

# Годишен доклад за дейността

На „Торготерм” АД гр.Кюстендил  
за 2009 година

Този отчет е изготвен съгласно чл.100н, ал.4, т.2 от ЗППЦК, чл.33 ал.1 от Закона за счетоводството и чл.32 ал.1 т.2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

При изготвянето на отчета са спазени принципите на вярно и честно представяне на развитието и резултатите от дейността на дружеството.

Отчета за управление да се разглежда в едно с финансовия отчет на дружеството за 2009г.

03.2010 г.

I. Развитие и резултати от дейността на дружеството. Състояние на дружеството и финансови рискове.

„Торготерм” АД гр. Кюстендил е публично акционерно дружество по смисъла на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа. Акционерното дружество е юридическо лице и осъществява дейността си под наименованието „Торготерм” АД със седалище и адрес на управление: гр. Кюстендил ул. „Овощарска” № 1.

„Торготерм” АД има за предмет на дейност: проектоконструкторска и развойна дейност в областта на търговската техника и обзавеждане, производство на машини, апарати и съоразения за търговията и битовото обслужване, монтаж и сервиз, търговия в страната и чужбина.

Основната дейност на дружеството е съсредоточена в две направления:

1. Проектиране, производство, търговия и сервиз на професионално кухненско оборудване предназначено за заведенията за обществено хранене, ресторанти, барове, столове, заведения за бързо хранене и др., съсредоточено в три направления:

- топлинни изделия /газови и електрически/ серии 650, 700 и 900 – печки, скари, фритюрници, котлони, пекарни, отопляеми шкафове, мобилни колички за сандвичи и др.

- неутрални изделия – маси, мивки, шкафове, смукатели, стелажи, колички и др.

- хладилни изделия – хл.шкафове, хл.маси, мобилни охлаждаеми витрини.

2. Проектиране, производство и търговия с изделия от метал, съсредоточено главно в:

- ел. табла от неръждаема стомана

- ел. шкафове от неръждаема стомана

- навеси, пултове и надстройки от неръждаема стомана

- други детайли, възли и изделия от неръждаема и конструкционна стомана.

През 2009г. нетните приходи от продажби са 7 071 хил.лв., като основен дял в тях заемат приходите от продукцията в размер на 6 026 хил.лв. или 85.22 %.

В посочената по долу таблица са представени данни за продажбите в натурално и стойностно изражение за отделните видове продукция.

Продукция	Количество - брой			Стойност – хил.лв.		
	2008	2009	%	2008	2009	%
А.Кухненска продукция	3 312	3 237	97,74	2 572	1 701	66,14
1.Топлинни изделия	559	370	66,19	1 303	873	67,00
2.Неутрални изделия	2 518	2 667	105,92	786	516	65,65

3.Хладилни изделия	226	200	88,50	483	312	64,60
Б.Др. продукция от метал	58 828	24 515	41,67	7 209	4 325	60,00
1.Ел.табла, шкафове и др. - износ	29 302	22 822	77,89	6 852	4 298	62,73
2.Друга продукция от метал - износ	23 738	100	0,42	262	14	5,34
3.Др.продукция от метал – вътрешен пазар	5 788	1 593	27,52	95	13	13,68
<b>ВСИЧКО</b>	<b>62 140</b>	<b>27 752</b>	<b>44,66</b>	<b>9 781</b>	<b>6 026</b>	<b>61,61</b>

За 2009 г. е реализирана кухненска продукция за 1 701 хил.лв. и друга продукция от метал в размер на 4 325 хил.лв. „Торготерм” АД като единствен комплексен производител в България на професионално кухненско оборудване предлага на своите клиенти проектиране, производство, доставка, монтаж и поддръжка на закупените изделия. Дружеството разработва кухненско оборудване по поръчка на клиентите, съобразно техните изисквания и налични помещения. За 2009г. има намаление обема на реализираната кухненска продукция спрямо 2008 г. с 33,86 % или 871 хил.лв. През годината има намаление в количествено и стойностно изражение на топлинното оборудване с 33,81 % и 33,00 % и хладилното оборудване с 11,50 % и 35,40 %. По отношение на неутралното оборудване, имаме увеличение в количествено изражение и намаление в стойностно изражение съответно с 5,92 % и 34,35 %.

През годината върху продажбите на кухненското оборудване оказваха влияние следните фактори:

- засилена конкуренция от български фирми, които внасят готови изделия.
- появата на малки фирми, които имат своя пазарен дял, макар по качество и асортимент да не отговарят на произведените от „Торготерм” АД изделия.
- стеснение на пазара по отношение на болници, училища, МО и МВР.
- намаляване на поръчаното оборудване спрямо необходимото за обзавеждане на една кухня.
- голямо разсрочено плащане във времето.
- липса на качествена окомплектовка родно производство.
- намаляване на строителството на хотели и ресторанти, респ. оборудването на ресторанти и заведения за обществено хранане.

През 2009г. основни партньори в това направление това са: Линк Инокс – Франция – 594 хил.лв.; „Съни” ЕООД – 117 хил.лв.; Райфайзен лизинг България – 97 хил.лв.; “Хес 3” ЕООД – 46 хил.лв.; Софийска община - район Илинден – 44 хил.лв.; “КА 2002” ЕООД – 34 хил. лв.; “Български енергиен холдинг “ ЕАД – 27 хил. лв. и др. Основна част от кухненската продукция се реализира на вътрешния пазар.

Другата продукция от метал през 2009 г. е намалила обема си с 2 884 хил.лв. или 40,00 %. Наличната в дружеството нова високопроизводителна техника и съвременни технологии и възможността за извършване на друго производство – изработването на ел.табла, ел.шкафове, навеси и други изделия от неръждаема стомана, позволиха продължаване изпълнението на поръчки за „Шнайдер Електрик” и по конкретно за неговите подразделения „Сарел” - Франция и „Химел” – Испания. Това направление реализира през 2009 г. продукция на стойност 4 298 хил.лв., което представлява 71,32 % от цялата продадена продукция и 60.78 % от всички приходи от продажби. Намалението спрямо 2008г. е в размер на 2 554 хил.лв. или 37,27 %. Независимо от спада през 2009 година бяха усвоени около 10 нови изделия намиращи израз в ел.табла, ел. шкафове, кутии и др.

В резултат на активното представяне на новите машини за лазерно рязане и огъване през годината към дружеството се обърнаха редица клиенти: „Брист – ХМ” гр.Брезник; „Електрик АК” гр.Радомир; ЗИНО гр.Петрич; „АБТЕРМ” гр.Кюстендил и др.

Приходите по отделните категории на дружеството според одитираните финансови отчети са определени както следва:

Приходи по категории и дейности	Хил.лв.	
	2008г.	2009г.
1. Приходи от продажби на продукцията	9 781	6 026
в т.ч. външен пазар	7 866	4 908
Дял на продукцията за износ - %	80,42	81,44
2. Приходи от продажби на стоки	678	704
3. Приходи от продажби на услуги	83	92
4. Други приходи от продажби	323	249
Общо нетни приходи от продажби	10 865	7 071
5. Приходи от финансираня	4	80
6. Финансови приходи	57	-
Приходи	10 926	7 151

Приходите за 2009 г. са намалели спрямо 2008г. с 34.55 % или 3 775 хил.лв. Основен дял от тях заемат нетните приходи от продажби – 98.88 %. Спрямо 2008 г. приходите от продажба на продукцията са намалели с 38,39 % или 3 755 хил.лв.

Основно перо в приходите от продажби са продажбите на стоки, които спрямо 2008 г. са се увеличили с 3,83 %, което се дължи на увеличаване на относителния дял на покупното оборудване за обзавеждане в комплексни обекти.

Относителният дял на услугите в нетните приходи от продажби е 1.30 % или 92 хил.лв.

Другите приходи от продажби са в размер на 249 хил.лв. за 2009 г. и са разпределени както следва:

- наеми - 56 хил.лв.



- материали и услуги - 99 хил.лв.
- ДМА – 4 хил.лв.
- други приходи – 90 хил.лв.

#### Външни и вътрешни пазари.

През 2009 г. с предимство се развиваха външните пазари и по конкретно европейския, което намери израз в търсене на нови форми за сътрудничество по отношение на кухненската и метална продукция в следните направления:

- търговско сътрудничество.
- промишлено коопериране.

Реализирания износ за 2009 г. е в размер на 4 908 хил.лв. или 81,44 % от общия обем на реализираната продукция. В сравнение с 2008г. износът е намалял с 37,60 %.

Разпределението на изнесената продукция от общо продадената продукция към основните партньори е следната:

- Химел, Испания – 27,55 %
- Сарел, Франция – 40,49 %
- Марборе, Франция – 3,28 %
- Жак Орлеанс, Франция – 0,22 %
- Линк Инокс, Франция – 9,85 %
- Рита Рива, Италия – 0,04 %
- Сарл Яктине, Франция – 0,01 %

От целия износ дялът на другата продукция от метал е 87,85 %. Главен принос за това имат двете поделения – Сарел и Химел - на Шнайдер Електрик, с която има сключен договор за търговско сътрудничество в производството на ел.табла, ел.шкафове, навеси и др. от неръждаема стомана.

През 2009 г. се установиха нови контакти с европейски фирми в областта на металопресовата обработка, с цел пълно натоварване на съществуващите мощности. Произведени и изпратени бяха няколко пробни серии на ел. табла от конструкционна стомана с последващо прахово боядисване за френската фирма “ЖАК ОРЛЕАНС”. Установен е контактът и с друга френска фирма - “САРЛ ЯКТИНЕ” за производство на крайпътни табла. През месец август фирма “АРЕВА” от Германия извърши одит на “ТОРГОТЕРМ” АД по логистика и системата по качество. Одитът завърши успешно и се водят преговори за производството на шкафове и отделни детайли, от конструкционна стомана и последващо прахово боядисване.

От целия износ пазарният дял на кухненска продукция е 12,15 %. Основно износът е съсредоточен в областта на промишленото коопериране с фирма Линк Инокс, Франция. Последната проявява и интерес към произвежданата продукция от „Торготерм” АД, като по този начин се явява фактически дистрибутор на същата във Франция.

През годината се подписа договор с италианската фирма "ЕММЕПИ" за закупуване на ноу-хау за производство на неутрално и барово оборудване и линии за самообслужване на ресторанти и заведения за обществено хранене по италианска технология.

През 2009 г. на вътрешния пазар са реализирани 18,56 % от целия обем на продадената продукция. Основно реализацията на този пазар е от кухненско оборудване – 18,34 %.

Основни доставчици през 2009 г. на „Торготерм“ АД са:

Доставчик	Седалище	% от разходите за оперативна дейност
1.Тисен Круп	гр.София	11,37 %
2.Метаком Ко	гр.София	8,32 %
3.Филипекс	гр.Пловдив	3,74 %
4.GEV	Германия	2,40 %
5.Интерметал	гр.София	1,75 %
6.Италинокс	гр.Ст. Загора	1,58 %
7.ЕМКА	Германия	1,11 %
8.Ирбис	гр.София	0,95 %
9.Васи България	гр.София	0,51 %
10.Евромаркет	гр.София	0,50 %

С доставчиците, към които са повече от 10 % от разходите за оперативна дейност, се работи със заявка-договор за доставка. Доставките се извършват редовно, при разсрочено плащане до два месеца, залегнало в сключените договори. Това са фирми, извършващи доставката на неръждаема стомана, която е основен разход и с най-голям относителен дял в материалните разходи. „Торготерм“ АД осигурява от този материал складови наличности най-малко за два месеца, с цел гарантиране нормалното протичане на производствения процес.

Дружеството през отчетния период не е сключвало по-значителни договори, различни от договорите сключени по време на обичайната му дейност, по които то е страна от две години.

„Торготерм“ АД е контролирано дружество от „Металкомплектинжинеринг“ АД и като такива двете дружества са свързани лица. Вида и обема на сделките, като свързани лица са следните :

1. По договор за управление за 2009 г. - 422 хил.лв.

Други сделки със свързани лица, които са извън обичайната дейност на „Торготерм“ АД, като емитент или съществено се отклоняват от пазарните условия през 2009 г., не са сключвани.

През годината няма събития и показатели с необичаен за емитента характер, които да са оказали съществено влияние върху дейността му.

Дружеството няма водени извънбалансово през годината сделки.

„Торготерм” АД няма инвестиции в дялови ценни книжа през 2008 г., както и дялови участия в капитала на други дружества.

По-съществените инвестиции, извършени от дружеството през 2009 г., са :

- комплексно обзавеждане на две работни места за заваряване по Програма на ФАР на обща стойност 92 хил.лв.

- ремонт на покрива на Главен корпус на стойност 105 хил.лв.

- текущ ремонт на двата лазерни комплекса TRUMATIC L 3030 на обща стойност 17 хил.лв.

- закупуване на един комплект ножове за гилотина SAFAN на стойност 7 хил.лв.

- изработване за работните помещения на складова и инструментална екипировка на стойност 9 хил.лв.

- закупуване на компютърно оборудване на стойност 11 хил.лв.

- закупуване на приставка с гъвкав вал и ръчни електро пневматични инструменти за шлайфане на стойност 5 хил.лв.

Дружеството организира през 2009 г. реализацията на проект ”Качествено професионално обучение, качествен човешки потенциал, конкурентно производство” по Националната програма ФАР с финансовата подкрепа на Европейския съюз и Програма ФАР. Проектът включва:

- организиране на курс за качествена професионална квалификация на 8 безработни лица по професия ”Заварчик” и на 10 безработни лица по професия ”Шлосер”. След успешното приключване на курса, част от курсистите са назначени на работа в дружеството. Инвестицията включва и обзавеждане на 2 работни места за заваряване.

- завърши успешно организирания курс за повишаване на професионалните умения на 25 заети лица в дружеството, пряко отговорни за определяне и реализиране на политиките, по част от професия ”Офис-мениджър” за добро управление, планиране и оптимизиране на ресурсите.

„Торготерм” АД е кредитополучател по Договор за инвестиционен банков кредит с „ОББ” АД гр.Кюстендил от 23.08.2006г. на стойност 752 хил.евро. Кредитът е предоставен към тази дата за рефинансиране на задълженията на дружеството към „Райфайзенбанк” АД, за рефинансиране на задължения към „Албена инвест холдинг” АД в размер до 162 хил.евро и за заплащане на част от продажната цена по покупка на преса за огъване в размер до 88 хил.евро. Дългът по кредита се олихвява с базов лихвен процент на ОББ в евро, който е 5,55%, плюс надбавка от 2,5 пункта годишно. Срокът за погасяване на договора е до 23.08.2013 г. Кредитът е обезпечен със залог на търговското предприятие на „Торготерм” АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения на стойност 8 002 000 лв. и на закупената с част от кредита абкант преса за огъване марка „Trumabend” V170 на стойност 110 027 евро. През 2009 г.

дружеството редовно е издължавало вноските за погасяване главницата по кредита и изплащането на лихвите.

Фирмата ползва текуща кредитна линия към края на 2009 г. на стойност 150 хил.евро. Кредита се олихвява с базов лихвен процент на ОББ в евро, който е 5,55%, плюс надбавка от 3 пункта годишно.

Дружеството не е предоставяло заеми през годината на други лица в качеството си на заемодател. В изпълнение на решение на Общото събрание на акционерите е предоставено обезпечение към "Обединена българска банка" АД чрез учредяване на втори по ред особен залог на търговското си предприятие. Други гаранции и обезпечения по краткосрочните си пасиви дружеството не е предоставяло /няма гарантирана задлъжнялост/, както и не е са предоставяни гаранции по чужди задължения /няма косвена и условна задлъжнялост/.

Дружеството няма държавни, правни, или арбитражни производства /включително всякакви такива висящи производства, или опасност от такива за които е осведомено/, които могат или биха могли да имат значителни последици за него.

### 1. Ликвидност

Показателите за ликвидност за 2009 г., съпоставени с тези на 2008 г., са както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2009г.	2008г.
1.Коефициент за обща ликвидност	1,80	1,94
2.Коефициент за бърза ликвидност	0,87	1,02
3.Коефициент за незабавна ликвидност	0,01	0,01

Коефициентът за обща ликвидност е изчислен като отношение между текущите активи и текущите пасиви и е намалял спрямо 2008 г.

Общият коефициент, характеризиращ степента на покритие на текущите пасиви с текущите активи е 1,80 към 31.12.2009 г. при 1,94 за 2008 г., което е с 0,14 пункта или 7,22 % по-малко, или срещу всеки лев текущи пасиви стоят 1,80 лева текущи активи, които ги обезпечават.

Коефициентът за бърза ликвидност, който отразява отношението на текущите вземания и паричните средства към текущите пасиви, за 2009 г. бележи намаление с 0,15 пункта или 14,71 %.

Коефициентът за незабавна ликвидност, отразяващ отношението на паричните средства към текущите пасиви, сравнен с 2008 г. остава непроменен.

Основният източник на ликвидност са приходите от продажби. Те са и основен елемент в паричния поток. За 2009 г. приходите от продажби възлизат на 7 071 хил.лв. Продажбите спрямо 2008 г. са намалели с 34,92 %, което се дължи на намалелите поръчки от основни търговски



партъори, вследствие оптимизиране на складовите им наличности, а така също и поради световната икономическа криза, засегнала основно строителния бранш, където се реализира значителна част от продукцията. Намаляването цените на неръждаемата ламарина също дава отражение на ценовото равнище на изделията, респ. намаление на приходите от продажби в абсолютна стойност. За да преодолее тези тенденции, дружеството желае да осигури нарастване на приходите от продажби, чрез търсене на нови клиенти в областта на металопресовата обработка на листовата стомана и кухненското обзавеждане.

„Торготерм” АД се стреми да поддържа достатъчно количество парични средства и има за цел да постигне гъвкавост във финансирането. Срочното и навременно осъществяване на плащанията се следи текущо от „Финансово-счетоводен” отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящи плащания. Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си, чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозира бъдещите си входящи и изходящи парични потоци.

## 2. Капиталови ресурси

Капиталовата структура на дружеството по баланс към 31.12.2009 г. е както следва:

№	ПОКАЗАТЕЛИ	хил.лв.			
		2009 г.	2008 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1.	Акционерен капитал	3 000	3 000	-	-
2.	Резерви	1 651	1 677	-26	-1,55
3.	Натрупана печалба/загуба от минали години	671	578	93	16,09
4.	Текущ резултат	(441)	66	-507	-768,18
5.	Собствен капитал /1+2+3+4/	4 881	5 321	-440	-8,27
6.	Нетекущи активи	3 535	3 933	-398	-10,12
7.	Нетекущи пасиви	1 031	1 355	-324	-23,91
8.	Собствен основен капитал /6-7/	2 504	2 578	-74	-2,87
9.	Текущи активи	5 419	5 653	-234	-4,14
10.	Текущи пасиви	3 009	2 910	99	3,40
11.	Нетен оборотен капитал /9-10/	2 410	2 743	-333	-12,14
12.	Пасиви /7+10+32/	4 073	4 265	-192	-4,50
13.	Общ капиталов ресурс	8 954	9 586	-632	-6,59
14.	Дълготрайни материални активи	3 376	3 810	-434	-11,39
15.	Степен на мобилност на имуществото / 8/5 /	0,5130	0,4845	0,0285	5,88
16.	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс / 5/13 /	0,5451	0,5551	-0,0100	-1,80
17.	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс / 12/13 /	0,4549	0,4449	0,0100	2,25
18.	Покриване на пасивите със собствен капитал / 5/12 /	1,1984	1,2476	-0,0492	-3,94



	финансова автономност				
19.	Покриване на собствения капитал с пасивите / 12/5 / задлъжнялост	0,8345	0,8015	0,0330	4,12
20.	Коефициент на маневреност на собствения капитал /11/5/	0,4938	0,5155	-0,0217	-4,21
21.	Коефициент на покриване на текущите пасиви / 11/10 /	0,8009	0,9426	-0,1417	-15,03
22.	Коефициент на покриване на нетекущите пасиви / 5/7 /	4,7342	3,9269	0,8073	20,56
23.	Коефициент на покриване на ДМА със собствен капитал /5/14 /	1,4458	1,3966	0,0492	3,52
24.	Коефициент на покриване на нетекущите активи със собствен капитал / 5/6 /	1,3808	1,3529	0,0279	2,06
25.	Дългосрочни заеми от банки	522	722	-200	-27,70
26.	Пасиви по отсрочени данъци	146	110	36	32,73
27.	Дългосрочни задължения към доставчици	363	523	-160	-30,59
28.	Нетекущи пасиви / 25+26+27 /	1 031	1 355	-324	-23,91
29.	Постоянен капитал / 5+28 /	5 912	6 676	-764	-11,44
30.	Коефициент на покриване на нетекущите активи с постоянен капитал / 29/6 /	1,6724	1,6974	-0,0250	-1,47
31.	Коефициент на покриване на текущите пасиви с текущи активи /9/10/	1,8009	1,9426	-0,1417	-7,29
32.	Финансирания	33	-	33	-

През 2009 г. общия капиталов ресурс възлиза на 8 954 хил.лв. От тях 4 881 хил.лв. или 54,51 % е собствен капитал и 4 073 хил.лв. или 45,49 % е пасиви. В сравнение с предходната година общия капиталов ресурс е намалял с 632 хил.лв., което се равнява на 6,59 %.

Собственият капитал е намалял с 440 хил.лв. спрямо 2008 г., в това число от намаление на резервите с 26 хил.лв., финансовият резултат от текущия период с 507 хил.лв. и увеличение на финансовия резултат от предходните години с 93 хил.лв. Като структура собственият капитал се разпределя на основен капитал 61,46 %, резерви 33,83 % и финансов резултат 4,71 %.

Пасивите възлизат на 4 073 хил.лв., което е с 192 хил.лв. по-малко от предходната година. Като структура пасивите се разпределят на нетекущи 1 031 хил.лв., или 25,31 %, текущи 3009 хил.лв., което е 73,88 % и финансирания 33 хил.лв., равняващи се на 0,81 %.

Един лев пасиви се покрива от 1,20 лв. собствен капитал, което е с 0,05 лв. или 3,94 % по-малко в сравнение с 2008 г. Основни фактори, които са оказали влияние върху този показател спрямо 2008 г., са намаляване финансовия резултат от текущия период, намаляване на нетекущите пасиви с 6,09 % и увеличаване на текущите пасиви с 1,86 %. Един лев

нетекучи пасиви се покрива с 4,73 лв. собствен капитал, което е с 0,81 лв. или 20,56 % повече от предходната година.

През анализирания период 1 лв. от дълготрайните материални активи се покрива с 1,45 лв. собствен капитал, което е с 0,05 лв. или 3,52 % повече от предходната година. Един лев нетекучи активи се покрива с 1,38 лв. собствен капитал, което е с 0,03 лв. или 2,06 % повече от 2008 г.

Постоянният капитал включва собствения капитал, дългосрочните заеми, пасиви по отсрочените данъци, и дългосрочни задължения към доставчици. За 2009 г. той възлиза на 5 912 хил.лв. и е с 764 хил.лв. или 11,44 % по-малко от предходната година. Като структура постоянният капитал се разпределя на собствен капитал 4 881 хил.лв. или 82,56 %, пасиви по отсрочени данъци 146 хил.лв. или 2,47 %, дългосрочни заеми 522 хил.лв. или 8,83 % и дългосрочни задължения към доставчици 363 хил.лв. или 6,14 %. Един лев от нетекучи активи се покрива с 1,67 лв. постоянен капитал, което е с 0,03 лв. или 1,47 % по-малко от предходната година. Един лев текущи пасиви се покрива с 1,80 лв. текущи активи, което е с 0,14 лв. или 7,29 % в по-малко спрямо 2008 г.

Важен финансов индикатор за дружеството е положителния нетен оборотен капитал в размер 2 410 хил.лв., тъй като текущите активи през анализирания период са повече от текущите пасиви. За 2009 г. нетният оборотен капитал предполага доверие от страна на кредиторите и инвеститорите и е израз на стабилно финансово положение.

### 3. Резултати от дейността.

Основното производство на дружеството, от което се реализират най-голям обем продажби, е производството на продукция. Нетните приходи от продажби за 2009 г. се формират от реализирана продукция 6 026 хил.лв., стоки 704 хил.лв., услуги 92 хил.лв. и други продажби в размер 249 хил.лв. или общо 7 071 хил.лв.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	ХИЛ.ЛВ.			
		2009 г. Стойност	2008 г. Стойност	Разлика Стойност    %	
1.	Приходи	7 151	10 926	-3 775	-34,55
2.	Изменение на запаси от продукция и незавършено п-во	407	827	-420	-50,78
3.	Разходи от оперативната дейност	7 871	11 502	-3 631	-31,57
4.	Финансови разходи	131	189	-58	-30,69
5.	Счетоводна печалба/загуба/1+2-3-4/	(444)	62	-506	-816,12
6.	Нетна печалба/загуба	(441)	66	-507	-768,18
7.	Общо нетни приходи от продажби	7 071	10 865	-3 794	-34,92
8.	Обща рентабилност / 5/7 /	-6,28 %	0,57 %	-6,85 %	-1201,75
9.	Нетна рентабилност / 6/7 /	-6,24 %	0,61 %	-6,85 %	-1122,95
10.	Общ капиталов ресурс	8 954	9 586	-632	-6,59

11.	Собствен капитал	4 881	5 321	-440	-8,27
12.	Пасиви	4 073	4 265	-192	-4,50
13.	Рентабилност на капитала / 6/10 /	-4,93 %	0,69 %	-5,62 %	-814,49
14.	Рентабилност на собствеността / 6/11 /	-9,04 %	1,24 %	-10,28 %	-829,03
15.	Рентабилност на пасивите / 6/12 /	-10,83 %	1,55 %	-12,38 %	-798,71

През анализирания период са реализирани приходи за 7 151 хил.лв., което е по-малко от 2008 г. с 3 775 хил.лв. или 34,55 %.

Разходите от оперативната дейност през 2009 г. възлизат на 7 871 хил.лв., което е с 3 631 хил.лв. по-малко в сравнение с миналата година или 31,57 %. Основно влияние върху разходите през годината оказваше непрекъснатото намаление на цените на неръждаемата ламарина, която е основен разход при производството на кухненската продукция, ел.табла, ел. шкафове, навеси и др.

Финансовият резултат от дейността е счетоводна загуба от 444 хил.лв., а след облагане с данъци нетната загуба е 441 хил.лв., следствие на икономия по отсрочени корпоративни данъци. Ниският финансов резултат се дължи основно на намалените приходи през годината от продукцията и по-конкретно на занижени по размер поръчки на основните търговски партньори – “Сарел” и “Химел”, спрямо обичайните през предходните години, наложено поради преминаване към система за лийн мениджмънт и с цел регулиране на складовите наличности. Друг основен фактор, оказал влияние, е световната икономическа криза засегнала основно строителния бранш, където се реализира основната част от продукцията и в двете направления. Трети фактор, оказал влияние, е намаляването на цените на изделията, в резултат на намалението на цените на неръждаемата ламарина.

#### 4. Управление на финансовия риск

Осъществявайки дейността си дружеството е изложено на многобройни финансови рискове – валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, ликвиден риск и риск на промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството. Дружеството не използва дериватни финансови инструменти за да хеджира определени рискови експозиции.

- Основни за „Торготерм” АД са рисковете, свързани с търговската дейност на дружеството. До голяма степен растежа и успеха зависят от общото икономическо състояние и развитието на

бизнеса в България и по-конкретно строителството, в т.ч. на хотели и ресторанти, което допълнително ще увеличи продажбите .

- От гледна точка на външнотърговски риск – преминаването на основния търговски партньор към системата на лийн мениджмънт за регулиране на складовите наличности се отрази негативно и през 2009 г. върху икономическото състояние на дружеството.
- Ценови риск – дружеството е изложено на риска от промяна в цените на суровините и материалите и по-конкретно на неръждаемата листовка стомана. В края на годината тя се стабилизира на около 5,5-6 лв./кг, което ще стимулира продажбите. За да минимизира този риск дружеството се стреми да поддържа баланс, чрез цените на готовата продукция.
- Валутен риск – дружеството работи в България и тъй като българския лев е фиксиран към еврото, то е изложено на валутен риск, произтичащ само от получени заеми и покупки или продажби доминирани във валути, различни от лева и еврото. Валутните рискове са наблюдавани внимателно с цел осигуряване ефективно управление на риска, въпреки, че към момента дружеството няма разплащания в друга валута освен еврото и не е подложено на този вид риск.
- Кредитен риск – дружеството няма значителна концентрация на кредитния риск, тъй като същото има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция и услуги на едро се извършват от клиенти с подходяща кредитна история.
- Ликвиден риск – изразява се в невъзможността да се покрият навреме плащанията към доставчици и се дължи на проблеми с реализирането на вземания от клиенти. Дружеството се стреми да поддържа достатъчно количество парични средства във високоликвидни инструменти /парични средства в разплащателната сметка / и има за цел да постигне гъвкавост във финансирането.
- Лихвен риск – тъй като дружеството не притежава значителни лихвоносни активи, приходите и оперативните му парични потоци не се влияят съществено от промените в пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск за „Торготерм” АД възниква от получените дългосрочни заеми. Заемите с плаващи лихвени проценти излагат дружеството на лихвен риск, свързан с изменение на бъдещите парични потоци. Те също така го излагат на лихвен риск, свързан с колебания при бъдещо определяне на справедливи стойности.
- Дружеството е потенциално застрашено при напускане на служител с ключово значение за дейността му и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия.



## II. Предвиждано развитие на дружеството

Оборудването на „Торготерм“ АД с високопроизводителна техника по целия технологичен процес, продължаващото обновление на гамата на кухненската продукция, развитието и разширението на производството на друга продукция от метал, както и добрите отзиви за изнесената продукция в чужбина през изминалата година, са една добра предпоставка за развитието на дружеството и през 2010 г. Реализирането на направените прогнози през 2010 г. е неразривно свързано с решаването на определен кръг въпроси съсредоточени в няколко направления.

### А. Пазари

1. С предимство и през 2010 г. ще се развиват външните пазари, чрез разширяване на съществуващите контакти и търсенето на нови клиенти и партньори по отношение на кухненската и другата продукция от метал. В тази връзка и през 2010 г. ще продължи развитието и разширяването на участъка, свързан с производството на ел.табла и ел.шкафове от неръждаема стомана за Шнайдер Електрик. Със съществуващата техника за лазерно рязане, полуавтоматично аргоново заваряване, нанасяне на уплътнения и подобрена технология за шлайфане, са налице условия за организиране на производство с високо качество и издигане нивото на произвежданата продукция на европейско равнище. През 2010 г. ще продължи усвояването на нови модификации ел.табла, шкафове, пултове и др. Очакваното увеличение на обемите спрямо 2009 г. е с около 30 % или общо производство и реализация на стойност 5 600 хил.лв.

През годината ще продължи търсенето на нови и разширяването на съществуващите контакти на външния пазар на кухненска продукция. Установените контакти с партньори от Франция, Германия, Италия, и др. ще продължат да се развиват и през 2010 г.

С основен пазарен дял в износа на кухненска продукция и през 2010 г. се очаква да бъде Линк Инокс, Франция. Основно износът е съсредоточен в областта на промишленото коопериране, намиращо израз в разработване и производство на кухненски изделия по техни технически задания. За 2010 г. се предвиждат постъпления от 625 хил.лв.

2. Вътрешен пазар – главно приходите през 2010 г. на този пазар се очакват от реализацията на кухненска продукция. Реализация на такава продукция в размер на около 1 850 хил.лв.е предвидено да се реализира както следва: във вътрешността на страната – 50 %, морските и планински курорти – 40 % и 10 % от училища, детски градини и болници. През годината важен приоритет в тази насока ще бъде активната вътрешно търговска политика, насочена към търсене на партньори и дистрибутори в отделните региони на страната.

На вътрешния пазар основни партньори в областта на другите изделия от метал продължават да бъдат „БФИ“, гр.Брезник, „Брист –ХМ“,



гр.Брезник, „Електрик АК”, гр.Радомир, “ЗИНО”, гр.Петрич, “АБТЕРМ”, гр. Кюстендил и др., с очакван обем около 120 хил.лв.

### Б.Продуктова политика

Продуктовата политика през 2010 г. ще бъде съсредоточена в две основни направления:

- кухненска продукция
- друга продукция от метал

Целта в областта на кухненската продукция е усъвършенстване и оптимизиране на продуктовата структура по отношение на отделните линии, неутрално кухненско обзавеждане, линии за самообслужване в заведения за обществено хранене, както и линии за оборудване на барове. Основната задача пред дружеството е усъвършенстването на конструкцията и технологията за производството на посочените по-горе структуроопределящи изделия на база опита на водещите европейски фирми. Ще продължи търсенето на възможности за оптимизиране на електро и газовата окомплектовка, внос от водещи европейски фирми, производителки сертифицирани по ISO 9001 и със знак CE.

Във връзка с налагащата се система all inclusive на хранене през 2010 г. ще се продължи разработването и производството на модули – хладилни, топлинни и неутрални по индивидуални клиентски задания.

Всичко това създава условия за бързо и атрактивно обслужване на клиентите и повишаване авторитета на дружеството като производител на висококачествени, с добре оформен дизайн, функционални и надеждни изделия.

През 2010 г. се очаква с бързи темпове да се развива, усъвършенства и оптимизира продуктовата структура на другите изделия от метал. През годината се очаква усвояването на нови модификации на ел.табла, ел.шкафове, надстройки, пултове и други. Всичко това ще създаде условия за разширяване на продуктовата структура и развитие на пазара с основния партньор в търговските ни отношения.

През 2010 г. ще бъдат продължени и развити установените контакти с фирмите “Жак Орлеанс” – Франция, “Сарл Яктине”- Франция, “Арева “ – Германия. Очаква се да бъдат разработени и усвоени детайли и възли за нови клиенти, което ще доведе до увеличение на приходите от продажби.

Очевидно е, че това направление в продуктовата структура ще се развива ускорено и през следващите години, защото свободните ниши, що се касае до европейския пазар, са много. Това ще даде възможност за по-пълно натоварване на съществуващите и нови производствени мощности и стабилно развитие на дружеството.

Очакваните резултати от активната пазарна и продуктова политика са:

1.Значително увеличаване приходите от продажби, издигане авторитета и трайно настаняване на „Торготерм” АД на европейския пазар.

2. Развиване и усъвършенстване на дружеството в технически, технологичен и организационен аспект, както и разнообразяване на гамата от произвеждана продукция.

В. Организационно-технологично оптимизиране на производствения процес

1. Разширяване, развиване и усъвършенстване на двете основни направления в производството:

- производство на кухненско оборудване
- производство на други изделия от метал

по отношение на производствени площи, техника, технологии, подбор и квалификация на кадри.

2. Усъвършенстване и подобряване на отделните елементи на производствения процес – разкроечно-пресова обработка, заваряване, шлайфане и боядисване.

3. Подбор на кадрите, повишаване на тяхната квалификация и създаване на резервни кадри за възлови работни места.

4. Оптимизиране на машинния парк – чрез пускане в действие на нови машини за обработка на метал и освобождаване от ненужните такива, чрез тяхната продажба или бракуване.

5. Внедряване на ERP система за управление на бизнес процесите.

Г. Внедряване на интегрирана система за управление - включваща съществуващата система за управление на качеството ISO 9001:2008г., система за управление на околната среда ISO 14001:2004г. и система за управление на здравословни и безопасни условия на труд OHSAS 18001:2007г.

При изготвянето на прогнозните финансови резултати е отчетено историческото развитие на дружеството. В бизнес плана за 2010 г. са предвидени общо приходи от продажби на продукцията в 8 400 хил.лв., което е с около 39 % нарастване спрямо 2009 г. Това нарастване е реално и постижимо имайки предвид данните от предходни години и действащия договор с Шнайдер Електрик за доставка на ел.табла и ел.шкафове. За съпоставка приходите от продукцията се увеличават с 42 % през 2005 г. спрямо 2004 г., 29 % през 2006 г. спрямо 2005 г. и 25,5 % през 2007 г. спрямо 2006 г.

В прогнозата е заложен процент на разход на основни материали спрямо продукцията в размер на 52 %, като се имат предвид непрекъснатото променящите се цени на неръждаемата ламарина през 2009 г., която е основен разход и с най-голям относителен дял в материалните разходи. Ето защо на преден план излиза предварителното осигуряване на продукцията с неръждаем листов материал, което от своя страна води до оптимизиране на доставките, цените, разходните норми и разкройката на материала.

Хил.лв.

РАЗХОДИ /ПРИХОДИ	2010 г.	2009 г.
<b>А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:</b>		
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>		
1. Разходи за материали	4 850	3 950
2. Разходи за външни услуги	378	393
3. Разходи за амортизация	786	651
4. Разходи за възнаграждения	1 780	1 558
5. Разходи за осигуровки	214	209
6. Други .в т.ч.:	399	488
обезценка на активи		
провизии		
<b>Общо за група I:</b>	<b>8 407</b>	<b>7 249</b>
<b>II. Суми с корективен характер</b>		
7. Балансова стойност на продадените активи	710	622
8. Изменение на запасите от продукция и незавър. п-во	-100	-342
9. Р/ди за придоб. и ликвид. на ДМА по стоп. начин	-30	-24
10. Други суми с корективен характер	-70	-41
<b>Общо за група II:</b>	<b>510</b>	<b>215</b>
<b>III. Финансови разходи</b>		
1. Разходи за лихви	160	105
2. Отрицат. разлики от операции с фин. активи и INSTR.		
3. Отрицат. разлики от промяна на валут. курсове	6	6
4. Други	20	20
<b>Общо за група III:</b>	<b>186</b>	<b>131</b>
<b>Б. Общо разходи за дейността(I+II+III)</b>	<b>9 103</b>	<b>7 595</b>
<b>В. Печалба от дейността</b>	<b>508</b>	
<b>IV. Дял от печ. на асоциирани и съвм. предпр.</b>		
<b>V. Извънредни разходи</b>		
<b>Г. Общо разходи(Б+IV+V)</b>	<b>9 103</b>	<b>7 595</b>
<b>Д. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>508</b>	
<b>VI. Разходи за данъци</b>	<b>51</b>	<b>-3</b>
1. Разходи за текущи корпоративни данъци в/у печ.-10%	51	
2. Разход(икономия)на отсрочени корп.данъци в/у печ.		-3
3. Други		
<b>Е. Печалба след облагане с данъци (Д-VI)</b>	<b>457</b>	
в т.ч. за малцинствено участие		
<b>Ж. Нетна печалба за периода</b>	<b>457</b>	
<b>Всичко (Г+VI+Е)</b>	<b>9 611</b>	<b>7 592</b>
<b>А. Приходи от дейността</b>		
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>		
1. Продукция	8 400	6 026
2. Стоки	750	704
3. Услуги	100	92
4. Други	275	249
<b>Общо за група I:</b>	<b>9 525</b>	<b>7 071</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
<b>III. Финансови приходи</b>		
1. Приходи от лихви	1	
2. Приходи от дивиденди		
3. Полож. разлики от операции с фин. активи и INSTR.		
4. Положителни разлики от промяна на валут. курсове	5	
5. Други		
<b>Общо за група III:</b>	<b>6</b>	

<b>Б. Общо приходи за дейността(I+II+III)</b>	9 611	7 151
<b>В. Загуба от дейността</b>		444
<b>IV. Дял от загуб. на асоц. и съвм. предпр. осчет. по метода на собств. капитал</b>		
<b>V. Извънредни приходи</b>		
<b>Г. Общо приходи (Б+IV+V)</b>	9 611	7 151
<b>Д. Загуба преди облагане с данъци</b>		444
<b>Е. Загуба след облагане с данъци (Д+VI)</b>		441
в т.ч. за малцинствено участие		
<b>Ж. Нетна загуба за периода</b>		441
<b>Всичко (Г+Е)</b>	9 611	7 592

През 2010 г. е планирано закупуване на нов автоматизиран производствен комплекс, включващ линеен лазер, елементи от автоматизирано складово стопанство и роботизиран комплекс за огъване от фирма „Амада“, на обща стойност 1 000 хил. евро, което ще повиши производителността при обработката на листов материал над два пъти. Производствения комплекс е по проект от Оперативната програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007 – 2013 г.“. Половината от тази стойност да бъде финансирана от програми на Европейския съюз, а останалата част със заемни средства.

### III. Научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност през последната година, в резултат на която да е придобило патенти и лицензи. „Торготерм“ АД развива самостоятелно нови модели, детайли и модули в произвежданите кухненски и други метални изделия с оглед усъвършенстване на конструкцията, технологията и дизайна, за да отговарят на нарастващите очаквания на клиентите.

### IV. Наличие на клонове.

„Торготерм“ АД няма участие в дъщерни предприятия, а има статут на дъщерно дружество на „Металкомплектинжинеринг“ АД гр.София.

V. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет на Съвета на директорите не са известни други събития, които биха оказали съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството.

На „Торготерм“ АД не са известни договорености, в резултат на действието на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери, както и промяна в контрола на „Торготерм“ АД.



## VI. Капитал – промени, акции, цена на акция.

През 2009г. не са извършвани промени в капитала на дружеството.

Разпределението на капитала съгласно акционерната книга, предоставена от „Централен депозитар” АД към 31.12.2009 г., е следното:

№	Име на акционера	Брой акции	% на участие
1.	„Металкомплектинжинеринг” АД	2 927 436	97,581
2.	„Агро – АТ” ЕООД	20 000	0,667
3.	ДФ „Синергон профит”	4 418	0,147
4.	„Счетоводно дружество” ЕООД	120	0,004
5.	ДФ „Синергон престиж”	100	0,003
6.	Физически лица - 743 бр.	47 926	1,598
7.	Общо	3 000 000	100,000

Дружеството може да издава само безналични акции, водени по регистрите на „Централен Депозитар” АД.

Капиталът на дружеството е 3 000 000 лв. записан, изцяло внесен и е разпределен в 3 000 000 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка. Всяка акция дава право на един глас, както и право на дивидент и ликвидационен дял съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Основният акционер на емитента не притежава различни права на глас от тези на останалите акционери, тъй като всички акции на „Торготерм” АД са от един клас и с еднакви права.

Освен това дружеството може да издава и привилегировани акции, които могат да бъдат с привилегия за обратно изкупуване, акции с гарантиран дивидент или акции с допълнителен дивидент. Привилегированите акции могат да бъдат от категорията поименни безналични акции с право на един глас или без право на глас, като последните не трябва да надвишават законоустановения за това предел. Дружеството не може да издава привилегировани акции даващи право на повече от един глас.

Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Няма лица, които притежават опции върху капитала на „Торготерм” АД, както и лица към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции в тяхна полза. Няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на определен клас акции или на служители, съгласно план за стимулиране.

Дружеството не притежава акции, които да не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България.



Акциите на „Торготерм” АД се търгуват на неофициалния пазар на „Българска фондова борса-София” АД и резултатите до 31.12.2009 г. са следните:

- общо сделки	-	35 бр.
- количество изтъргувани акции	-	9 152 бр.
- оборот за периода	-	54 025 лв.
- минимална цена	-	5,00 лв.
- максимална цена	-	6,00 лв.
- средно претеглена цена	-	5,86 лв.
- последна търгувана цена	-	6,00 лв.

На “БФБ – София” АД акции на “Торготерм” АД се търгуват от 11.02.2008 г. През I-во и II-ро тримесечие на 2009 г. цената е била 6,00 лв. на акция, докато III-то тримесечие пада на около 5,00 лв. През IV-то тримесечие и началото на 2010 г. цената се стабилизира на 6,00 лв. на акция.

VII. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

„Торготерм” АД е регистрирано като публично дружество в регистрите на Комисията за финансов надзор в края на 2007г.

За 2009 г. дружеството има разработена програма в съответствие с изискванията на ЗППЦК и определи основните цели и принципи на доброто корпоративно управление съгласно изискванията на международно признатите стандарти при спазване на разпоредбите на българските законови и подзаконови актове.

„Торготерм” АД разглежда доброто корпоративно управление, като съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството от една страна и неговите акционери, потенциални инвеститори и заинтересовани лица от друга.

Програмата за добро корпоративно управление, цели създаването на ясни правила и процедури, с оглед установяването, утвърждаването и осъществяването на основните принципи и цели на добрата корпоративна практика, както и осигуряването на стабилно положително развитие на дружеството.

В тази връзка са определени основните задачи за постигане на основните принципи и цели на доброто корпоративно управление, а именно:

1. Утвърждаване принципите на доброто корпоративно управление.
2. Засилване доверието на инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението на дружеството.
3. Своевременно разкриване на информация от дружеството свързана с цялостната му дейност и оказваща влияние върху борсовата цена на акциите.
4. Спазване на процедурите за контрол достоверността на финансовите отчети изготвени от дружеството, съгласно ЗППЦК.

5. Осъществяване ефективно мениджърско управление от страна на управителния орган.

6. Осъществяване на директна връзка с акционери, инвеститори и заинтересовани лица, чрез стимулиране „политиката на отворени врати”.

За всяка задача бяха определени мероприятия за реализацията им, както и срокове и отговорници.

През изтеклата година Съветът на директорите в своята дейност се е придържал към стандартите за добро корпоративно управление. Взетите решения и предприетите действия са били винаги прозрачни и в интерес на акционерите. Дружеството винаги е прилагало политика за защита правата на акционерите, включително и на миноритарните акционери. Тази политика е свързана с насърчаване и подпомагане на акционерите да упражняват своите основни права.

През годината беше създадена и подържана ефективна комуникация с инвестиционната общност посредством предоставяне на информация чрез информационните системи, е – Register, Extri, Инвестор БГ, интернет страницата на дружеството и периодичния печат. Добрата информираност за дейността на “Торготерм” АД се осъществяваше също така, чрез предоставяне в срок на всички периодични отчети на дружеството, изисквани от ЗППЦК и други нормативни актове.

На 30.06.2009 г. в седалището на дружеството се проведе редовно годишно Общо събрание на акционерите. Във връзка с провеждането му акционерите бяха поканени да участват по законния ред, чрез покана обнародвана в законоустановения срок във вестник “Телеграф” на 21.05.2009 г. На акционерите, беше предоставена възможността да упражнят правото си на глас в ОСА, да получат информация, свързана с дружеството и да участват в разискванията на точките от дневния ред. СД положи усилия да осигури справедливо отношение към акционерите, гарантирано право на глас и мнение, както и да насърчи участието на повече акционери в общото събрание. На годишното ОСА беше одобрен заверения годишния финансов отчет на дружеството, доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на ГФО и отчета на СД за дейността на дружеството през 2008 г..

Уставът на дружеството определя основно правомощията и начина на работа на СД. Доброто корпоративно управление изисква създаването на баланс между правата на акционерите и възможността СД да ръководи дейността на фирмата независимо.

Структурата на управление на дружеството е едностепенна, което гарантира оперативност при работа. Важен принцип при избор на СД е съчетаването на квалификация и опит. През 2009 г. бяха спазени приетите правила за свикване и провеждане на заседанията на СД. Те са провеждани редовно, на всички членове са предоставяни материали по дневния ред и са водени протоколи по заседанията.

В своята политика за управление за 2009 г. дружеството счита, че заинтересовани лица са и тези които не са акционери, но имат интерес от

финансовия просперитет на фирмата – клиенти, доставчици и др. На тези лица е предоставена нужната информация свързана с вземането на правилно решение.

Разработената програма съгласно изискванията на международно признатите стандарти и опита на СД, като управителен орган в тяхното прилагане са една добра основа и допринася за подобряване корпоративното управление на „Торготерм” АД.

VIII. Анализ и разяснения на информацията по приложение № 11 от Наредба № 2 на КФН за разкриване на информацията.

Неразделна част от годишния отчет за 2009 г. е и информацията за дружеството по приложение № 11 от Наредба № 2. В нея подробно са описани вида на емитираните ценни книжа на дружеството, правата и ограниченията в този клас акции, както и данни за структурата на капитала и разпоредбите свързани с органите за управление и устава на дружеството. Тази информация се уповава на разпоредбите на устава на дружеството приет на ОСА с последна редакция от 08.10.2007 г.

За обстоятелства, неуредени в устава на дружеството, се прилага действащото законодателство в Република България. Показани са данни за дружеството имащо над 5 % от правата на глас в ОСА, а също и неговите права.

През периода дружеството не е емитирало дългови ценни книжа. Същото не е отправяло и не му е било отправяно търгово предложение от друго дружество.

#### IX. Друга информация.

1. Информация по чл.187д от Търговския закон.

Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции през 2009 г., а също така и не притежава собствени акции.

2. Информация по чл.247 от Търговския закон.

Възнагражденията получени през 2009 г. от членовете на СД е както следва:

- “Металкомплектинжинеринг” АД в качеството му на Изпълнителен директор по сключен писмен договор за управление е получило 422 хил.лв.

- останалите двама членове на СД са получили възнаграждение за 2009 г. в размер на 48 хил.лв.

В Договора за управление е предвидена клауза предоставяща обезщетение при прекратяването му в размер на едномесечно брутно възнаграждение. С останалите членове на СД няма сключени договори.

През годината не са заделяни или начислявани суми от „Торготерм” АД за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

В края на 2009 г. основният акционер „Металкомплектинжинеринг“ АД притежава 2 927 436 акции или 97,581 % от капитала на дружеството. Останалите членове от СД не притежават акции от капитала на емитента. Членовете на СД не притежават специални права или привилегии да придобиват акции на дружеството.

3. На 30.06.2009 г. Общото събрание на акционерите взе решение реализираната печалба за 2008 г. в размер на 66 хил. лв., да не се разпределя, като дивидент и отнесе към неразпределената печалба.

#### Съвет на Директорите за 2009 година

1. „Металкомплектинжинеринг“ АД, гр.София, представлявано от Бойко Недялков Недялков – Председател на СД и Изп.директор.
2. Цветана Иванова Чуклева-Недялкова – член на СД.
3. Матей Веселинов Матев – член на СД.

Притежаване на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

1. Бойко Недялков Недялков – „Металкомплектинжинеринг“ АД – 70% ; „Агропрогрес“ АД – 25 %.
2. Матей Веселинов Матев – „РМ лега консулт“ ООД – съдружник с 50 % от дяловете; „МР лега консулт“ ООД – съдружник с 50 % от дяловете.

Участие в управлението на други дружества.

1. Бойко Недялков Недялков – Председател на СД на „Металкомплектинжинеринг“ АД; член на националния съвет на АИКБ ; член на управителния съвет на НАПОО; представител на българските работодателски организации в Комитета на Европейския Социален Фонд.
2. Цветана Иванова Чуклева-Недялкова – член на СД на „Агропрогрес“ АД; член на Надзорния съвет на „Юридическо дружество“ АД, гр.София; член на управителния съвет на адвокатско дружество „Доковска, Атанасов и съдружници“, гр.София; член на СД на „Металкомплектинжинеринг“ гр.София.
3. Матей Веселинов Матев – Председател на СД на „Наш дом“ АД, гр.София.

4. През 2009 г. членовете на СД не са сключвали с дружеството договори по чл. 240б от Търговския закон, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, за които са били длъжни да уведомят писмено членовете на СД.

5. Директор за връзки с инвеститорите – Николай Боянов Григоров. Работи 27г. във фирмата на различни икономически и търговски длъжности. Телефон 078 – 55 – 09 – 45 ; GSM 0888 589 356.

Изп. Директор



*[Handwritten signature]*  
Бойко Недялков /