

# Годишен доклад за дейността

На „Торготерм” АД гр.Кюстендил  
за 2008 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 2008г.

03.2009г.

1. 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 2008г. нетните приходи от продажби са 10 865 хил.лв., като основен дял в тях заемат приходите от продукцията в размер на 9 781 хил.лв. или 90,02 %.

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.		
	2007	2008	%	2007	2008	%
А.Кухненска продукция	3 986	3312	83,09	3 010	2572	85,45
1.Топлинни изделия	605	559	92,40	1 395	1303	93,41
2.Неутрални изделия	3 155	2518	79,81	1 184	786	66,39

3.Хладилни изделия	226	235	103,98	431	483	112,06
Б.Др. продукция от метал	135 272	58828	43,49	9 117	7209	79,07
1.Ел.табла, шкафовe и др. - износ	32 610	29302	89,86	8 007	6852	85,58
2.Друга продукция от метал - износ	78 847	23738	30,11	818	262	32,03
3.Др.продукция от метал – вътрешен пазар	23 815	5788	24,30	292	95	32,53
ВСИЧКО	139 258	62140	44,62	12 127	9781	80,65

За 2008г. е реализирана кухненска продукция за 2 572 хил.лв. и друга продукция от метал в размер на 7 209 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 2008г. има намаление обема на реализираната кухненска продукция спрямо 2007г. с 14,55 % или 438 хил.лв. През годината има също така намаление в количествено и стойностно изражение на топлинното оборудване с 7,60% и 6,59% и неутралното оборудване с 20,19% и 33,61%. В същото време е налице увеличение на хладилното оборудване, както в натурално, така и в стойностно изражение съответно – 3,98% и 12,06%.

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 търсят 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 относителния дял на строителството на хотели и ресторанти за сметка на увеличеното строителството на апартаменти в черноморските курорти.

Основна част от кухненската продукция се реализира на вътрешния пазар. През 2008г. основни партньори в това направление това са: Линк Инокс – Франция – 749 хил.лв.; К.К. „Албена“ АД – 283 хил.лв.; „Престиж Бизнес“ ООД – 40 хил.лв.; Община гр. Плевен – 134 хил.лв.; „Съни“ЕООД – 73 хил.лв.; „Стар Екип Хотел“ООД – 41 хил. лв. и др.

Другата продукция от метал през 2008г. е намалила обема си с 1 908 хил.лв. или 20,93 %. 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 2008г. продукция на стойност 6 852 хил.лв., което представлява 70,05 % от цялата продадена продукция и 63,06 % от всички приходи от продажби. Намалението спрямо 2007г. е в размер на 1 155 хил.лв. или 14,42 %. Независимо от спада през 2008 година бяха усвоени около 10 нови изделия намиращи израз в ел.табла ,ел. шкафове, кутии и др.

През изминалата година продължи производството и износа на детайли от обикновена стомана с последващо прахово боядисване за „Ренолифт” – Франция, като е реализиран оборот в размер на 258 хил.лв.

На вътрешният пазар партньор в областта на другите изделия от метал е фирма БФИ, като производството тук е съсредоточено основно в областта на промишленото коопериране:

- детайли за кабини и платформи за мотриси.
- детайли за автобуси „Рено”.
- детайли за фирма „Катърпилар”.

В резултат на активното представяне на новите машини за лазерно рязане и огъване през годината към дружеството се обърнаха редица нови 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.	
	2007г.	2008г.
1.Приходи от продажби за продукция	12 127	9 781
в т.ч. външен пазар	9 534	7 866
Дял на продукцията за износ - %	78,62	80,42
2.Приходи от продажби за стоки	509	678
3.Приходи от продажби за услуги	79	83
4.Други приходи от продажби	765	323
Общо нетни приходи от продажби	13 480	10 865
5.Приходи от финансираня	24	4
6.Финансови приходи	3	57
Общо приходи от дейността	13 507	10 926

Общо приходите от дейността за 2008г. са намалели спрямо 2007г. с 19,11 % или 2 581 хил.лв. Основен дял от тях заемат нетните приходи от продажби – 99,44 %. Спрямо 2007г приходите от продажба на продукцията са намалели с 19,34 % или 2 346 хил.лв.

Основно перо в приходите от продажби са продажбите на стоки, които спрямо 2007 г. са се увеличили с 33,20 %, 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 0,76 % или 83 хил.лв.

Другите приходи от продажби са в размер на 323 хил.лв. за 2008г. и са разпределени както следва:

- наеми - 62 хил.лв.
- материали и услуги - 103 хил.лв.
- ДМА – 17 хил.лв.
- други приходи – 141 хил.лв.

#### Външни и вътрешни пазари.

През 2008 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 2008 г. е в размер на 7 866 хил.лв. или 80,42 % от общия обем на реализираната продукция. В сравнение с 2007г. износът е намалял с 17,50 %.

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

- Химел, Испания – 32,78 %
- Сарел, Франция – 34,40 %
- Марборе, Франция – 2,87 %
- Ренолифт, Франция – 2,64 %
- Линк Инокс, Франция – 7,66 %
- Гемакс Интернационал, Македония – 0,04 %
- Суфаг, Австрия – 0,04 %

От целия износ дялът на другата продукция от метал е 90,44 %. 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 2008 г. наред с производство на изделия от неръждаема стомана бяха произведени и ел.шкафове от конструкционна стомана с последващо прахово покритие.

От целия износ пазарният дял на кухненска продукция е 9,56 %. 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 2008г. на вътрешния пазар са реализирани 19,58 % от целия обем на продадената продукция. Основно реализацията на този пазар е от кухненско оборудване – 18,61 %.

Основни доставчици през 2008г. на „Торготерм“ АД са:

Доставчик	Седалище	% от разходите за дейността
1.Филипекс	гр.Пловдив	16,56
2.Фриком	гр.София	1,67
3.МС – холдинг	гр.София	1,06
4.Тисен груп	гр.София	10,61
5.Интерметал	гр.София	1,27
6.Ромил	гр.Ст. Загора	0,49
7.Евромаркет	гр.София	0,41
8.Ирбис	гр.София	1,28
9.GEV	Германия	1,39
10.ЕМКА	Германия	1,68

С доставчиците, към които са повече от 10 % от разходите за дейността, се работи със заявка-договор за доставка. Доставките се извършват редовно, при разсрочено плащане до два месеца, залегнали 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 2008 г. - 310 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 2008 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 2008г., както и дялови участия в капитала на други дружества.

По-съществените инвестиции, извършени от дружеството през 2008 г., са :

- инсталиране на инфрачервено газово отопление в участък "Шкафове", звего Сарел, на стойност около 35 хил. лв.
- ремонт на долна глава на шанцова машина с програмно управление Труматик 160R на обща стойност 15 хил.лв.
- ремонт и екипировка на два броя листоогъващи преси с програмно управление TRUMABEND на обща стойност 22 хил.лв..
- комплекс за прахово боядисване на стойност 306 хил.лв., целящо подобряване качеството на нанасяното покритие и подобряване на условията на труд.
- два броя уреди за електродъгово заваряване на шпилки на обща стойност 20 хил лв.
- ремонт на покрива на основната сграда, стойността на който възлиза 60 хил.лз., извършен със собствени сили.
- ремонт и екипировка на шанцова машина с програмно управление Труматик 200R на обща стойност 8 хил.лв.

„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 лихвен процент, определян на базата на тримесечния EURIBOR плюс надбавка 3,85 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“ V:70 на стойност 110 027 евро. През 2008 г. дружеството редовно е издължавало вноските за погасяване главницата по кредита и изплащането на лихвите.

Дружеството не е предоставяло заеми през годината на други лица в качеството си на заемодател. Не са предоставяни също така гаранции и обезпечения по краткосрочните си пасиви /няма гарантирана задължнялост/, както и не е са предоставяни гаранции по чужди задължения /няма косвега и условна задължнялост/.

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 2008 г., съпоставени с тези на 2007 г., са както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ	2008г.	2007г.
1.Коефициент за обща ликвидност	1.94	2,43
2.Коефициент за бърза ликвидност	1.02	1,19
3.Коефициент за незабагна ликвидност	0.01	0,07

Коефициентът за обща ликвидност е изчислен като отношение между краткосрочните активи и краткосрочните пасиви и е намалял спрямо 2007 г.

Общият коефициент, характеризиращ степента на покритие на краткосрочните пасиви с текущите активи е 1,94 към 31.12.2008 г. при 2,43 за 2007 г., което е с 0,49 пункта или 20,16 % по-малко, или срещу всеки лев краткосрочни пасиви стоят 1,94 лева краткосрочни активи, които ги обезпечават.

Коефициентът за бърза ликвидност, който отразява отношението на краткосрочните вземания и паричните средства към краткосрочните пасиви, за 2008 г. бележи намаление с 0,17 пункта или 14,29 %.

Коефициентът за незабавна ликвидност, отразяващ отношението на паричните средства към краткосрочните пасиви, сравнен с 2007 г. бележи намаление с 0,06 пункта

Основният източник на ликвидност са приходите от продажби. Те са и основен елемент в паричния поток. За 2008 г. приходите от продажби възлизат на 10 865 хил.лв. Продажбите спрямо 2007 г. са намалели с 19,40 %, което се дължи на намалелите поръчки от основни търговски партньори, 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 31.12.2008г. е както следва:

№	ПОКАЗАТЕЛИ	хил.лв.			
		2008 г. Стойност	2007 г. Стойност	Разлика Стойност    %	
1.	Основен капитал	3 000	3 000	-	-
2.	Резерви	1 677	1 690	- 13	- 0,77
3.	Финансов резултат от предходни години	578	566	12	2,12
4.	Финансов резултат от текущия период	66	981	- 915	- 93,27
5.	Собствен капитал /1+2+3+4/	5 321	6 237	- 916	- 14,69
6.	Дълготрайни активи	3 933	4 382	- 449	- 10,25
7.	Дълготрайни пасиви	1 355	1 723	- 368	- 21,36
8.	Собствен основен капитал /6-7/	2 578	2 659	- 81	- 3,05
9.	Краткотрайни активи	5 653	6 085	- 432	- 7,10
10.	Краткосрочни задължения	2 910	2 507	403	16,07
11.	Нетен оборотен капитал /9-10/	2 743	3 578	- 835	- 23,34
12.	Пасиви ,привлечен капитал//7+10/	4 265	4 230	35	0,83
13.	Общ капиталов ресурс	9 586	10 467	- 881	- 8,42
14.	Дълготрайни материални активи	3 810	4 293	- 483	- 11,25
15.	Степен на мобилност на имуществото / 8/5 /	48,45%	42,63%	5,82%	13,65
16.	Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс / 5/13 /	55,51%	59,59%	- 4,08%	- 6,85
17.	Дял на пасивите в общия капиталов ресурс / 12/13 /	44,49%	40,41%	4,08%	10,10
18.	Покриване на пасивите със собствен капитал / 5/12 / финансова автономност	124,76%	147,45%	- 22,69%	-15,39
19.	Покриване на собствения капитал с пасивите / 12/5 / задължнялост	80,15%	67,82%	12,33%	18,18
20.	Коефициент на маневреност на собствения капитал / 11/5 /	0,5155	0,5737	- 0,0582	- 10,14
21.	Коефициент на покриване на краткосрочните задължения / 11/10 /	0,9426	1,4272	- 0,4846	- 33,95
22.	Коефициент на покриване на дългосрочните пасиви / 5/7 /	3,9269	3,6198	0,3071	8,48
23.	Коефициент на покриване на ДМА със собствен капитал / 5/14 /	1,3966	1,4528	- 0,0562	- 3,87
24.	Коефициент на покриване на дълготрайните активи със собствен капитал / 5/6 /	1,3529	1,4233	- 0,0704	- 4,95

25.	Дългосрочни заеми	722	922	- 200	- 21,69
26.	Отсрочени данъци	110	102	8	7,84
27.	Задължения към свързани предприятия	-	-	-	-
28.	Други дългосрочни задължения	523	699	- 176	- 25,18
29.	Външни дългосрочни задължения / 25+26+27+28 /	1 355	1 723	- 368	- 21,36
30.	Постоянен капитал / 5+29 /	6676	7 960	- 1284	- 16,13
31.	Коефициент на покриване на дълготрайните активи с постоянен капитал / 30/6 /	1,6974	1,8165	- 0,1191	- 6,56
32.	Разходи за бъдещи периоди	-	-	-	-
33.	Налични краткотрайни активи / 9-32 /	5653	6 085	- 432	- 7,10
34.	Коефициент на покриване на краткосрочните задължения с налични краткотрайни активи / 33/10 /	1,9426	2,4272	- 0,4846	- 19,96

През 2008 г. общия капиталов ресурс възлиза на 9 586 хил.лв. От тях 5 321 хил.лв. или 55,51% е собствен капитал и 4 265 хил.лв. или 44,49% е привлечен капитал. В сравнение с предходната година капиталът е намалял с 881 хил.лв., което се равнява 8,42%.

Собственият капитал е намалял с 916 хил.лв. спрямо 2007 г., в това число от намаление на резервите с 13 хил.лв., финансовият резултат от текущия период с 915 хил.лв. и увеличение на финансовия резултат от предходните години с 12 хил.лв. Като структура собственият капитал се разпределя на основен капитал 56,38%, резерви 31,52% и финансов резултат 12,10%.

Пасивите възлизат на 4 265 хил.лв., което е с 35 хил.лв. повече от предходната година. Като структура пасивите се разпределят на дългосрочни 1 355 хил.лв., което е 31,77% и краткосрочни 2 910 хил.лв., което е 68,23%.

Един лев пасиви се покрива от 1,25 лв. собствен капитал, което е с 0,23 лв. или 15,39% по-малко в сравнение с 2007 г. Основни фактори, които са оказали влияние върху този показател спрямо 2007 г., са намаляване финансовия резултат от текущия период, намаляване на дългосрочните пасиви с 5,90 % и увеличаване на краткосрочните пасиви с 6,46 %. Един лев дългосрочни пасиви се покрива с 3,93 лв. собствен капитал, което е с 0,31 лв. или 8,48% повече от предходната година.

През анализирания период 1 лв. от дълготрайните материални активи се покрива с 1,40 лв. собствен капитал, което е с 0,06 лв. или 3,87% по-малко от предходната година. Един лев дълготрайни активи се покрива с 1,35 лв. собствен капитал, което е с 0,07 лв. или 4,95% по-малко от 2007г.

Постоянният капитал включва собствения капитал, дългосрочните заеми, отсрочените данъци, задължения към свързани предприятия и други дългосрочни задължения. За 2008 г. той възлиза на 6 676 хил.лв. и е с 1 284 хил.лв. или 16,13 % по-малко от предходната година. Като структура постоянният капитал се разпределя на собствен капитал 5 321 хил.лв. или 79,70%, отсрочени данъци 110 хил.лв. или 1,65%, дългосрочни заеми 722 хил.лв. или 10,82% и други дългосрочни задължения 523 хил.лв. или 7,83%. Един лев от дълготрайните активи се покрива с 1,70 лв. постоянен капитал, което е с 0,12 лв. или 6,56% по-малко от предходната година. Един лев краткосрочни задължения се покрива с 1,94 лв. налични краткотрайни активи, което е с 0,48 лв. или 19,96 % в по-малко спрямо 2007г.

Важен финансов индикатор за дружеството е положителния нетен оборотен капитал в размер 2 743 хил.лв., тъй като краткотрайните активи през анализирания период са повече от краткосрочните задължения. За 2008г. 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 2008 г. се формират от реализирана продукция 9 781 хил.лв., стоки 678 хил.лв., услуги 83 хил.лв. и други продажби в размер 323 хил.лв. или общо 10 865 хил.лв.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	хил.лв.			
		2008 г. Стойност	2007 г. Стойност	Разлика Стойност    %	
1.	Приходи от обичайната дейност	10 926	13 507	- 2 581	- 19,11
2.	Разходи от обичайната дейност	10 864	12 374	- 1 510	- 12,20
3.	Печалба от дейността / 1-2 /	62	1 133	- 1 071	- 94,53
4.	Счетоводна печалба	62	1 133	- 1 071	- 94,53
5.	Нетна печалба	66	981	- 915	- 93,27
6.	Нетен размер на приходите от продажби	10 865	13 480	- 2 615	- 19,40
7.	Рентабилност на база разходи за дейността / 3/2 /	0,57 %	9,16 %	- 8,59 %	- 93,78
8.	Рентабилност от дейността / 3/6 /	0,57 %	8,41 %	- 7,84 %	- 93,22
9.	Обща рентабилност / 4/6 /	0,57 %	8,41 %	- 7,84 %	- 93,22
10.	Нетна рентабилност / 5/6 /	0,61 %	7,28 %	- 6,67 %	- 91,62
11.	Обща сума на активите	9 586	10 467	- 881	- 8,42
12.	Собствен капитал	5 321	6 237	- 916	- 14,69
13.	Пасиви /дългосрочни и краткосрочни/	4 265	4 230	35	0,83
14.	Рентабилност на капитала / 5/11 /	0,69 %	9,37%	- 8,68 %	- 92,64

15.	Рентабилност на собствеността / 5/12 /	1,24 %	15,73%	- 14,49 %	- 92,12
16.	Рентабилност на пасивите / 5/13 /	1,55 %	23,19%	- 21,64 %	- 93,32

През анализирания период са реализирани приходи от обичайната дейност за 10 926 хил.лв., което е по-малко от 2007 г. с 2 581 хил.лв. или 19,11%.

Разходите за обичайната дейност през 2008 г. възлизат на 10 864 хил.лв., което е с 1 510 хил.лв. по-малко в сравнение с миналата година или 12,20 %. 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 обичайната дейност е 62 хил.лв., а след облагане с данъци нетната печалба е 66 хил.лв., следствие на икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата. Печалбата преди облагане с данъци е по-малка от 2007 г. с 1 071 хил.лв. или 94,53 %. 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 през 2008 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 2009 г. Реализирането на направените прогнози през 2009 г. е неразривно свързано с решаването на определен кръг въпроси съсредоточени в няколко направления.

### А. Пазари

1. С предимство и през 2009 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 2009г. 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 2009 г. ще продължи усвояването на нови модификации ел.табла, шкафове, пултове и др. Очакваното увеличение на обемите спрямо 2008г. е с около 8 % или общо производство и реализация на стойност 7 350 хил.лв.

През 2009 г. се счаква да продължи производството и износа на детайли за асансьори от обикновена стомана с последващо прахово покритие за „Ренолифт“ Франция. През годината се очаква да се увеличи реализирания с фирмата оборот с до 10%.

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, Румъния, Македония и др. ще продължат да се развиват и през 2009г.

С основен пазарен дял в износа на кухненска продукция и през 2009 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 2009 г. се предвиждат постъпления от 700 хил.лв.

2. Вътрешен пазар – главно приходите през 2009г. на този пазар се очакват от реализацията на кухненска продукция. Реализация на такава продукция в размер на около 2 250 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 350 хил.лв.

#### Б.Продуктова политика

Продуктовата политика през 2009 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 2009 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 2009 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 2009г. трябва 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 и

- 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 – разкромно-пресова обработка, заваряване, шлайфане и боядисване.

3. Подбор на кадри, 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 9001/2000, система за управление на околната среда ISO 14001 и система за управление на здравословни и безопасни условия на труд OHSAS 18001.**

При изготвянето на прогнозните финансови резултати е отчетено историческото развитие на дружеството. В бизнес плана за 2009 г. са предвидени общо приходи от продажби на продукцията в 11 350 хил.лв., което е с 16 % нарастване спрямо 2008 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 54 %, като се имат предвид непрекъснато променящите се цени на неръждаемата ламарина през 2008 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



оптимизирани на достъгките, цените, разходните норми и разкройката на материала.

РАЗХОДИ /ПРИХОДИ	2009 г.	2008 г.
<b>А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:</b>		
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>		
1. Разходи за материали	6843	6854
2. Разходи за външни услуги	770	795
3. Разходи за амортизация	865	693
4. Разходи за възнаграждения	1611	1663
5. Разходи за осигуровки	261	284
6. Други ,в т.ч.:	503	548
обезценка на активи		
провизии		
<b>Общо за група I:</b>	<b>10853</b>	<b>10837</b>
<b>II. Суми с корективен характер</b>		
7. Балансова стойност на продадените активи	692	665
8. Изменение на запасите от продукция и незавър. п-во	-180	-827
9. Р/ди за придоб. и ликвид. на ДМА по стоп. начин		
10. Други суми с корективен характер		
<b>Общо за група II:</b>	<b>512</b>	<b>-162</b>
<b>III. Финансови разходи</b>		
1. Разходи за лихви	65	146
2. Отрицат. разлики от операции с фин. активи и INSTR.		15
3. Отрицат. разлики от промяна на валут. курсове	8	7
4. Други	20	21
<b>Общо за група III:</b>	<b>93</b>	<b>189</b>
<b>Б. Общо разходи за дейността(I+II+III)</b>	<b>11458</b>	<b>10864</b>
<b>В. Печалба от дейността</b>	<b>1048</b>	<b>62</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>11458</b>	<b>10864</b>
<b>Д. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>1 048</b>	<b>62</b>
<b>VI. Разходи за данъци</b>	<b>105</b>	<b>-4</b>
1. Разходи за текущи корпоративни данъци в/у печ. -10%	105	
2. Разход(икономия)на отсрочени корп.данъци в/у печ.		-4
3. Други		
<b>Е. Печалба след облагане с данъци (Д-VI)</b>	<b>943</b>	<b>66</b>
в т.ч. за малцинствено участие		
<b>Ж. Нетна печалба за периода</b>	<b>943</b>	<b>66</b>
<b>Всичко (Г+VI+E)</b>	<b>12506</b>	<b>10926</b>
<b>А. Приходи от дейността</b>		
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>		
1. Продукция	11350	9781
2. Стоки	700	678
3. Услуги	150	83
4. Други	300	323
<b>Общо за група I:</b>	<b>12500</b>	<b>10865</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>		<b>4</b>
в т.ч. от правителството		
<b>III. Финансови приходи</b>		
1. Приходи от лихви	1	
2. Приходи от дивиденди		

3. Полож. разлики от операции с фин. активи и инстр.		
4. Положителни разлики от промяна на валут. курсове	5	
5. Други		57
<b>Общо за група III:</b>	<b>6</b>	<b>57</b>
<b>Б. Общо приходи за дейността(I+II+III)</b>	<b>12506</b>	<b>10926</b>
<b>В. Загуба от дейността</b>		
<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>	<b>12506</b>	<b>10926</b>
<b>Д. Загуба преди облагане с данъци</b>		
<b>Е. Загуба след облагане с данъци (Д+V)</b>		
в т.ч. за малцинствено участие		
<b>Ж. Нетна загуба за периода</b>		
<b>Всичко (Г+Е)</b>	<b>12506</b>	<b>10926</b>

През 2009 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. Очаква се 50 % от тази стойност да бъде финансирана от програми на Европейския съюз и 50 % със заемни средства.

Дружеството започна и през 2009 г. ще реализира проект “Развитие на човешките ресурси и насърчаване на заетостта” по програма ФАР на Министерството на труда и социалната политика в размер на 100 хил.лв, от които 80% ще бъдат получени като грантова схема. Обучението обхваща основни професии, като заварчици и шлосери, както и оборудване на работни места за тях в съответствие с европейските норми.

През годината се предвижда реконструкция и изграждане на газово отопление на освободен от наематели участък в главния корпус на дружеството, с цел създаване на условия за необходимата поточност в производството на кухненските изделия и обособяване на склад за готова продукция. Планирания размер на инвестицията е около 150 хил.лв. собствени 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 клснове.

„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 2008г. не са извършвани промени в капитала на дружеството.

Разпределението на капитала съгласно акционерната книга, предоставена от „Централен депозитар” АД към 31.12.2008 г., е следното:

№	Име на акционера	Брой акции	% на участие
1.	„Металкомплектинжинеринг” АД	2 930 001	97,667
2.	„Агро – АТ” ЕООД	20 000	0,667
3.	ДФ „Синергон профит”	966	0,032
4.	„Счетоводно дружество” ЕООД	120	0,004
5.	ДФ „Синергон престиж”	906	0,030
6.	Физически лица - 745 бр.	48 007	1,600
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 привилегирвани 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 привилегирани 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 31.12.2008 г. са следните:

- общо сделки	-	38 бр.
- количество изтъргувани акции	-	14 798 бр.
- оборот за периода	-	91 189 лв.
- минимална цена	-	5,50 лв.
- максимална цена	-	7,00 лв.
- средно претеглена цена	-	6,16 лв.
- последна търгувана цена	-	6,00 лв.

На „БФБ – София“ АД акции на „Торготерм“ АД се търгуват от 11.02.2008 г., като първите акции са продадени на цена 6,25 лв. През II-ро и III-то тримесечие на годината цената е била около 5,50 лв. на акция. През IV-то тримесечие и началото на 2009 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.

В началото на 2008 г. дружеството разработи 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 поддържана 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 27.06.2008 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 16.05.2008г. 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 2007г..

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 2008г. 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 2008 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 2008 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 2008 г., а също така и не притежава собствени акции.

2. Информация по чл.247 от Търговския закон.

Възнагражденията получени през 2008 г. от членовете на СД е както следва:

- “Металкомплектинжинеринг” АД в качеството му на Изпълнителен директор по сключен писмен договор за управление е получило 310 хил.лв. Бойко Недялков, представляващ дружеството като Председател на СД и Изпълнителен директор е получил тантиеми за 2007 г. в размер на 18 714 лв.

- останалите двама членове на СД са получили възнаграждение за 2008 г. и тантиеми за 2007 г. в размер на 60 743 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 заделени или начислявани суми от „Торготерм” АД за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

В края на 2008 г. основният акционер „Металкомплектинжинеринг” АД притежава 2 930 001 акции или 97,667% 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 27.06.2008 г. Общото събрание на акционерите взе решение част от реализираната печалба за 2007 г. в размер на 921 хил. лв. или по 0,307 лв. на акция да се разпредели като дивидент на акционерите. Изплащането на дивидента започна на 01.08.2008 г. със съдействието на “Централен депозитар” АД и чрез клоновете на “ОББ” АД.

### Съвет на Директорите за 2008 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.

3. През 2008г. 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.

4. Директор за връзки с инвеститорите – Николай Боянов Григоров. Работи 26г. във фирмата на различни икономически и търговски длъжности. Телефон 078 – 55 – 09 – 45 ; GSM 0888 589 356.

Изп. Директор .....

/ Бойко Недялков /