

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЕТРОПАЛ“ АД ЗА ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2024 Г.

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през второ тримесечие на 2024 г. и с натрупване от началото на финансовата година, съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК.

I. БИЗНЕС ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ЕТРОПАЛ“ АД

„Етропал“ АД е производствено предприятие в структурата на „СИНТЕТИКА“ АД.

Предметът на дейност на дружеството е научно-изследователска, експериментална и развойна дейност в областта на ортопедията и травматологията, производство на ендопротези и имплантанти, специални биокерамични материали и сплави за медицински нужди, специален хирургически инструментариум, остеосинтезни средства, производство на спринцовки за еднократна употреба, хемодиализатори и системи за хемодиализа, други медицински изделия за еднократна употреба като системи за инфузия и трансфузия, инжекционни игли, интравенозни канюли, катетри и сонди, хирургични ръкавици, уринаторни и колостомни торби, както и някои изделия за лабораторни цели.

Седалището и адресът на управление на „Етропал“ АД е Република България, гр. Етрополе, бул. „Руски“ № 191.

„Етропал“ АД е единствен производител в България на консумативи за хемодиализа – системи за хемодиализа, хемодиализатори и фистулни игли. Производството включва диализатори с различни видове мембрани и с различна активна повърхност като целулозен ацетат, синтетично-модифицирана целулоза, „low flux“, полисулфон. Произвеждат се артериални и венозни системи за диализа, използвани с всички марки диализни апарати.

Дружеството има разрешение за производство на консумативите съгласно Закона за медицинските изделия. Всички те имат разрешения за употреба от Изпълнителна Агенция по лекарствените средства, която е контролиращ орган на Министерство на здравеопазването. Качеството на продукцията е гарантирано чрез внедрената още през 1999г. система за качество.

„Етропал“ АД произвежда уникални продукти – консумативи за хемодиализа. Около 70% от производствената дейност е по технологии, които се владеят от 3-4 компании в Европа.

Дружеството разполага със сертификати за системи за одобрение на качеството по ISO стандарти: 9001:2015;13485:2016.

„Етропал“ АД притежава контролно участие в едно дъщерно дружество, а именно притежава пряко 70% от капитала представляващи 350 /триста и петдесет/ дяла от „Етропал Трейд“ ООД със седалище в Република България и адрес на управление: гр. Етрополе, бул. „Руски“ 191. Основната дейност на дъщерното дружество е търговия с медицински изделия за еднократна употреба произведени в „Етропал“ АД, гр. Етрополе.

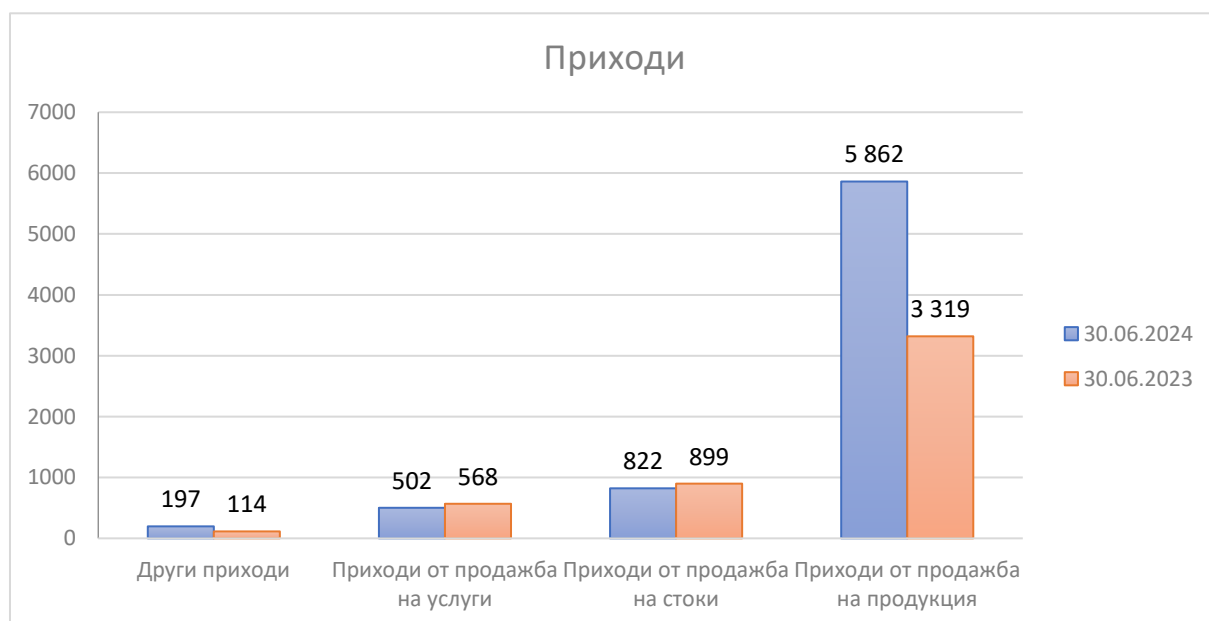
II. РЕАЛИЗИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2024 г.

Резултати от дейността

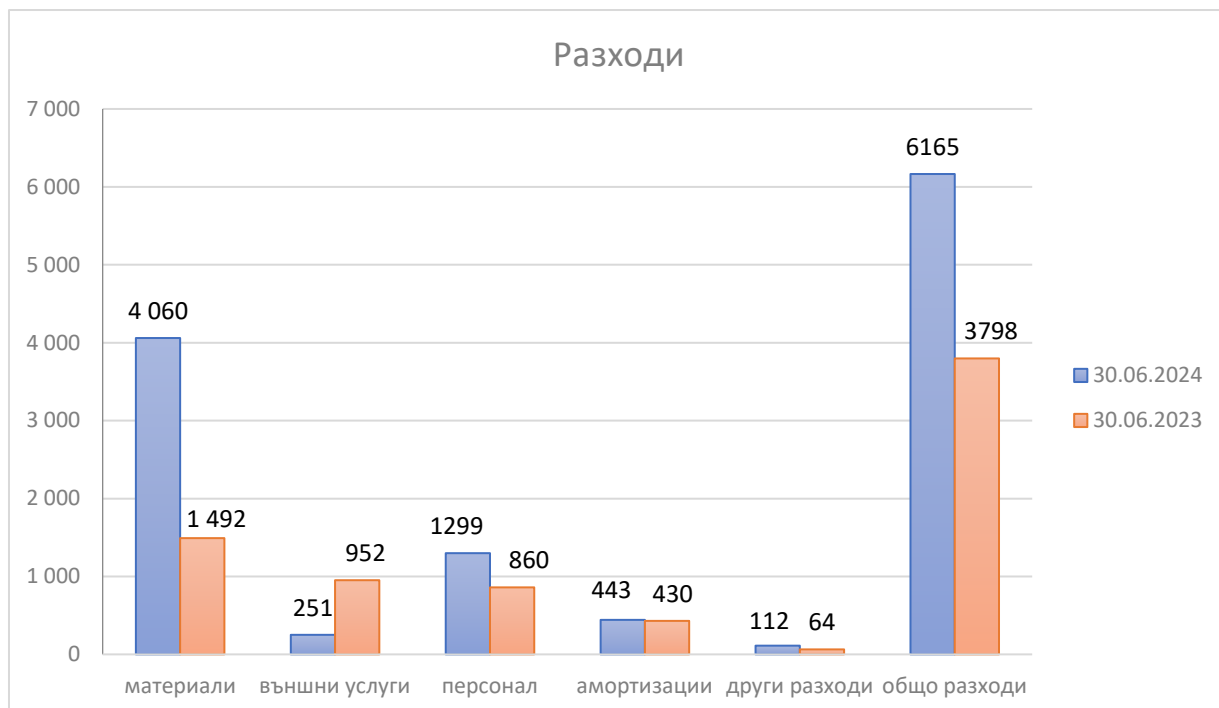
Съгласно консолидирания финансов отчет на „Етропал“ АД за второ тримесечие на 2024 година финансовият резултат е печалба в размер на 260 хил. лв. (в т.ч. печалба за Групата от 239 хил. лв. и печалба за неконтролиращото участие от 21 хил. лв.) спрямо печалба в размер на 231 хил. лв., отчетена през същия период на 2023 година.

През отчетния период са реализирани консолидирани приходи от основна дейност в размер на 7 383 хиляди лева, от които 5 862 хиляди лева са реализирани приходи от продукция, 822 хил. лв. приходи от продажба на стоки, 502 хиляди лева са приходи от услуги и 197 хиляди лева други приходи.

За сравнение, за същия период на 2023 г. консолидираните приходи от дейността са в размер на 4 900 хиляди лева, от които 3 319 хиляди лева са реализирани приходи от продукция, 899 хиляди лева приходи от продажба на стоки, 568 хиляди лева са приходи от услуги и 114 хиляди лева други приходи.



За отчетния период общите разходи за дейността на „Етропал“ АД на консолидирана база са в размер на 6 165 хиляди лева, докато отчетените към 30.06.2023 г. разходи за дейността възлизат на 3 798 хиляди лева, като в следващата графика е представена разбивка по видове разходи.



Към 30 юни 2024 година консолидираните активи на компанията възлизат на 18 819 хиляди лева като към 31 декември 2023 година същите са били в размер на 18 562 хиляди лева.

Притежаваните от дружеството имоти, машини, съоръжения и оборудване възлизат на 11 720 хил. лв. спрямо 12 104 хил. лв. към 31 декември 2023 г.

Акционерният капитал на Етропал АД е 5 000 хил. лв. като през отчетния период не е настъпила промяна в неговия размер. Собственият капитал към 30.06.2024 г. е в размер на 8 355 хил. лева (собствен капитал за групата – 8 471 хил. лв. и неконтролиращо участие – (116) хил. лв.) спрямо 8 111 хил. лева (собствен капитал за групата – 8 211 хил. лв. и неконтролиращо участие – (100) хил. лв.) в края на 2023 г.

Консолидираните пасиви към 30.06.2024 г. са в размер на 10 144 хил. лева, от които 1 176 хиляди лева нетекущи и 8 968 хил. лева текущи пасиви. За сравнение, към края на 2023 г. консолидираните пасиви на дружеството възлизат на 10 451 хил. лева, от които 1 448 хил. лева нетекущи и 9 003 хил. лева текущи пасиви.

Търговските и други задължения възлизат на 5 142 хил. лв. спрямо 5 312 хил. лв. през 2023 г. Задълженията към свързани предприятия са в размер на 3 233 хил. лв. спрямо 3 185 хил. лв. към 31.12.2023 г.

II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ЕТРОПАЛ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2023 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2024 г.

През второ тримесечие на 2024 г. не са настъпили събития, които да повлияят на финансовите резултати на дружеството.

III. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, оказващи влияние върху дейността и резултатите на Дружеството могат да бъдат класифицирани в зависимост от техния характер, проявление, специфики на дружеството и възможността рискът да бъде елиминиран, ограничаван или не.

Практическо приложение за управлението на риска в „Етропал“ АД намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността рискът да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични.

- Систематични рискове – зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;
- Несистематични рискове – представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си.

III.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън дружеството и оказват съществено влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване на влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка дружеството следва да извършва дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

▪ *Макроикономически риск*

Икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Основният външен риск е свързан със световната финансова криза, което би довело до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава в случай на рязко либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд.

▪ *Риск от форсмажорни обстоятелства*

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки и др.), които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и грешки и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или не системна грешка. Настъпването на такива събития могат да имат пряко и непосредствено влияние върху всички дейности свързани с дейностите извършвани от Групата като нарушат обичайната им дейност и окажат непосредствен ефект върху финансовото им състояние.

Възможно е да настъпят и форсмажорни обстоятелства, които да имат силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. Пример за такъв риск е обявената от Световната здравна организация пандемия от развилният се нов коронавирус COVID-2019 (Ковид-19), който бързо се разпространи в целия свят като Европа беше силно засегната.

Поради военните действия на територията на Украйна, редица държави по света, в това число и държавите-членки на ЕС, предприеха санкции срещу Русия, като се очаква да има и ответни такива. Очаква се конфликтът да предизвика значително покачване на цените на основни суровини, рецесия (основно в Европа), инфлационни процеси и повсеместно намаляване на инвестициите в повечето от икономическите сектори. Наред с това, се очаква да има забавяне и трудности във веригите на доставки, както и проблеми със събираемостта на вземанията.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет кризисната обстановка е некоригиращо събитие. Без да се ангажира с категорични прогнози, ръководството очаква вероятно неблагоприятно отражение върху финансовото състояние на Групата.

▪ **Политически риск**

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка в страната, каквато се наблюдава през последните 2 години крие рискове, които вече имат своето проявление. На 9 юни 2024 г. се проведеха поредни предсрочни парламентарни избори. Страната все още се управлява от временно правителство. Парламентарно представените партии не могат да съставят редовен кабинет, който да управлява държавата, с което политическата криза още повече се задълбочава. Бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната. **Валутен риск**

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

▪ **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.

През юни 2024 г. месечната инфлация, измерена с индекса на потребителските цени (ИПЦ), е -0.2% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юни 2024 г. спрямо юни 2023 г. е 2.5%.

През юни 2024 г. спрямо предходния месец най-голямо е намалението на цените в групите: „Съобщения“ (-1.5%), „Облекло и обувки“ (-1.2%), „Транспорт“ (-0.9%) и „Хранителни продукти и безалкохолни напитки“ (-0.5%). Най-голямо увеличение е регистрирано в групите: „Ресторанти и хотели“ (+2.2%), „Разнообразни стоки и услуги“ (+0.4%), „Развлечения и култура“ (+0.3%) и „Здравеопазване“ (+0.2%).

Месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е 0.2%, а годишната инфлация е 2.8%.

Източник: www.nsi.bg

▪ **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството може да финансира своята дейност, а също така и по-ниска доходност от инвестиции. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

III. 2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, специфични за фирмата, респективно за отрасъла, в който тя оперира. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на секторен, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

➤ Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

➤ Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с конкретната дейност на дружеството. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който фирмата функционира.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

➤ Валутен риск

Като цяло дейността на „Етропал“ АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са в лева и евро.

➤ Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Етропал“ АД да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран, предвид наличието на добре развита политика по управление на парични потоци в групата и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

➤ Финансов риск

Финансовият риск допълва бизнес риска, когато се използват средства под формата на заеми или дългови ценни книжа при осъществяване на дейността на дружеството. Плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. „Етропал“ АД е в състояние да покрива всички свои задължения и не е изправено пред финансов риск.

➤ Управленски риск

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни управленски решения; липса на адекватна система за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества. Влиянието на оперативните рискове върху дейността на дружеството се ограничава чрез изградената организация за вътрешен контрол и одит, която е елемент от политиката по управление на риска и прилагането на съвременни подходи по управление на персонала.

➤ Специфични рискове за дружеството произтичащи от характера на дейността

Дружеството „Етропал“ АД, опериращо в областта на производство на медицински консумативи за еднократна употреба, е изложено на присъщи на неговите специфични бизнес дейности рискове и фактори:

Пазарен риск – характеризира се със следните фактори:

Характер на търсенето – предлаганите продукти и услуги са с медицински характер, част от които – животоспасяващи, като тяхното търсене не е производно на общата икономическа активност в страната;

Законови изисквания за поръчки – доставката на медицински изделия за хемодиализните центрове в страната става само след участие в открити процедури на болниците по Закона за обществените поръчки, което е продължителен и трудоемък процес;

Липса на възможности за разширяване на пазара – възможностите за разширяване

на пазара са по-големи при износа, отколкото в страната;

Наличие на голяма конкуренция в международен аспект – съществуват множество компании в чужбина с производствен асортимент на медицински консумативи за еднократна употреба като този на „Етропал“ АД. На пазара на тези медицински продукти в световен мащаб работят утвърдени производители и вносители. На вътрешния пазар „Етропал“ АД е единствения български производител на консумативи за хемодиализа – хемолинии и хемодиализатори.

Производствен риск – производствения процес се характеризира с:

- *Кратък производствен цикъл;*
- *Относително бърза обръщаемост на вложените средства;*
- *Необходимост от оборотен капитал – осигуряван основно чрез заемни средства;*
- *Цена на петролните продукти* – основната суровина за всички предприятия в сектора са различните видове пластмаси, чиято цена е в пряка зависимост от цената на нефтопродуктите, също така основният начин за транспорт на медицинските материали е шосейният;

Ценови риск – Дружеството „Етропал“ АД е изложено на ценови риск за негативните промени в цените на стоките, обект на неговата стопанска дейност. Цените на суровините и материалите, използвани в производството, както и цените на услуги (например за стерилизация на готова продукция, която е свързана и с транспортни услуги) са най-често променящи се. С цел да управлява ценовия риск дружеството прилага фирмена стратегия, целяща предварително договаряне на цените на тези суровини и услуги и съответно сключване на договори за цяла финансова година, също така и оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици и прилагане на гъвкава маркетингова политика.

Оперативен риск – свързва се с необходимостта от поддържане на големи по обем запаси, с прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2024 г.

През отчетния период не са сключвани големи сделки между свързани лица.

Изп.директор: Любомир Колчев