



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА “ЕТРОПАЛ” АД,

съдържащ информация за важни събития настъпили през трето тримесечие на 2007г. и с натрупване от началото на текущата година

Декларация по чл. 100о, ал.4, т.3 от зпцк от отговорните лица за верността на информацията

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА "ЕТРОПАЛ" АД,**

**съдържащ информация за важни събития настъпили през трето тримесечие и с
натрупване от началото на текущата година на 2007г.,
съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

Дейността на "Етропал" АД през изминалото деветмесечие на 2007г. е изцяло насочена съобразно изпълнение на приетата инвестиционната програма на дружеството.

1. На 18/09/2007 г от 12:00 часа в град Етрополе, бул. "Руски", № 191, се проведе извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на "ЕТРОПАЛ" АД, на което бяха взети следните решения:

1.1. Неразпределената печалба на дружеството от 2006 г. и от предишни години в размер на 1,048,651.68 лева да бъде използвана както следва:
а) 1,000,000 лева да бъдат използвани за увеличение на капитала на дружеството от 4,000,000 лева на 5,000,000 лева посредством емитирането на 1,000,000 безналични поименни акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от по 1 лев. Новоемитираните 1,000,000 акции на основание чл. 197, ал. 3 от ТЗ ще бъдат разпределени пропорционално между акционерите на дружеството съразмерно тяхното участие непосредствено преди увеличението, като за всеки 4 досегашни акции се предоставя по 1 нова акция,
б) 48,651.68 лева да бъдат внесени във фонд "Резервен" на дружеството.

1.2. Съветът на директорите бе овластен да предприеме всички необходими съгласно закона действия за превръщането на "ЕТРОПАЛ" АД в публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и за допускане до търговия на всички емисии от неговия капитал на регулирания фондов пазар в Република България.

В структурата на "Етропал" АД се включват 7 дъщерни компании: "Етропал трейд" ООД, "Диализен център Етропал" ЕООД, "Диализа Етропал Алфа" ЕООД, "Диализа Етропал Бета" ЕООД, "Диализа Етропал Делта" ЕООД, "Диализа Етропал Гама" ЕООД, "Диализа Етропал Сигма" ЕООД. През последното тримесечие "Етропал" АД създаде две смесени дружества "ИБ Медика" АД в Република България и "Фибра" ООД в Република Италия, в които компанията е съдружник с италиански партньори.

Двете дружества са основани съвместно с "Медикал Систем" АД (Италия), която е собственик на 8 диализни центрове в Италия. Чрез своята търговска структура, "Медикал Систем" АД ще увеличи продажбите на диализатори на "Етропал" АД на външните пазари. Очаква се до края на 2007 г. за нуждите на диализните центрове в Италия да бъдат доставени над 30 000 комплекта.

"Фибра" ООД е дружество, регистрирано в гр. Катания (Италия), с предмет на дейност производство на мембрани за хемодиализатори. Като дъщерно дружество на "Етропал" АД, компанията ще доведе до намаляване на разходите по производство и себестойността на продукцията, както и до повишаване конкурентноспособността на крайните изделия, произвеждани от "Етропал" АД.

Дъщерното дружество на "Етропал" АД - "Диализа Етропал Бета" ЕООД - основа

през 2007 г. в гр. Несебър първия частен диализен център в България. Само за летния сезон центърът извърши над 400 диализни процедури на чуждестранни туристи. Намеренията на "Етропал" АД са до края на първото тримесечие на 2008 г. да бъдат създадени още 5 до 7 частни диализни центрове. По този начин компанията ще се подготви за предстоящата през 2008 г. децентрализация на диализните доставки, както и ще има възможността да извършва целия цикъл от производството на консумативи за диализа до самото диализно лечение.

От началото на годината на Етропал АД е разкрило 80 нови работни места във връзка с разширяването на дейността си и към настоящия момент в компанията работят над 300 души.

2. На 10/09/2007 г се проведе Общо събрание на акционерите на Етропал АД, част от Еврохолд България АД, на което бе взето решение за увеличение на капитала на дружеството от 1 100 000 лв на 4 000 000 лв чрез издаване на нови 2 900 000 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. Увеличението бе, извършено с парична вноска от Еврохолд България АД. В резултат процентното участие на мажоритарния акционер в дела на компанията се увеличава от 77.14% на 93.71%.

3. На 08.08.2007 г. Етропал АД издаде нова емисия облигации при условията на частно предлагане в размер на 2 000 000 евро за срок от 60 месеца и при плаваща лихва 3-месечен EURIBOR+3.25%. Водещ мениджър на емисията е Пиреос Банк АД, а ко-мениджър – Евро Финанс АД. Средствата ще бъдат използвани за изпълнението на инвестиционната програма на дружеството, както и за оборотен капитал.

4. На 09.07.2007 г. "Етропал" АД погаси облигационния си заем с емисионна стойност EUR 769 342. Емисията бе за срок от 3 години, като средствата са използвани предимно за инвестиции в нови производства съгласно инвестиционната програма на дружеството.

5. За първото шестмесечие на 2007 г. Етропал АД реализира 436 хил. лв. печалба или ръст от 95,5%, спрямо същия период на 2006г.

Реализираните приходи от продажби са в размер на 6 244 хил.лв. спрямо 4 772 хл. лв. за същия период на миналата година. Нарастването се дължи на увеличения със 78% износ, от който най-голям дял има износът на диализни консумативи.

Информация за важни събития настъпили през второ тримесечие и с натрупване от началото на текущата година на 2007г., съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. На 28.06.2007г. в гр. Етрополе се проведе редовното заседание за 2007 г. на Общото събрание на акционерите на "ЕТРОПАЛ" АД. На заседанието бяха взети следните решения:

- Одобрява доклада на Съвета на директорите на "ЕТРОПАЛ" АД за дейността на дружеството през 2006 г.
- Приема доклада на експерт-счетоводителя за 2006 год. за извършеното одитиране на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 г.

- Приема годишния финансов отчет на "ЕТРОПАЛ" АД за 2006 г.
- Приема печалбата на дружеството за 2006 г. да бъде внесена във фонд "РЕЗЕРВЕН".
- Избира експерт-счетоводител на дружеството за 2007 год. Емил Стефанов Бозев, с диплома за експерт-счетоводител № 299 от 1995 год.
- Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2006 год.
- Прекратява членството на Джанмарио Тинти в Съвета на директорите на дружеството
- Избира за член на Съвета на директорите Асен Милков Христов

2. На 15.06.2007г. "Етропал" АД откри нова линия за производство на диализатори от нов за дружеството тип, а именно диализатори със синтетична мембрана.

3. На 23.04.2007г. Министерството на Здравеопазването издаде разрешение на дъщерното дружество на "Етропал" АД – "Диализа Етропал Бета" ЕООД за осъществяване на лечебни процедури и започване на дейност като диализен център на територията на община Несебър.

4. През месец април "Етропал" АД спечели обществена поръчка на Министерство на Здравеопазването за доставка на консумативи за диализа на обща стойност 5,8 млн. лева. Това е и най-голямата обществена поръчка, която дружеството е печели от основаването си. Етропал АД е един от основните доставчици и единствен производител на консумативи за хемодиализа в страната.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА "ЕТРОПАЛ" АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2007Г.

Важните събития за "Етропал" АД, настъпили през трето тримесечие на 2007г. не са оказали влияние върху финансовия отчет на дружеството:

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОЙТО Е ИЗПРАВЕНО "ЕТРОПАЛ" АД ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

Основните рискове, които оказват влияние на дейността на дружеството са:

- характер на търсенето - предлаганите продукти и услуги са с медицински характер, част от които - животоспасяващи, и търсенето им не е производно на общата инвестиционна активност в страната.;
- наличието на един основен клиент за страната- Министерство на здравеопазването и обема на неговите заявки за доставка на консумативи достигат до 60% от реализираната продукция
- липса на възможности за разширяване на пазара и наличие на голяма конкуренция /международна/;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти;

- производствен риск – производствен цикъл е кратък; обращаемостта на вложените средства е относително голяма; необходимост от оборотен капитал, осигуряван основно чрез заемни средства;
- цена на петролните продукти - основна суровина за всички предприятия в сектора са различните видове пластмаси, чиято цена е в пряка зависимост от цената на нефтопродуктите; основния начин на транспорт на медицинските материали е шосейният.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007Г.

През второ тримесечие на 2007г. Етропал АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

**Изпълнителен Директор
Пламен Патев**

**гр. Етрополе,
30.10.2007г.**

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Пламен Пеев Патев – Изпълнителен член на Съвета на директорите на “Етропал” АД
2. Николай Михайлов Пенчев – Член на Съвета на директорите на “Етропал” АД
3. Асен Милков Христов – Председател на Съвета на директорите на “Етропал” АД
4. Росица Пенчева – Главен счетоводител на “Етропал” АД /съставител на финансовите отчети/

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за второ тримесечие на 2007г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на “Етропал” АД;

2. Междинният доклад за дейността на “Етропал” АД за трето тримесечие на 2007г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК;

Дата: 30.10.2007г., гр. Етрополе

Декларатори:

1.....
Пламен Патев

2.....
Николай Пенчев

3.....
Асен Христов

4.....
Росица Пенчева