продажби на дружеството. Продажбите за групата на Палфингер съставляват 67.63 % от общия обем продажби на ХЕС АД през отчетния период на 2024 г.

Структура на продажбите към 31.12.2023 г.



■ Вътрешен пазар ■ Европейски съюз ■ Извън ЕС

През първото тримесечие на 2024 година разходите за материали са с най-голям относителен дял в общите разходи на дружеството – 57.1 %, следвани от разходите за персонал – 23.7% и разходите за външни услуги – 11.9 %. Спадът на постоянните по характер материални разходи за първото тримесечие на 2024 година се дължи в най-голяма степен на понижените разходи за електроенергия и природен газ. Резултатите за отчетния период в сравнение със същия период на предходната година сочат, че е съхранен балансът между степента и посоката на движение на продажбите и на материалните разходи.

Общият размер на приключените проекти към 31.03.2024 година е на обща стойност 1 324 хил. лв. при планирани 1 616 хил. лева за същия период. Планираните проекти за 2024 г. са на обща стойност 4 млн. лв., с 13.6 % повече от реализираните за 2023 г. Продължаваме да инвестираме в подобряване на инфраструктурата, доставка и модернизация на техника и за подобряване на работната среда и повишаване на ефективността на производството.

Ръководството на компанията ще продължи политиката си за стимулиране на лична заинтересованост при изпълнението на дългосрочните цели на дружеството чрез повишаване на квалификацията, редовни обучения на работниците и индивидуално стимулиране. Запазването на размера на възнагражденията през първото тримесечие на 2024 година, въпреки спада на приходите и производителността, също допринася за постигане на тази стратегическа цел и способства за поддържане на конкурентни заплати в бранша и региона с цел задържане на ключовите служители.

В края на предходната година ХЕС АД сключи договор за финансиране по Програмата за икономическа трансформация към Националния план за възстановяване и устойчивост, процедура чрез подбор BG-RRP-3.006 „Изграждане на нови ВЕИ за собствено потребление в комбинация с локални съоръжения за съхранение на енергия в предприятията“. Съгласно проектното предложение на покривите на производствените помещения на Дружеството ще бъде изградена фотоволтаична система с обща инсталирана мощност 599 kWp в комбинация със съоръжения за съхранение на енергия с капацитет 645 kWh. Това е трета фотоволтаична система за ХЕС АД, която е с проектната стойност в размер на 1 638 хил. лв., от които 737.1 хил. лв. ще бъдат финансирани от държавата. Въвеждането в експлоатация на това съоръжение е планирано през 2025 г. Очаква се през второто тримесечие да бъде сключен договор за реализация на проекта.

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

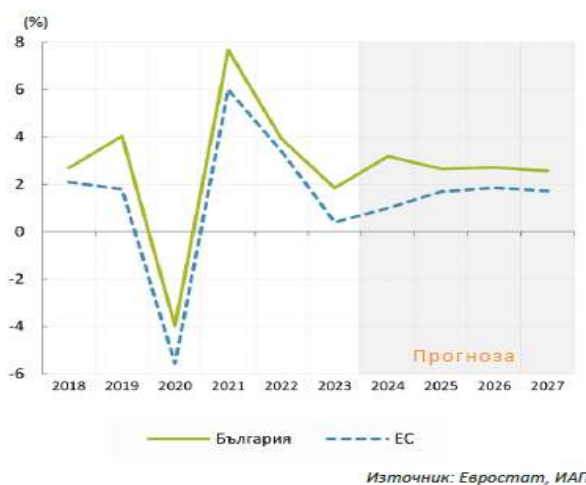
Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Те са свързани с пазара и макросредата, в която дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на компанията.

Дейността на Хидравлични елементи и системи АД е експортно ориентирана – основно към страните от Европейския съюз. Прогнозите на ръководството на дружеството по отношение на

очакваните продажби са силно повлияни от очакванията за състоянието на икономиките на европейските държави и в частност на машиностроителния сектор. Предвид експортната ориентираност на компанията, общият макроикономически риск, оказва съществено влияние върху нейната дейност.

По данни от пролетната макроикономическа прогноза на Министерство на финансите от април 2024 година, през 2023 г. реалният растеж на brutния вътрешен продукт на България е 1.8%, а през 2024 г. МФ очаква реалният растеж на БВП да се ускори до 3.2% поради по-високо нарастване на публичните разходи за инвестиции и потребление. Очаква се активизиране на частните инвестиции в синхрон с по-силното външно търсене. Растежът на икономиката се предвижда да се забави до 2.7 % през 2025 г., а през 2026 и 2027 г. БВП се очаква да се повиши съответно с 2.7 и 2.6 %.

БВП, реален растеж



Същевременно в началото на годината Световната банка отново понижи прогнозата си за българската икономика през 2024 г. – от 2.7 до 2.4%, което е далеч под определения реален ръст на brutния вътрешен продукт (БВП) от 3.2 %, заложен приетия бюджет на страната ни за 2024 г. Според експертите на банката амбициозното прилагане на структурни реформи би могло да доведе до възходящи перспективи за растеж. Едновременното прилагане на широк набор от реформи може да доведе до значително повишение на БВП за двете най-бедни членки на Европейския съюз – България и Румъния. За региона на Централна Европа, в който влизат България, Румъния, Унгария и Полша, Световната банка очаква икономически растеж от 2.8 % за 2024 г. и 3.5 % за 2025 г.

Според икономическия бюлетин на ЕЦБ от март 2024 г., икономиката остава слаба. През предходната година потребителите продължиха да се въздържат от извършване на разходи, инвестициите намаляха, както и износьт на предприятията поради забавяне на външното търсене и известна загуба на конкурентоспособност. Според прогнозите на ЕЦБ икономическият растеж се предвижда постепенно да се повиши през 2024 г., като реалният располагаем доход се увеличава в условията на намаляваща инфлация и силно нарастване на заплатите, а условията на търговия се подобряват. Предвид текущите прекъсвания на корабните превози в Червено море, които ЕЦБ не предвижда да предизвикат значителни нови ограничения на доставките, се очаква растежът на износа да догонва засилващото се външно търсене. В средносрочен план се предвижда възстановяването също да бъде подкрепено от постепенното отшумяване на въздействието от затягането на паричната политика на ЕЦБ. Като цяло средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да бъде 0.6 % през 2024 г. и да се ускори до 1.5 % през 2025 г. и до 1.6 % през 2026 г. В сравнение с макроикономическите прогнози за еврозоната от декември 2023 г. на експертите на Евросистемата прогнозата за растежа на БВП е ревизирана надолу за 2024 г. поради ефектите от пренасянето на предишни изненадващи негативни резултати и по-слаба постъпваща информация за бъдещото развитие, тя не е ревизирана за 2025 г. и е ревизирана слабо нагоре за 2026 г.

В тези условия ЕЦБ препоръчва правителствата да продължат да оттеглят свързаните с енергията мерки за подкрепа, за да дадат възможност процесът на дезинфлация да протича устойчиво. Фискалните и структурните мерки следва да бъдат засилени, за да се повиши производителността и конкурентоспособността на икономиката на еврозоната, да се увеличи капацитетът на предлагане и постепенно да се понижава високото съотношение на публичния дълг. По-бързото прилагане на програмата „ЕС от ново поколение“ и по-решителните усилия за премахване на националните бариери пред създаване на по-голям и по-интегриран банков и капиталов пазар може да спомогне за увеличаване на инвестициите в прехода към „зелена“ и цифрова икономика и за намаляване на ценовия натиск в средносрочен план. Преработената рамка за икономическо управление в ЕС следва да бъде приложена незабавно.

По данни на НСИ през март 2024 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 0.5 пункта (от 24.0 % на 23.5 %), което се дължи на неблагоприятните оценки на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Според тях през последния месец има известно увеличение на осигуреността на производството с поръчки, което обаче не е съпроводено с повишени очаквания за производствената активност през следващите три месеца.

Най-сериозните затруднения за дейността остават несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила, посочени съответно от 45.1 и 36.2% от предприятията.

Бизнес климат в промишлеността



Източник: НСИ

Данните за м. февруари 2024 г. относно PMI™ за глобалните потребители на стомана показват подобрене на глобалния сектор. Въпреки това, темпът на растеж се понижи спрямо Януари и беше едва забележим. Притокът на нови поръчки се върна към зоната на разширяване за първи път от Август'23. По-силното подобрене на PMI™ беше възпрепятствано от слабостта в Европа и от части САЩ, докато при базираните в Азия потребители на стомана се отчете експанзия. На глобално ниво имаше повишаване на износа, заетостта и покупките, а производството на доставчиците, осреднено се подобри за първи път от осем месеца. Междувременно, инфлацията на цените на суровините се понижи за втори пореден месец, въпреки че през последния месец се наблюдаваха отново опити за по-резки покачвания. Сезонно изгладеният индекс PMI™ при производителите, идентифицирани като големи потребители на стомана, спадна от 50.8 пункта през януари до 50.5 през февруари, но позитивните нагласи в сектора остават. Европа и САЩ отбелязаха продължителни свивания, въпреки че темповете на свиване са близо до най-ниските си нива. Базираните в Азия компании отбелязаха продължаващо, но слабо нарастване. Междувременно, производителността на доставчиците се подобри, тъй като и в трите наблюдавани региона се регистрираха по-кратки срокове за изпълнение за първи път от май 2023 г. Средните оперативни разходи на глобалните потребители на стомана са се увеличили през януари, но темпът на нарастване е много слаб и се наблюдава основно в САЩ и Азия, докато в Европа се отчита минимален спад. Същевременно цените на продукцията се повишават за осми пореден месец.

Допълнителна тежест в материалното осигуряване на дружеството внасят и смущенията в световната морска логистика, породени от рисковете в Червено море, забавеното преминаване през Панамския канал и проблемите с обработката на контейнерните товари в някои европейски пристанища. В тази усложнена обстановка, бяхме принудени да пренасочим определени покупки

на стомани към европейски производители, макар и на по-високи цени, което ще окаже минимално отражения върху разходите на ХЕС АД. Цените във всички продуктови групи остават стабилни най-малко до средата на годината.

Отчитайки актуалните прогнози за продажби към нашите клиенти, съществуващите в дружеството материални запаси към 31.03.2024 г., считаме че с предприетите от дружеството мерки за новите доставки, изпълнението на клиентските поръчки няма да бъде засегнато.

Графика на движението на цената на стоманен скрап (01.01.2024 г. – 31.03.2024 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.

След заседанието на Управителния съвет на ЕЦБ от 25 януари 2024 г. пазарните лихвени проценти се повишиха, а паричната му политика поддържа рестриктивни цялостните условия за финансиране. По данни на ЕЦБ лихвените проценти по кредитите за предприятия в общи линии са се стабилизирани, докато тези по ипотечните кредити са се понижали през декември и януари. Въпреки това лихвите по кредитите остават високи – 5.2 % за кредитите за предприятия и 3.9 % за ипотечните кредити.

Въз основа на текущата си оценка на своето заседание на 7 март 2024 г. Управителният съвет на ЕЦБ реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно и по депозитното улеснение остават съответно 4.50 %, 4.75 % и 4.00 %.

За първите три месеца на годината основният лихвен процент на БНБ остава висок спрямо стойностите за предходната година и е съответно 3.79 % за януари и февруари, и 3.30 % за март 2024 г.

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 от икономическия бюлетин на ЕЦБ от март 2024 г. през януари повечето показатели на основната инфлация са се понижали още, тъй като въздействието от предходни сътресения в предлагането е продължило да отслабва, а затегнатата парична политика е потискала търсенето. Вътрешният ценови натиск обаче остава все още повишен, отчасти поради стабилното нарастване на заплатите и спадащата производителност на труда. Според прогнозите на ЕЦБ от март 2024 г. се очаква инфлацията още да се забавя, макар и с по-умерен темп от наблюдаваното през 2023 г. Верижният натиск върху цените би трябвало да продължи да отслабва, като се очаква смущенията в търговското корабоплаване в Червено море да имат само ограничен възходящ ефект. Със спада в цените на енергоносителите силната динамика на разходите за труд следва да бъде водещ фактор за инфлацията (без енергията и храните).

Като цяло ЕЦБ очаква средногодишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, да намалее от 5.4% през 2023 г. до 2.3 % през 2024 г., 2.0 % през 2025 г. и 1.9 % през 2026 г. Като има предвид слабата

перспектива за инфлацията при енергоносителите, ЕЦБ очаква общата инфлация да остане под равнището на базисната инфлация (без компонентите енергия и храни) през целия прогнозен период. В сравнение с прогнозите от декември 2023 г. инфлацията, измерена чрез ХИПЦ, е ревизирана надолу за 2024 г. и 2025 г., главно поради преките и косвени ефекти от по-ниските допускания за цените на енергийните суровини и за по-слаб натиск на разходите за труд, и е непроменена за 2026 г.

Тенденцията за намаляване на годишния темп на инфлация в страната, която се наблюдава от последното тримесечие на 2022 г. се задържа и през цялата 2023 г. и продължава в началото на 2024 г. Според Министерство на финансите забавянето на инфлационните процеси в България се дължи в най-голяма степен на тенденцията на намаление на международните цени на суровините, както и на базов ефект от ускореното поскъпване през предходната година. Инфлацията в края на 2024 година се очаква да 2.3%, а средногодишната - 2.4 %. През следващите години прогнозата е инфлацията да продължи да се забавя, като в края на 2027 г. спадне до 1.8 %.

По данни на НСИ през март 2024 г. месечната инфлация, измерена чрез ХИПЦ е 0.2 % спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2024 г. спрямо март 2023 г. е 3.1 %. Инфлацията от началото на годината (март 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.7%, а средногодишната инфлация за периода април 2023 - март 2024 г. спрямо периода април 2022 - март 2023 г. е 6.2 %.

Световната банка и други институции 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 необходимото.

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

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

Политическият риск е вероятността от възникване на сериозни вътрешнополитически сътресения, които да доведат до негативна промяна в икономическата програма на правителството и неговите приоритети за стопанско развитие, в резултат на което средата, в която оперират дружествата да се промени в отрицателна посока, а инвеститорите да понесат загуби. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Продължаващата вече четвърта година и отново увеличаваща се политическа нестабилност в страната поради предстоящите поредни предсрочни избори все още се оценява като основен фактор, влияещ негативно върху икономическата активност. Поради забавяне на необходимите реформи на национално ниво, към датата на това уведомление България все още не е получила плащане по втория транш по Националния план за възстановяване и устойчивост, който следва да осигури на държавите-членки средства по европейския механизъм за възстановяване и устойчивост с цел подпомагане на икономическото възстановяване. Страната ни е трябвало да получи второто плащане в края на 2022 г., а третото и четвъртото - през изминалата 2023 г. Всичко това, наред с финансово-икономическите и геополитическите негативни тенденции, допълнително препятства възможностите за осъществяване на необходими инвестиции, за конкурентно

функциониране на българската икономика и за ускоряване темпа на възстановяване на страната ни.

Поради липсата на реални реформи, управлението на България през последните девет месеца влоши допълнително бизнес средата и като резултат отчитаме рекордно ниски инвестиции като дял на разходите за дълготрайни материални активи, отнесен към БВП (под 15 %), спад в индустрията, срив на експорта, загуба на 70 000 работни места само през последното тримесечие на 2023 г. При тези условия все по-силно вероятно е и ново отлагане на влизането на България в еврозоната.

Допълнителен сериозен фактор, който ще продължи да оказва негативно влияние върху конкурентоспособността на българския бизнес спрямо този на другите европейски държави е решението за частично приемане на България и Румъния в Шенгенското пространство. Отпадането на контрола на въздушните и морските граници между България и останалите Шенгенски държави от края на март 2024 г., няма да доведе до възможност за ползване на икономическите облекчения от премахване на сухопътните граници, през които преминава основният обем от стоки – около 97 % от пратките.

В международен план, политическите рискове за България 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. Наред с продължаващите негативни последици от военния конфликт в Украйна, ескалацията на военния конфликт в Близкия Изток се очертава като допълнителен сериозен риск за страната ни и света, предвид неизбежното негативно икономическо и финансово отражение, което се очаква да окаже, както по линия на цените на петрола, неговата достъпност и произтичащите от това ефекти, така и по отношение засилване на натиска от бежански вълни от страните от този регион.

По оценка от пролетния доклад на Световната банка за развитието на икономиките на Европа и Централна Азия от 11 април 2024 г., политическите рискове за България отново нарастват след неуспешната правителствена ротация между двете управляващи в коалиция партии, което доведе до падането на последното редовно правителство през март 2024 г. Страната се насочва към нови предсрочни избори – шести поред в рамките на три години, което заплашва да забави инерцията в провеждането на реформи и да застраши напредъка по ключови политически цели като приемането ни в еврозоната в близко бъдеще.

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

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

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

Рисковете по получаване на приходи изискват сериозен анализ на главните фактори, които пораждат несигурност в реализацията на продажбите на хидравлични изделия. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. За значителното намаляване на този риск се разчита на повишена вътрешнофирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържането на стабилни взаимоотношения с клиенти. Наш основен клиент продължава да бъде Palfinger Group (с дял от 67.63 % от общия обем продажби на дружеството за първото тримесечие на 2024 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

Няма нововъзникнали съществени вземания и задължения за отчетния период.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Медии

Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез медията Екстри Нюз.

□□□□□

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

Прокурист: Венцислав Калудов

Този документ съдържа информация относно възможностите за реализация на публикувани прогнози, както и прогнози за бъдещи периоди, а също и данни, които представляват вътрешна информация по чл. 7 Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба. Тази информация би могла да повлияе чувствително върху цената на акциите, емитирани от дружеството.