

# **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД**

**ЗА**

## **ДЕЙНОСТТА**

На „Торготерм” АД гр.Кюстендил за 9-те месеца на 2013 г.

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

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

Финансовия отчет за 9-те месеца на 2013 г. не е заверен от регистриран одитор.

Месец 10.2013 г.

## I. Състояние на дружеството, резултати от дейността и основни 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 в гр.Кюстендил, ул.„Овощарска” № 1.

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., разпределено 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, както следва :

- 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.

Приходите за 9-те месеца на 2013 г. по отделните категории на дружеството според финансовия отчет са както следва:

Приходи по категории и дейности	Х.ЛВ.	
	9-те месеца 2012год.	9-те месеца 2013год
1.Приходи от продажби на продукция	5 927	5 816
в т.ч. външен пазар	5 316	5 377
Дял на продукцията за износ - %	89,69	92,45
2.Приходи от продажби на стоки	540	207
3.Приходи от продажби на услуги	34	23
4.Други приходи от продажби	106	80
Общо нетни приходи от продажби	6 607	6 126
5.Приходи от финансираня	97	97
6.Финансови приходи	-	-
Общо приходи от дейността	6 704	6 223

Общо приходите от дейността за 9-те месеца на 2013 г. са намалени спрямо 9-те месеца на 2012 г. с 7,17 % или 481 х.лв. Основен дял от тях заемат нетните приходи от продажби – 98,44 % и по-конкретно приходите от продажба на продукцията, които са в размер на 93,46 %.

През 9-те месеца на 2013 г. реализираната продукция е в размер на 5 816 х.лв., което представлява 94,94 % от всички продажби, но бележи намаление спрямо същия период на 2012 г. с 1,87 %. За периода е реализирана кухненска продукция за 1 147 х.лв. и друга продукция от метал за 4 669 х.лв. Спрямо 9-те месеца на 2012 г. има намаление на обема на кухненското производство с 5,44 % и на обема на другата продукция от метал с 0,95 %. Основните фактори, оказали силно влияние върху приходите от продажби на кухненско оборудване през 9-те месеца на 2013 г. са:

1. Общо намаление на потреблението в резултат на икономическата криза.

2. Засилена конкуренция от български фирми, които внасят готови изделия.

3. Засилената конкуренция на предприятия, които произвеждат аналогични продукти, макар по качество и асортимент предлаганите от тях продукти да не отговарят на произведените от „Торготерм” АД изделия.

4. Намаляване на поръчаното оборудване, спрямо необходимото за обзавеждане на една кухня.

5. Намаляване на строителството и реконструкцията на хотели и ресторанти в страната.

Основен фактор, оказал влияние върху приходите от продажби на друга продукция от метал, са поръчките на основните търговски партньори – подразделенията на „Шнайдер Електрик” - “Сарел”, Франция и “Химел”, Испания, които се намалиха спрямо тези през 9-те месеца на 2012 г. с 1,49 %.

Друг основен фактор, оказал влияние, е икономическата криза, засегнала строителния бранш, където се реализира основната част от продукцията и в двете направления.

Трети фактор, оказал влияние върху приходите от продажби, е цената на неръждаемата ламарина, която е основен разход в производството на продукцията, респ. формира основна част от себестойността на продаваната продукция.

За да увеличи приходите от основните контрагенти дружеството насочи своите усилия в следните направления:

1. Продажби чрез собствена дистрибуторска мрежа за продажба на кухненско оборудване в големите градове и курорти.

2. Търсене на нови и разширяване на съществуващите контакти с фирми от Европа за коопериране и дистрибуция на кухненско оборудване. За поредна година продължава 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. фирмата извърши комплексно обзавеждане на Американския университет в България, гр.Благоевград, на стойност 200 хил. лв., което продължи през 9-те месеца на 2013 г.

3. Оптимизиране на доставките с основните търговски партньори – “Сарел” и “Химел” - за следващите тримесечия и търсене на нови изделия за производство от неръждаема и конструкционна стомана. През тримесечието се продължи разработването и усвояването на нови прототипи от ел. табла и шкафове, с цел задоволяване на увеличените изисквания на клиентите в ценово и техническо отношение при запазване на качествените параметри.

4. „Торготерм” АД 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. През 9-те месеца на 2013 година, бяха изработени, изпратени и одобрени първите мостри и започна подготовката за пускане в производство на първите пробни серии, веднага след сключване на договор.

През тримесечието продължи съвместното производството с фирма “INTER KLG”, гр.София, на рекламни стелажи от конструкционна стомана с последващо прахово боядисване, износ за Франция. Продължен е контакта с френската фирма “ЖАК ОРЛЕАНС” за производство на ел. табла от конструкционна стомана с последващо прахово боядисване, както и с друга френска фирма - “САРЛ ЯКТИНЕ”, за производство на крайпътни табла.

5. Търсене на нови партньори и разширяване на съществуващото сътрудничество с клиенти от страната и чужбина в областта на лазерното рязане и огъване на детайли.

Реализираният износ за 9-те месеца на 2013 г. е в размер на 5 377 х.лв. или 92,45 % от общия обем на реализираната продукция. В сравнение с същия период на 2012 г. износът е увеличен с 1,15 % или 61 хил. лв.

Разпределението на изнесената продукция от общо продадената продукция към основните партньори за 9-те месеца на 2013 г. е следната:

Химел, Испания	- 19,64 %
Сарел, Франция	- 58,42 %
Марборе, Франция	- 1,51 %
Жак Орлеанс, Франция	- 0,19 %
Линк Инокс, Франция	- 12,67 %
Физически лица, Германия	- 0,01 %
Блум Швеция	- 0,01 %

От целия износ дела на другата продукция от метал е 86,27 %. Основен принос за това имат двете поделения на „Шнайдер Електрик” - “Сарел” и “Химел”, с която се изпълнява дългосрочен договор за производство и доставка на ел.табла, ел.шкафове, навеси и др. изделия от неръждаема стомана.

Пазарният дял на кухненската продукция в износа е 13,73 %. Основно износа е съсредоточен в областта на промишленото коопериране с фирма Линк Инокс, Франция, която увеличи поръчките си спрямо същия период на миналата година с 23,16 %.

През 9-те месеца на 2013 г. на вътрешния пазар са реализирани 7,55 % от целия обем продадена продукция. Основно реализацията на този пазар е от кухненско оборудване – 7,03 %.

Разходите за обичайната дейност за 9-те месеца на 2013 г. възлизат на 6 151 х.лв., което е с 431 х.лв. по малко от миналата година.

Основно влияние върху разходите оказва цената на неръждаемата ламарина, която е основен разход при производството на кухненска продукция, ел.табла, ел.шкафове и др.

Финансовият резултат от обичайната дейност за 9-те месеца на 2013 г. е счетоводна печалба от 72 х.лв. Основни фактори, оказали влияние върху финансовия резултат, са намаление на приходите от дейността в т.ч. приходите от продажби на продукция и стоки от една страна, както и оптимизираните разходи по отделни икономически елементи свързани с издръжката на фирмата и лихвите по кредит, свързан със закупуването на автоматизирания технологичен комплекс и автоматизирано складово стопанство от фирма “АМАДА”.

На 04.05.2011 г. „Торготерм” АД сключи с „Шнайдер електрик индъстрис” САС, рамков договор за доставка на изделия от метал със срок на действие до м.май 2014 година, който обезпечава натоварване на производствените мощности и през 2013 г.

Дружеството сключи на 27.07.2012 г. с Министерството на икономиката и туризма, Договор № BG161PO003-2.1.13-0524/27.07.2012 г. 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” 2007-2013г. и започна изпълнение на проект „Повишаване на конкурентоспособността на „Торготерм” АД, чрез продължаваща технологична модернизация”, на стойност 1 980 хил. лева.

Дружеството сключи на 27.02.2012 г. с „Амада” ГмбХ Договор № BG161PO003-2.1.13-0524-C0001/Su-01/27.02.2013 г. В изпълнение на договора „Амада” ГмбХ достави и до края на месец Юли 2013 г. монтира, тества, и въведе в експлоатация ново технологично оборудване - Автоматизирано складово съоръжение за листовата стомана и автоматизирано складово стопанство, което допълни и повиши ефективността на пуснатия в действие нов автоматизиран технологичен комплекс, състоящ се от линеен лазер и

роботизиран абкант за огъване, доставени също от “Амада” ГмбХ. През м.септември в Управляващия орган на ОП „Конкурентоспособност” беше внесен и финалният технически и финансов отчет за одобряване изпълнението на Договор № BG161PO003-2.1.13-0524/27.07.2012 г.

Във фирмата е внедрена интегрирана система за управление включваща система за управление на качеството ISO 9001:2008 г., система за управление на околната среда ISO 14001:2005 г., и система за управление на здравословните и безопасни условия на труд OHSAS 18001:2007 г.

### Основни рискове и несигурности

Инвестирането в ценни книжа е свързано с рискове и направените инвестиции може да не генерират очакваната печалба. Стопанският риск е негативно отклонение на субективно предвидените резултати от действителното положение на нещата във времето и пространството. Рисковата ситуация е обстановка, която се създава при наличието (респ. отсъствието) и взаимодействието на комплекс от разнообразни вътрешни и външни фактори, в която се разполагат елементите на фирмата и се осъществява нейния бизнес.

- Основни за емитента са рисковете свързани с търговската дейност на дружеството. До голяма степен растежът и успехът 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 външно търговския риск – регулярността на поръчките на основния търговски партньор през последните месеци се отрази позитивно върху икономическото състояние на дружеството.
- Ценови риск – дружеството е изложено на риск от промяна цените на суровините и материалите и по конкретно на неръждаемата листовка стомана. През 9-те месеца на 2013 г. тя се стабилизира на около 6,00 лв./кг., което стимулира продажбите. За да минимизира този риск дружеството се стреми да поддържа баланс, чрез цените на готовата продукция.
- Валутният риск е свързан с промяната на валутните курсове. Въвеждането в България на Валутен борд и фиксиран курс на еврото, като единна валута на ЕС, минимизира влиянието на този риск. В момента дружеството няма разплащания в друга валута освен евро и не е подложено на този вид риск.
- Кредитен риск – дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, тъй като същото има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбата на продукции и услуги на едро се извършват на 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 в разплащателната сметка за постигане гъвкавост във финансирането.

- Лихвен риск – тъй като дружеството не притежава значителни лихвоносни активи, приходите и оперативните парични потоци на фирмата 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. Заемите с фиксиран лихвен процент излагат дружеството и на лихвен риск, свързан с колебания при бъдещо определяне на справедливи стойности.
- Дружеството е застрашено при напускане на служител с ключово значение за дейността на фирмата и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия.

## II. Капитал и цени на акциите.

Капиталът на дружеството е 3 000 000 лв. записан и 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.

Разпределението на капитала е съгласно акционерната книга водена от „Централен депозитар” АД гр.София:

№	Име на акционера	Бр.акции	% на участие
1.	„Металкомплектинженеринг” 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.	ЗОК “Съгласие - Здраве” АД	104	0,003
7.	Физически лица -745 лица	46 929	1,564
	ОБЩО	3 000 000	100,000

Акциите на „Торготерм” АД се търгуват на неофициалния пазар сегмент „А” на „Българска фондова борса-София” АД гр.София.

Сделки със свързани лица.

„Торготерм” АД гр.Кюстендил е контролирано дружество от „Металкомплектинжинеринг” АД и като такива двете дружества са свързани лица. Вида и обема на сделките за предходен период като свързани лица са следните:

1. По договор за управление – 440 062 лв.

Други сделки със свързани лица, които са извън обичайната дейност на емитента или съществено се отклоняват от пазарните условия през отчетния период не са сключвани.

#### Съвет на директорите

Дружеството има едностепенна форма на управление и се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав, както следва:

1. ”Металкомплектинженеринг” 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.

Изп. Директор:.....  
/Бойко Недялков/