

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

ЗА

ДЕЙНОСТТА

На „Торготерм” АД, гр. Кюстендил, за 9-те месеца на 2017 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 2017 г. не е заверен от регистриран одитор.

Месец 10.2017 г.

I. Състояние на дружеството, резултати от дейността и основни рискове.

Торготерм” АД 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 2017 г. по отделните категории на дружеството според финансовия отчет са както следва:

Приходи по категории и дейности	Х.ЛВ.	
	9-те месеца 2016год.	9-те месеца 2017год..
1.Приходи от продажби на продукция	7 314	9 588
в т.ч. външен пазар	7 211	9 138
Дял на продукцията за износ - %	98,59	95,31
2.Приходи от продажби на стоки	50	314
3.Приходи от продажби на услуги	24	14
4.Други приходи от продажби	98	137
Общо нетни приходи от продажби	7 486	10 053
5.Приходи от финансираня	169	166
6.Финансови приходи	-	-
Общо приходи от дейността	7 655	10 219

Общо приходите от дейността за 9-те месеца на 2017 г. са увеличени спрямо 9-те месеца на 2016 г. с 33,49 % или 2 564 х. лв. Основен дял от тях заемат нетните приходи от продажби – 98,38 % и по-конкретно приходите от продажба на продукцията, които са в размер на 93,83 %.

През 9-те месеца на 2017 г. реализираната продукция е в размер на 9 588 х. лв., което представлява 95,37 % от всички продажби и бележи увеличение спрямо същия период на 2016 г. с 31,09 %. За периода е реализирана кухненска продукция за 924 х. лв. и друга продукция от метал за 8 664 х. лв. Спрямо 9-те месеца на 2016 г. има увеличение на обема на кухненското производство с 39,79 % и увеличение обема на другата продукция от метал с 30,23 %. Основните фактори, оказали силно влияние върху приходите от продажби на кухненско оборудване през 9-те месеца на 2017 г. са:

1. Задържане тенденцията на общо намаление на потреблението на кухненско оборудване в страната.

2. Продължаващата засилена конкуренция от български фирми, които внасят готови изделия.

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

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

5. Продължаващата стагнация в строителството и реконструкцията на хотели и ресторанти в страната.

Основен фактор, оказал влияние върху приходите от продажби на друга продукция от метал през 9-те месеца на 2017 г., са поръчките на основните търговски партньори – подразделенията на „Шнайдер Електрик” - “Сарел”, Франция и “Химел”, Испания, както и други фирми от Европа, които се увеличили спрямо същия период на 2016 г. с 30,10 %.

Общ 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. Оптимизиране на доставките с основните търговски партньори – “Сарел” и “Химел” – за следващите тримесечия, запазване на съществуващите и търсене на нови клиенти и изделия за производство от неръждаема и конструкционна стомана. През периода 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.

2. „Торготерм” АД е в непрекъснат процес на изпълнение на поръчки от фирми от Европа за производството на детайли, възли и изделия от неръждаема и конструкционна стомана с последващо прахово боядисване. От особено голямо значение са контактите с утвърдените имена в бранша от края на 2012 г., на основата на които се утвърди производството от неръждаема стомана на ел. табла с интегриран навес и монтажни плочи, кутии, ел. табла с монтажни плочи, навеси и защитни вентилационни капаци. През 9-те месеца на 2017 г. бяха изработени и изпратени регулярно поръчки от горепосочените изделия, като общо приходите от тях достигнаха над 34 % от цялото производство на фирмата.

Продължен е контакта с френската фирма “Жак Орлеанс” за производство на ел. табла от неръждаема стомана.

3. Продажби на кухненско оборудване, чрез собствена дистрибуторска мрежа за реализация в големите градове и курорти.

4. Търсене на нови и разширяване на съществуващите контакти с фирми от Европа за коопериране и дистрибуция на кухненско оборудване. 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.

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 2017 г. е в размер на 9 138 х. лв. или 95,31 % от общия обем на реализираната продукция. В сравнение със същия период на 2016 г. износът е увеличен с 26,72 % или 1 927 х. лв. Разпределението на изнесената продукция от общо продадената продукция към основните партньори за 9-те месеца е на 2017 г. е следната:

Химел, Испания	- 8,42 %
Сарел, Франция	- 46,07 %
Марборе, Франция	- 1,31 %
Жак Орлеанс, Франция	- 0,13 %
Линк Инокс, Франция	- 5,28 %
Други клиенти	- 34,10 %

От целия износ дела на другата продукция от метал е 94,46 %. 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 5,54 %. Основно износа е съсредоточен в областта на промишленото коопериране с фирма Линк Инокс, Франция.

През 9-те месеца на 2017 г. на вътрешния пазар са реализирани 4,69 % от

целия обем продадена продукция. Реализацията на този пазар от кухненско оборудване е 4,36 %, а на друга продукция от метал – 0,33 %.

Разходите за обичайната дейност през 9-те месеца на 2017 г. възлизат на 9 665 х. лв., което е с 1 765 х. лв. повече от същия период на 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 2017 г. е счетоводна печалба от 554 х. лв. Основни фактори, оказали влияние върху финансовия резултат, са основно увеличените приходи от продукция в двете направления – по конкретно увеличените продажби на кухненска продукция за вътрешен пазар и другата продукция от метал за износ - главно за „Сарел”, Франция и „Химел”, Испания и други фирми от Европа, стоки и др. продажби от една страна, както и оптимизираните разходи по отделни икономически елементи, свързани с издръжката на фирмата и лихвите по кредити, използвани за закупуването на автоматизирания технологичен комплекс и автоматизирано складово стопанство от фирма “АМАДА” и друга техника свързана със заваряването и нанасянето на силиконови уплътнения на ел. табла и шкафове.

През месец май 2014 г. „Торготерм” АД и „Шнайдер електрик индъстрис” САС автоматично подновиха сключения рамков договор от 2011 г. за доставка на изделия от метал със срок на действие до м. май 2017 година. Договорът е продължен, което ще обезпечи натоварването на производствените мощности, през следващите години.

Водят се непрекъснато преговори и с други утвърдени фирми от Европа за производството на детайли, възли и изделия от неръждаема и конструкционна стомана с последващо прахово боядисване за сключване на договори за доставка на изделия от метал, които да дообезпечат натоварването на производствените мощности през периода.

За периода продължава оптималната експлоатация на въведеното през 2013 г. ново технологично оборудване – Автоматизирано складово съоръжение за листова стомана и автоматизирано складово стопанство за листови детайли, което допълни и повиши ефективността на пуснатия преди това в действие нов автоматизиран технологичен комплекс, състоящ се от линеен лазер и роботизиран абкант за огъване. Машините и съоръженията са доставени от “Амада” ГмбХ, по два проекта свързани с повишаване конкурентоспособността на „Торготерм” АД, чрез изпълнение на проекти свързани с „Технологична модернизация в малки и средни предприятия” по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика” 2007-2013 година.

В дружеството 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 2017 г. тя се стабилизира на около 5,50 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	2 931 536	97,718
2.	„Агро - АГ” ЕООД	20 000	0,667
3.	ДФ ”Профит”	4 261	0,142
4.	ЗД “Съгласие” АД	104	0,003
5.	Физически лица – 745 лица	44 099	1,470
	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 9-те месеца на 2017 г., като свързани лица са следните:

1. По договор за управление – 586 749 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)