

Годишен доклад за дейността

На „Торготерм” АД гр.Кюстендил
за 2012 година

Този доклад 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 2012 г.

03.2013 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 2012 г. нетните приходи от продажби са 8 513 хил.лв., като основен дял в тях заемат приходите от продукция в размер на 7 788 хил.лв. или 91,48 %.

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.		
	2011	2012	%	2011	2012	%
А.Кухненска продукция	5 056	4 848	95,89	1 957	1 539	78,64
1.Топлинни изделия	344	250	72,67	606	411	67,82
2.Неутрални изделия	4 417	4 340	98,26	809	671	82,94
3.Хладилни изделия	295	258	87,46	542	457	84,32

Б.Др. продукция от метал	25 336	28 685	113,22	5 857	6 249	106,69
1.Ел.табла, шкафове и др. - износ	24 774	28 356	114,46	5 839	6 215	106,44
2.Друга продукция от метал - износ	60	80	133,33	4	10	250,00
3.Др.продукция от метал – вътрешен пазар	502	249	49,60	14	24	171,43
ВСИЧКО	30 392	33 533	110,33	7 814	7 788	99,67

За 2012 г. е реализирана кухненска продукция за 1 539 хил.лв. и друга продукция от метал в размер на 6 249 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 2012 г. има намаление обема на реализираната кухненска продукция спрямо 2011 г. с 21,36 % или 418 хил.лв. През годината има намаление в количествено и стойностно изражение на топлинното оборудване с 27,33 % и 32,18 %, неутралното оборудване с 1,74 % и 17,06 % и хладилното оборудване с 12,54 % и 15,68 %. През годината върху продажбите на кухненското оборудване оказваха влияние следните фактори:

- засилена конкуренция от български фирми, които внасят готови изделия.
- конкуренция на малки фирми, които произвеждат аналогична продукция, 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 2012 г. основни партньори в това направление това са: “Линк Инокс” – Франция – 834 хил.лв.; “Еден Резортс” – Швейцария – 11 хил.лв.; АЕЦ “Козлодуй” ЕАД – 225 хил. лв.; “Жар” ЕООД – 41 хил. лв.; “Дабос” ЕООД – 39 хил. лв.; “Вела тур” ООД – 37 хил. лв.; Община Смолян – 33 хил. лв.; Консорциум „Н.С.Т. 2012” – 32 хил. лв.; “Салвамед” АД – 26 хил. лв.; к.к.”Албена” АД – 24 хил. лв.; и др. Основна част от кухненската продукция в размер над 54,97 % се реализира на външния пазар.

Другата продукция от метал през 2012 г. е увеличила обема си спрямо 2011 г. с 392 хил.лв. или 6,69 %. 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 поделения „Сарел” - Франция и „Химел” – Испания. В това направление се реализира през 2012 г. продукцията на стойност 6 215 хил.лв., което представлява 79,80 % от цялата продадена продукция и 73,01 % от всички приходи от продажби. Увеличението спрямо 2011 г. е в размер на 376 хил.лв. или 6,44 %. През 2011 година бяха усвоени около 15 нови изделия - ел.табла, ел. шкафове, кутии и др.

В резултат на активното представяне пред потенциалните клиенти на новите машини за лазерно рязане и огъване, през годината услугите на дружеството ползваха: „Брист – ХМ”, гр.Брезник; „Електрик АК”, гр.Радомир; ЗИНО, гр.Петрич; “ЗИО Стандарт”, гр.Благоевград; “АБТЕРМ”, гр.Кюстендил; “ХРР”, 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.	
	2011г.	2012г.
1.Приходи от продажби на продукция	7 814	7 788
в т.ч. външен пазар	6 939	7 071
Дял на продукцията за износ - %	88,80	90,79
2.Приходи от продажби на стоки	710	541
3.Приходи от продажби на услуги	51	52
4.Други приходи от продажби	212	132
Общо нетни приходи от продажби	8 787	8 513
5.Приходи от финансираня	130	114
6.Финансови приходи	-	-
Приходи	8 917	8 627

Приходите за 2012 г. са намалени спрямо 2011 г. с 3,25 % или 290 хил.лв. Основен дял от тях заемат нетните приходи от продажби – 98,68 %. Спрямо 2011 г. приходите от продажба на продукция са намалени с 0,33 % или 26 хил.лв.

Важно перо в приходите от продажби са продажбите на стоки, които спрямо 2011 г. са се намалили с 23,80 %, което се дължи на намаляване на относителния дял на покупното оборудване за обзавеждане в комплексни обекти. Основен принос в приходите по това перо са от обзавеждането на кухни по обществени поръчки на Община Смолян в размер на 472 хил. лв.

Относителният дял на услугите в нетните приходи от продажби е 0,61 % или 52 хил.лв.

Другите приходи от продажби са в размер на 132 хил.лв. за 2012 г. и са разпределени както следва:

- наеми - 25 хил.лв.
- материали - 58 хил.лв.

- други приходи – 49 хил.лв.

Външни и вътрешни пазари.

През 2012 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 2012 г. е в размер на 7 071 хил.лв. или 90,79 % от общия обем на реализираната продукция. В сравнение с 2011 г. износът се е увеличил с 1,90 %, или 132 хил. лв.

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

- Химел, Испания	- 21,78 %
- Сарел, Франция	- 55,83 %
- Марборе, Франция	- 2,19 %
- Жак Орлеанс, Франция	- 0,13 %
- Линк Инокс, Франция	- 10,71 %
- Жилинтер, Франция	- 0,01 %
- Еден Резортс, Швейцария	- 0,14 %

От целия износ дялът на другата продукция от метал е 88,04 % и бележи ръст от 6,54 % спрямо 2011 г. Главен принос за това имат двете поделения – “Сарел” и “Химел” - на “Шнайдер електрик индъстрис” САС, с което на 04.05.2011 г. е сключен рамков договор за доставка на изделия от метал - ел.табла, ел.шкафове, навеси и др. и срок на действие до м.май 2014 година, който обезпечава натоварване на производствените мощности за идните години.

През 2012 г. се продължиха контактите с европейски фирми в областта на металопресовата обработка, с цел по пълно натоварване на съществуващите мощности. Произведени и изпратени бяха няколко пробни серии на ел. табла от неръждаема и конструкционна стомана с последващо прахово боядисване за френската фирма “ЖАК ОРЛЕАНС”. Продължен е контактът и с друга френска фирма - “САРЛ ЯКТИНЕ” за производство на крайпътни табла, както и с фирма “INTER KLG”, гр.София, на рекламни стелажи от конструкционна стомана с последващо прахово боядисване, износ за Франция. „Торготерм” е в процес на преговори с няколко фирми от Европа за производството на детайли, възли и изделия от неръждаема и конструкционна стомана с последващо прахово боядисване. От особено голямо значение е фирма “ЕЛДОН” – Швеция, с която в края на 2012 г. бяха установени контакти за производство на ел. табла с интегриран навес и кутии от неръждаема стомана, както и ел. табла с монтажни плочи от конструкционна стомана с последващо прахово покритие.

От целия износ пазарният дял на кухненска продукция е 11,96 %. 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 продължи изпълнението на договора с италианската фирма “ЕММЕПИ”, съгласно който е закупено ноу-хау за производство на неутрално и барово оборудване и линии за самообслужване на ресторанти и заведения за обществено хранене по италианска технология.

През 2012 г. продължиха контактите с френската фирма “ЖИЛИНТЕР” за производство на сушилни за прибори.

В края на 2011 г. фирмата извърши проектиране и комплексно обзавеждане с вносно и собствено оборудване на кухнята на основния ресторант на хотел “ЕДЕН” в Швейцария. Стойността на обекта е в размер на 464 хил. лв., като това е първия обект на “Торготерм” АД, цялостно обзаведен през последните години, в Западна Европа. През 2012 г. за същия обект е изнесена продукция в размер на 11 хил. лв.

През 2012 г. на вътрешния пазар са реализирани 9,21 % от целия обем на продадената продукция. Основно реализацията на този пазар е от кухненско оборудване – 8,90 %.

Основни доставчици през 2012 г. на „Торготерм” АД са:

Доставчик	Седалище	% от разходите за оперативна дейност
1. Тисен Круп	гр.София	29,22 %
2. Метаком Ко	гр.София	7,22 %
3. Офис Тренд	гр.София	1,49 %
4. ЕМКА	Германия	1,42 %
5. Васи България	гр.София	0,65 %
6. Месер България	гр.София	0,63 %
7. Интерметал	гр.София	0,62 %
8. Каммартон	гр.София	0,59 %
9. Армеса	Испания	0,48 %
10. Зондерхоф	Германия	0,26 %

С доставчиците, доставките на 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 2012 г. - 587 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 2012 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 2012 г., както и дялови участия в капитала на други дружества.

По-съществените инвестиции, извършени от дружеството през 2012 г., са :

- машини и оборудване на обща стойност 35 хил. лв. в т. ч. полир шлайф WPO14-25-E – 1бр., ремонт на машина за нанасяне на уплътнения – 1бр., заваръчен пистолет PS-1K – 1бр., шлайф машина RTX 800 – 3бр., заваръчен апарат BMS-10NV – 1бр., управление на точкоспойващ апарат SCHLATER – 2бр., електротелфер с товароносимост 500 кг – 1бр., заваръчен апарат TTG 2200A – 1бр. и др.
- транспортни средства на стойност 52 хил.лв.
- компютърна техника на стойност 6 хил. лв.
- офис обзавеждане на обща стойност 2 хил. лв.
- други ДМА за 7 хил.лв.
- основен ремонт на главен корпус и търговски отдел - 31 хил.лв.

Дружеството сключи на 27.07.2012 г. с Министерството на икономиката и туризма Договор № BG161PO003-2.1.13-0524/27.07.2012г. за отпускане на финансова помощ по процедура за подбор на проекти BG161PO003-2.1.13 „Технологична модернизация в малки и средни предприятия” по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика” 2007-2013 г. и започна изпълнение на проект „Повишаване на конкурентоспособността на „Торготерм” АД, чрез продължаваща технологична модернизация”, на стойност 1 980 хил. лева. В изпълнение на проекта, следва да се достави Автоматизирано складово съоръжение за листова стомана и елементи от автоматизирано складово стопанство, което ще допълни и повиши ефективността на пуснатия в действие нов автоматизиран технологичен комплекс състоящ се от линеен лазер и роботизиран абкант за огъване от фирма “АМАДА”.

На 26.09.2011 г. „Торготерм” АД сключи договор за кредит с ”МКБ Юнионбанк” АД, на стойност 250 хил. евро, от който е усвоен размер от 194 хил. евро, представляващ остатък от кредит по Договор за инвестиционен банков кредит с „ОББ” АД от 23.08.2006 г., с първоначална стойност 752 хил.евро. Дългът по кредита се олихвява на лихвена база тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 4,86 пункта годишно. Срокът за погасяване е до м.02.2014 г. Кредита е обезпечен със залог на търговското предприятие на „Торготерм” АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. През 2012 г. дружеството редовно е издължавало вноските по кредита.

„Торготерм” АД ползва и текуща кредитна линия по договор за кредитна линия с ”МКБ Юнионбанк” АД на стойност 250 хил.евро. Кредита се олихвява на лихвена база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 5,05 пункта годишно.

„Торготерм” АД ползва и револвираща кредитна линия за издаване на банкови гаранции от ”МКБ Юнионбанк” АД на стойност 350 хил.евро.

„Торготерм” АД е кредитополучател по Договор за банков кредит от 25.06.2010 г. с първоначална стойност 900 хил.евро, както и ползвател по Договор за банкова гаранция от 13.07.2011 г. на стойност 400 хил.евро от „Креди Агрикол България” ЕАД (с предишна фирма „Емпорики Банк България”). Договора за банков кредит е сключен за осигуряване изпълнението на проект „Повишаване конкурентноспособността на “ТОРГОТЕРМ” АД, чрез въвеждането на “Компютъризиран технологичен комплекс за разкрояване и огъване на детайли от листов стомана” по Оперативната програма “Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2010 г.”, Операция BG161PO003-2.1.04 „Технологична модернизация в малки и средни предприятия”. Част кредита в размер на 400 х.евро е погасена с получената през 2011 г. безвъзмездна финансова помощ по договор ТММ-02-49/17.07.2009 г. Остатъка от дълга се олихвява с тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 3,5 (три цяло и пет десети) пункта, но не по-малко от 7% (седем процента) общо. Срокът за погасяване на кредита е до 25.06.2018 г, а срокът на банковата гаранция е до 25.07.2013 г. Кредитът е обезпечен с особен залог на новозакупените Автоматизиран комплекс за лазерно рязане и Автоматизиран комплекс за огъване на листов материал тип ASTRO-80. През 2012 г. дружеството редовно е изплащало главницата и лихвите по кредита.

Дружеството не е предоставяло заеми през годината на други лица в качеството си на заемодател. Не са предоставяни също така гаранции и обезпечения по краткосрочни пасиви /няма гарантирана задлъжнялост/, както и не 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 2012 г., съпоставени с тези на 2011 г., са както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2012г.	2011г.
1. Коефициент за обща ликвидност	1,863	1,837
2. Коефициент за бърза ликвидност	1,125	1,032
3. Коефициент за незабавна ликвидност	0,007	0,013

Коефициентът за обща ликвидност е изчислен като отношение между текущите активи и текущите пасиви и е увеличен спрямо 2011 г.

Общият коефициент, характеризиращ степента на покритие на текущите пасиви с текущите активи е 1,863 към 31.12.2012 г. при 1,837 за 2011 г., което е с 0,026 пункта или 1,42 % повече, или срещу всеки лев текущи пасиви стоят 1,86 лева текущи активи, които ги обезпечават.

Коефициентът за бърза ликвидност, който отразява отношението на текущите вземания и паричните средства към текущите пасиви, за 2012 г. бележи увеличение с 0,093 пункта или 9,01 %.

Коефициентът за незабавна ликвидност, отразяващ отношението на паричните средства към текущите пасиви, сравнен с 2011 г. бележи намаление с 0,006 пункта или 46,15 %.

Основният източник на ликвидност са приходите от продажби. Те са и основен елемент в паричния поток. За 2012 г. приходите от продажби възлизат на 8 513 хил. лв. Продажбите спрямо 2011 г. са намалени с 3,12 %, което се дължи на намалените приходи от износ за фирма “Линк Инокс”, Франция и вътрешния пазар на кухненско оборудване и минималното увеличение на другата продукция от метал на фирмите “Сарел”, Франция и “Химел”, Испания, част от “Шнайдер Електрик”. Други фактори, оказали влияние върху приходите, са световната икономическа криза, засегнала основно строителния бранш, където се реализира значителна част от продукцията, и колебанието на цените на неръждаемата ламарина, което дава отражение на ценовото равнище на изделията, респ. на приходите от продажби в абсолютна стойност. За да преодолее тези тенденции, дружеството се стреми 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 31.12.2012 г. е както следва:

№	ПОКАЗАТЕЛИ	ХИЛ.ЛВ.			
		2012 г. Стойност	2011 г. Стойност	Разлика Стойност %	
1.	Акционерен капитал	3 000	3 000	-	-
2.	Резерви	1 646	1 645	1	0,06
3.	Натрупана печалба/загуба от минали години	660	415	245	59,04
4.	Текущ резултат	41	288	-247	-85,76
5.	Собствен капитал /1+2+3+4/	5 347	5 348	-1	-0,02
6.	Нетекущи активи	3 867	4 320	-453	-10,49
7.	Нетекущи пасиви	1 603	2 005	-402	-20,05
8.	Собствен основен капитал /6-7/	2 264	2 315	-51	-2,20
9.	Текущи активи	6 656	6 656	0	0
10.	Текущи пасиви	3 573	3 623	-50	-1,38
11.	Нетен оборотен капитал /9-10/	3 083	3 033	50	1,65
12.	Пасиви /7+10/	5 176	5 628	-452	-8,03
13.	Общ капиталов ресурс	10 523	10 976	-453	-4,13
14.	Дълготрайни материални активи	3 781	4 209	-428	-10,17
15.	Степен на мобилност на имуществото / 8/5 /	0,4234	0,4329	-0,0095	-2,19
16.	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс / 5/13 /	0,5081	0,4872	0,0209	4,29
17.	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс / 12/13 /	0,4919	0,5128	-0,0209	-4,08
18.	Покриване на пасивите със собствен капитал / 5/12 / финансова автономност	1,0330	0,9502	0,0828	8,71
19.	Покриване на собствения капитал с пасивите / 12/5 / задлъжнялост	0,9680	1,0524	-0,0844	-8,02
20.	Коефициент на маневреност на собствения капитал /11/5/	0,5766	0,5671	0,0095	1,68
21.	Коефициент на покриване на текущите пасиви / 11/10 /	0,8629	0,8372	0,0257	3,07
22.	Коефициент на покриване на нетекущите пасиви / 5/7 /	3,3356	2,6673	0,6683	25,06
23.	Коефициент на покриване на ДМА със собствен капитал /5/14 /	1,4142	1,2706	0,1436	11,30
24.	Коефициент на покриване на нетекущите активи със собствен капитал / 5/6 /	1,3827	1,2380	0,1447	11,69
25.	Дългосрочни заеми от банки	642	894	-252	-28,19
26.	Пасиви по отсрочени данъци	142	156	-14	-8,97

27.	Други дългосрочни задължения	37	68	-31	-45,59
28.	Финансираня	782	887	-105	-11,84
29.	Нетекущи пасиви / 25+26+27+28/	1603	2 005	-402	-20,05
30.	Постоянен капитал / 5+29 /	6 950	7 353	-403	-5,48
31.	Коефициент на покриване на нетекущите активи с постоянен капитал / 30/6 /	1,7973	1,7021	0,0952	5,59
31.	Коефициент на покриване на текущите пасиви с текущи активи /9/10/	1,8629	1,8372	0,0257	1,40

През 2012 г. общия капиталов ресурс възлиза на 10 523 хил.лв. От тях 5 347 хил.лв. или 50,81 % е собствен капитал и 5 176 хил.лв. или 49,19 % е пасиви. В сравнение с предходната година общия капиталов ресурс се е намалил с 453 хил.лв., което се равнява на 4,13 %.

Собственият капитал е намалял с 1 хил.лв. спрямо 2011 г., в това число от увеличение на резервите с 1 хил.лв., увеличение на финансовият резултат от предходни години с 245 хил.лв. и намаление за текущия период с 247 хил.лв. Като структура собственият капитал се разпределя на акционерен капитал 56,11 %, резерви 30,78 % и финансов резултат 13,11 %.

Пасивите възлизат на 5 176 хил.лв., което е с 452 хил.лв. по-малко от предходната година. Като структура пасивите се разпределят на нетекущи 1 603 хил.лв., или 30,97 % и текущи 3 573 хил.лв., което е 69,03 %.

Един лев пасиви се покрива от 1,03 лв. собствен капитал, което е с 0,08 лв. или 8,71 % повече в сравнение с 2011 г. Основни фактори, които са оказали влияние върху този показател спрямо 2011 г., са увеличаване на финансовия резултат от минали години и намаление на същия за текущия период, намаляване на нетекущите пасиви с 7,52 % и текущите пасиви с 0,94 %. Един лев нетекущи пасиви се покрива с 3,33 лв. собствен капитал, което е с 0,67 лв. или 25,06 % повече от предходната година.

През анализирания период 1 лв. от дълготрайните материални активи се покрива с 1,41 лв. собствен капитал, което е с 0,14 лв. или 11,30 % повече от предходната година. Един лев нетекущи активи се покрива с 1,38 лв. собствен капитал, което е с 0,15 лв. или 11,69 % повече от 2011 г.

Постоянният капитал включва собствения капитал, дългосрочните заеми, пасиви по отсрочените данъци, други дългосрочни задължения и дългосрочни финансираня. За 2012 г. той възлиза на 6 950 хил.лв. и е с 403 хил.лв. или 5,48 % по-малко от предходната година. Като структура постоянният капитал се разпределя на собствен капитал 5 347 хил.лв. или 76,94 %, пасиви по отсрочени данъци 142 хил.лв. или 2,04 %, дългосрочни заеми 642 хил.лв. или 9,24 %, други дългосрочни задължения 37 хил.лв. или 0,53 % и дългосрочни финансираня 782 хил.лв. или 11,25 %. Един лев от нетекущи активи се покрива с 1,80 лв. постоянен капитал, което е с 0,10 лв. или 5,59 % повече от предходната година. Един лев текущи пасиви се

покрива с 1,86 лв. текущи активи, което е с 0,03 лв. или 1,40 % в повече спрямо 2011 г.

Важен финансов индикатор за дружеството е положителния нетен оборотен капитал в размер 3 083 хил.лв., тъй като текущите активи през анализирания период са повече от текущите пасиви. За 2012 г. нетният оборотен капитал предполага доверие от страна на кредиторите и инвеститорите и е израз на стабилно финансово положение.

3. Резултати от дейността.

Основната дейност на дружеството, от която се реализират най-голям обем продажби, е производството на продукция. Нетните приходи от продажби за 2012 г. се формират от реализирана продукция 7 788 хил.лв., стоки 541 хил.лв., услуги 52 хил.лв. и други продажби в размер 132 хил.лв. или общо 8 513 хил.лв.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	хил.лв.			
		2012 г. Стойност	2011 г. Стойност	Разлика Стойност %	
1.	Общо приходи от дейността	8 627	8 917	-290	-3,25
2.	Общо разходи за дейността	8 590	8600	-10	-0,12
3.	Счетоводна печалба/загуба/1-2/	37	317	-280	-88,33
4.	Нетна печалба/загуба	41	288	-247	-85,76
5.	Общо нетни приходи от продажби	8 513	8 787	-274	-3,12
6.	Обща рентабилност / 3/5 /	0,43 %	3,61 %	-3,18 %	-88,09
7.	Нетна рентабилност / 4/5 /	0,48 %	3,28 %	-2,80 %	-85,37
8.	Общ капиталов ресурс	10 523	10 976	-453	-4,13
9.	Собствен капитал	5 347	5 348	-1	-0,02
10.	Пасиви	5 176	5 628	-452	-8,03
11.	Рентабилност на капитала / 4/8 /	0,39 %	2,62 %	-2,23 %	-85,11
12.	Рентабилност на собствеността/ 4/9/	0,77 %	5,39 %	-4,62 %	-85,71
13.	Рентабилност на пасивите / 4/10 /	0,79 %	5,12 %	-4,33 %	-84,57

През анализирания период са реализирани приходи за 8 627 хил.лв., което е по малко от 2011 г. с 290 хил.лв. или 3,25 %.

Разходите за дейност през 2012 г. възлизат на 8 590 хил.лв., което е с 10 хил.лв. по малко в сравнение с миналата година или 0,12 %. Основно влияние върху разходите през годината оказваха 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 печалба от 37 хил.лв., а след облагане с данъци нетната печалба е 41 хил.лв., следствие на икономия по отсрочени корпоративни данъци в размер на 4 хил.лв. Основни фактори оказали влияние върху печалбата са намалените приходи от износ за фирма "Линк инокс", Франция и вътрешния пазар на кухненско оборудване и минималното увеличение на друга продукция от метал на фирмите "Сарел", Франция и "Химел", Испания от една страна, както и

оптимизираните разходи по отделните икономически елементи свързани с издръжката на фирмата и лихвите по кредит, необходим за закупуването на новия автоматизиран технологичен комплекс от фирма “Амада” от друга страна. Друг основен фактор, оказал влияние, е икономическата криза, засегнала основно строителния бранш, където се реализира основната част от продукцията и в двете направления. Трети фактор, оказал влияние, са цените на неръждаемата ламарина, която е основен разход в производството на продукцията, респ. формира основна част от себестойността на продаваната продукция.

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 отразява негативно 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 6,00 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 продукцията 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 2013 г. Реализирането на направените прогнози през 2013 г. е неразривно свързано с решаването на определен кръг въпроси съсредоточени в няколко направления.

A. Пазари

1. С предимство и през 2013 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 2013 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 и нововъведена техника за лазерно рязане и абкантиране, 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 2013 г. ще продължи усвояването на нови модификации ел.табла, шкафове, пултове и др. Очакваното увеличение на обемите спрямо 2012 г. е с 7,00 % или общо производство и реализация на стойност 6 650 хил.лв.

В резултат на установените контакти през 2012 г. с шведската фирма “Елдон” за организиране и усвояване на производството на ел. табла с интегриран навес и кутии от неръждаема стомана, и ел. табла с монтажни плочи от конструкционна стомана с последващо прахово покритие, се очакват допълнителни приходи през 2013 г. в размер до 1 000 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, Македония и др. ще продължат да се развиват и през 2013 г.

С основен пазарен дял в износа на кухненска продукция и през 2013 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 2013 г. се предвиждат постъпления от 1 100 хил.лв.

2. Вътрешен пазар – главно приходите през 2013 г. на този пазар се очакват от реализацията на кухненска продукция. Реализация на такава продукция в размер на около 1 100 хил.лв. е предвидено да се реализира както следва: във вътрешността на страната – 40 %, морските и планински курорти – 40 % и 20 % 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 и услугите продължават да бъдат “БФИ”, гр.Брезник, „Брист –ХМ”, гр.Брезник, „Електрик АК”, гр.Радомир, “ЗИНО”, гр.Петрич, “АБТЕРМ”, гр. Кюстендил, “ХРР”, гр.Кюстендил и др. с очакван обем около 25 хил.лв.

Б.Продуктова политика

Продуктовата политика през 2013 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 2013 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 годината ще продължи разработването на нови и усъвършенстването на съществуващите изделия на кухненска продукция, с партньори от Франция, Германия, Италия, Македония и др.

През 2013 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, навеси и други. Всичко това ще създаде условия за разширяване на продуктовата структура и развитие на пазара както с основния партньор в търговските ни отношения, така и с нови клиенти в тази област.

През 2013 г. ще бъдат продължени и развити установените контакти с фирмите “Жак Орлеанс” – Франция, “Сарл Яктине”- Франция, “Арева “ – Германия и др. 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. 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:

- оптимизиране експлоатацията на автоматизирания технологичен комплекс от лазер и абкант и внедряването на автоматизиран склад за листов материал и обработени равнини детайли, и автоматични системи за зареждане, отвеждане и сортиране на листови детайли.

- освобождаване от ненужни машини и съоръжения, чрез тяхната продажба или бракуване.

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

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

При изготвянето на прогнозните финансови резултати е отчетено историческото развитие на дружеството. В бизнес плана за 2013 г. са предвидени общо приходи от продажби на продукцията за 9 000 хил.лв., което е с 15,56 % нарастване спрямо 2012 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 и услугите в размер на 55 %, като се имат предвид непрекъснато променящите се цени на неръждаемата ламарина през 2012 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	2013 г.	2012 г.
А.РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:		
I.Разходи по икономически елементи		
I.Разходи за материали	5 585	5 171

2.Разходи за външни услуги	300	259
3.Разходи за амортизация	582	567
4.Разходи за възнаграждения	1 764	1 696
5.Разходи за осигуровки	223	208
6.Други .в т.ч.:	330	321
обезценка на активи		
провизии		
7.Балансова стойност на продадените активи	565	555
8.Изменение на запасите от продукцията и незавър. п-во	-170	-340
Общо за група I:	9 179	8 437
II.Финансови разходи		
1.Разходи за лихви	107	105
2.Отрицат. разлики от операции с фин.активи и INSTR.		
3.Отрицат. разлики от промяна на валут. курсове	8	8
4.Други	40	40
Общо за група II:	155	153
Б. Общо разходи за дейността(I+II)	9 334	8 590
В. Печалба от дейността	781	37
IV. Дял от печ. на асоциирани и съвм. предпр.		
V.Извънредни разходи		
Г. Общо разходи(Б+IV+V)	9 334	8 590
Д. Печалба преди облагане с данъци	781	37
VI. Разходи за данъци	78	-4
1.Разходи за текущи корпоративни данъци в/у печ.-10%	78	
2.Разход(икономия)на отсрочени корп.данъци в/у печ.		-4
3.Други		
Е. Печалба след облагане с данъци (Д-VI)	703	41
в т.ч. за малцинствено участие		
Ж. Нетна печалба за периода	703	41
Всичко (Г+VI+Е)	10 115	8 627
А. Приходи от дейността		
I.Нетни приходи от продажби на:		
1. Продукция	9 000	7 788
2. Стоки	600	541
3. Услуги	100	52
4. Други	250	132
Общо за група I:	9 950	8 513
II. Приходи от финансираня	164	114
III. Финансови приходи		
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.Други		
Общо за група III:	1	0
Б. Общо приходи за дейността(I+II+III)	10 115	8 627
В. Загуба от дейността		
IV.Дял от загуб.на асоц.и съвм.предпр. осчет. по метода на собств.капитал		
V.Извънредни приходи		
Г. Общо приходи (Б+IV+V)	10 115	8 627
Д. Загуба преди облагане с данъци		
Е. Загуба след облагане с данъци (Д+VI)		
в т.ч. за малцинствено участие		
Ж. Нетна загуба за периода		

Направената прогноза за дейността на фирмата през 2013 г. е реална и изпълнима при една относително стабилна икономическа обстановка на пазарите в страната и чужбина, което от своя страна е една добра основа за нормалното функциониране на фирмата и приключване на годината с добри финансови резултати.

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 2012 г. не са извършвани промени в капитала на дружеството.

Разпределението на капитала съгласно акционерната книга, предоставена от „Централен депозитар” АД към 31.12.2012 г., е следното:

№	Име на акционера	Брой акции	% на участие
1.	„Металкомплектинжинеринг” АД	2 928 436	97,615
2.	„Агро – АТ” ЕООД	20 000	0,667
3.	ДФ „Съгласие профит”	4 261	0,142
4.	„Счетоводно дружество” ЕООД	120	0,004
5.	ДФ „Компас стратегия”	150	0,005

6.	“ЦКБ – Здраве” ЕАД	99	0,003
7.	Физически лица - 746 бр.	46 934	1,564
8.	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 съобразно 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 от началото на годината до 31.12.2012 г. са следните:

- общо сделки	-	4 бр.
- количество изтъргувани акции	-	14 бр.
- оборот за периода	-	25,17 лв.
- максимална цена	-	6,00 лв.
- средно претеглена цена	-	1,80 лв.
- последна търгувана цена	-	1,85 лв.

На “БФБ – София” АД акции на “Торготерм” АД се търгуват от 11.02.2008 г. През 2012 г. цената варираше в широки граници с максимална цена от 6,00 лв. на акция. В края на 2012 г. цената е около 1,85 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 2007 г.

За 2012 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 закони 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 са 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 поддържана ефективна комуникация с инвестиционната общност посредством предоставяне на информация,

чрез информационните системи: e – Register, Extri, Инвестор БГ и интернет страницата на дружеството. 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 29.06.2012 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 в информационните системи. 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 годишен финансов отчет на дружеството, доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на ГФО и отчета на СД за дейността на дружеството през 2011 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 2012 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 през 2012 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 2012 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 2012 г., а също така и не притежава собствени акции.

2. Информация по чл.247 от Търговския закон.

Възнагражденията получени през 2012 г. от членовете на СД е както следва:

- “Металкомплектинжинеринг” АД в качеството му на Изпълнителен директор по сключен писмен договор за управление е получило 587 хил.лв.

- останалите двама членове на СД са получили възнаграждение за 2012 г. общо в размер на 65,7 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 2012 г. основният акционер „Металкомплектинжинеринг” АД притежава 2 928 436 акции или 97,615 % 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 29.06.2012 г. Общото събрание на акционерите взе решение 15% от печалбата на “Торготерм” АД за финансовата 2011 година да бъде изплатена, като тантиеми на членовете на Съвета на директорите, а остатъкът да бъде отнесен като неразпределена печалба.

Съвет на Директорите за 2012 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% ;

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 2012 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 над 30г. във фирмата на различни икономически и търговски длъжности. Телефон 078 – 55 – 09 – 45 ; GSM 0888 589 356.

Изп. Директор :

/ Бойко Недялков /

