

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на

“ТК-ХОЛД” АД

през 2012 год.

1. Описание на дейността и състоянието на дружеството съгласно чл. 247 от Търговския закон

1.Обща информация за дружеството

1.1. Историческа справка, преобразуване и промяна в наименованието

“ТК-ХОЛД” АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело No 13336/1996 г. Дружеството е основано като Мениджърско-работнически приватизационен фонд “Труд и Капитал” АД.

На 27.03.1998 г., в град Пловдив, на Общо събрание на акционерите на МРПФ “Труд и капитал” АД, се взе решение за преуреждане на дейността на Фонда като холдинг в съответствие с §4 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за приватизационните фондове. Промените в обстоятелствата относно дружеството са вписани в регистъра на Софийски градски съд с решение от 31.03.1998 г. по ф.д. No 13336 по описа на СГС за 1996 г. и в регистъра за емитентите, воден от Комисията по ценни книжа, фондови борси и инвестиционни дружества (понастоящем Комисия за финансов надзор).

С решение на Общо събрание на акционерите от 06.06.2002 г. наименованието на дружеството е променено на “ТК-ХОЛД” АД. Промяната в наименованието е вписана в регистъра на Софийски градски съд с решение от 24.06.2002 г. по ф.д. 13336 по описа на СГС за 1996 г.



Към 31.12.2012 г. списъкът на дъщерните предприятия с пропорционалната част на акционерните дялове включва: Агрокомб АД – 79.03 %, Атлас АД – 61.78 %, Балкания префабрикати ЕООД – 100%, Беласица АД – 73.88 %, Белпред АД – 61.77 %, Бял бор АД – 73.72 %, ВИП Комерсиал ЕООД – 100 %, Добруджанска мебел АД – 85,64 %, Кабиле ЛБ АД – 48.84 %, Каумет АД - 62.61 %, Модул АД – 91.14%, Модул 97 АД – 50.37 %, Милк Комерсиал ООД – 65 %, ППС АД – 76.42 %, Рален текс АД – 82.43 %, Технотекс АД – 61.40 %, Труд и капитал трейдинг ЕООД – 100 %, ТК лизинг ООД – 70 %, ТК Тел ООД – 50%, Тунджа 73 ЕООД – 100%, ТК Пролайн АД - 50%, Изгрев АД – 79.72 %, ТК-Енерджи ЕООД – 100%.

Косвено притежание / чрез дъщерно предприятие / ТК-ХОЛД АД има в ТК Текс АД – 66.58 %, ППС ИМОТИ АД – 54.49 %.

1.2. Собственост и управление. Възнаграждения на членовете на съвета на директорите

Дружеството е с капитал 4 269 692 лв. разпределени в 4 269 692 акции с номинална стойност 1 лв.

Дружеството е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от трима човека:

Пламен Гочев Димитров – председател на Съвета на директорите

Юри Жак Аройо – изпълнителен директор и представляващ дружеството

Иван Петров Ревалски – член на Съвета на директорите.

Членовете на СД не притежават акции от ТК-ХОЛД АД към 31.12.2012. За дейността си в Съвета на директорите, членовете получават възнаграждение в размер на три средни работни заплати за страната. Възнаграждението е определено с решение на Общото събрание на акционерите на ТК-ХОЛД АД от създаването на холдинга и е потвърждавано през годините.

Лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на 2012 г. са:

- Бонора АД, гр.София, район Овча купел, ул.Любляна №46а притежава 255 786 акции (5,99 на сто от капитала) от ТК-Холд АД.
- Норди АД, гр.София, район Слатина, ул.Гео Милев №112А, ет.6, ап.25 притежава 404 636 акции (9,48 на сто от капитала) от ТК-Холд АД.



- Ливест АД, гр.София, район "Лозенец", ул. Беломорски проход 66, вх.А, ап.2 притежава 356 152 акции (8,34 на сто от капитала) от ТК-Холд АД.
- Асет-П ООД, гр.София, район Овча купел, ул.Любляна №46а притежава 442 365 акции (10,36 на сто от капитала) от ТК-Холд АД.
- ЛГР АД гр.София, ж.к."Света троица", ул."Вита", бл.315б, вх.Г, ет.4, ап.84 притежава 234 320 акции (5,49 на сто от капитала) на ТК-Холд АД.
- Приви АД гр.София, ул."Беломорски проход", №6б, вх.А, ап.2 притежава пряко 245 703 акции (5,76 на сто от капитала) на ТК-Холд АД и непряко 8,34 на сто, чрез свързаното лице Ливест АД.

Няма физически лица, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас.

Не ни е известно да има договорености, които да променят това съществуващо положение в бъдеще.

ТК-ХОЛД АД не е емитирал облигации.

Членовете на Съвета на директорите на "ТК ХОЛД" АД могат да придобиват акции на Дружеството, съгласно Устава, като всички останали акционери и нямат привилегии в това отношение.

Членовете на Съвета на директорите на "ТК ХОЛД" АД не участват в търговски дружества, като неограничено отговорни съдружници и не са сключвали договори по чл. 240 б от Търговския закон.

1.3. Предмет на дейност

Предметът на дейността на ТК-ХОЛД АД се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Предметът на дейност на дружествата от икономическата група на ТК-ХОЛД АД е както следва:

Предприятие	Седалище	Притежаван %	Сфера на Дейност
"Труд и Капитал" Трейдинг ЕООД	София	100,00%	Търговия
Балкания Префабрикати ЕООД	София	100,00%	Строителство на жилищни сгради и др.
ВИП-Комерсиал ЕООД	София	100,00%	Търговия
Тунджа-73 ЕООД	Николаево	100,00%	Развъждане на риба и търговия с риба и рибни продукти
ТК-Енерджи ЕООД	София	100,00%	Производство и продажба на електричество от ВЕИ
Модул АД	Бяла	91,14%	Производство на редуктори и ел. табла и др.
Добруджанска мебел АД	Добрич	85,64%	Производство на тапицирана и корпусна мебел

Рален-текс АД	Долни Раковец	82,43%	Производство на къси и дълги лесени влакна
Изгрев АД	Оряхово	79,72%	Производство на стандартни и нестандартни крепежни изделия
Агрокомб АД	Дулово	79,03%	Производство на прикачна селско-стопанска техника, метални изделия
Програмни продукти и системи АД	София	76,42%	Производство на печатни платки
Беласица АД	Петрич	73,88%	Производство на водомери и газомери
Бял Бор АД	Брацигово	73,72%	Производство на дървени сглобяеми къщи, врати, дървена дограма
ТК Лизинг ООД	София	70,00%	Оперативен и финансов лизинг
ТК-текс АД (чрез Белпред АД)	Бяла Слатина	65,82%	Производство и търговия с памучни прежди и други изделия
Милк-Комерсиал ЕООД	София	65,00%	Търговия
Каумет АД	Айдемир	62,61%	Производство на технически каучукови изделия, винтили
Атлас АД	Димитровград	61,78%	Автомобилен транспорт
Белпред АД	Бяла Слатина	61,77%	Производство на памучни и тип памучни прежди
Технотекс АД	Пазарджик	56,28%	Производство на технически текстил
ППС-Имоти АД чрез (Програмни продукти и системи АД)	София	54,49%	Строителство на сгради чрез възлагане
Модул-97 АД	Бяла	50,37%	Производство на редуктори и ел. табла и търговия
"ТК-тел" ООД	София	50,00%	Телекомуникационни услуги
ТК-Пролайн АД	Айдемир	50,00%	Производство на PVC профили за прозорци и врати и изделия от тях
Кабиле-ЛБ АД	Ямбол	48,84%	Производство на млечни изделия

2. Преглед на дейността на дружеството през 2012г.

В края на 2012 г. консолидираният финансов резултат на ТК-ХОЛД АД след облагане с данъци е загуба в размер на 817 хил. лв. За същия период на предходната година резултата е загуба в размер на 678 хил. лв. Трябва да се отбележи, че тази загуба се дължи до голяма степен на отрицателния резултат от дейността на дъщерното предприятие ТК-Пролайн АД (регистрирана загуба от 998 хил.лв.)

Неблагоприятния резултат, се дължи и на намалени приходи от продажби. Те са по- значителни в Беласица (с 206 хил. лв.), Бял бор (114 хил. лв.), Каумет (90 хил. лв.), Технотекс (169 хил. лв.), ТК-Пролайн (1220 хил. лв.), Тунджа-73 (408 хил. лв.). Няколко компании са преустановили работа (Агрокомб, Изгрев, Добруджанска мебел, Рален текс, Кабиле-ЛБ), при други има значителни периоди на престой (Каумет, ТК-Пролайн).

Подобряване на стопанските резултати и увеличение на продажбите се забелязва в Модул (с 254 хил. лв.), ППС (578 хил. лв.), Белпред (36 хил.лв.). Тези резултати не са постоянни и изключително много се влияят от пазара в Европа.

Например, влошаването на състоянието в Италия и Испания веднага рефлектира върху обема на поръчките и сроковете за плащане на получената стокова продукция.

3. Персонал

Предприятията от икономическата група на дружеството разполагат с висококвалифицирани и с голям опит човешки ресурси, способни да реализират неговите основни цели. През последната година и половина, основните усилия бяха насочени към задържане на квалифицираните работници и специалисти.

Към края на 2012 г., разходите за труд (възнаграждения и осигуровки) са 4885 хил. лв. спрямо 5045 хил. лв. за 2011 г., т.е. има намаление с 3,17%. Запазването на човешкия ресурс и оптимизираното използване на работната сила ще позволи по-бързо излизане от кризата и възстановяване на пазарните позиции.

4. Квалификация и преквалификация

Обучението и развитието на персонала чрез квалификация, преквалификация, курсове и др. повишава квалификацията на специалистите и е в кръга на вниманието на Ръководството при изпълнението на целите за 2012 г.

Обучението и квалификацията на кадрите се провежда по вече установени форми:

- Индивидуална форма на обучение – по работни места, във връзка със специфичната дейност на самото работно място
- Групова – в курсове по специалности извън работното място: по социално, здравно и пенсионно осигуряване; по Международните счетоводни стандарти, с които Дружеството работи от 2003 г.; по подготовка на ръководни кадри за работа с ISO 9001: 2000.

5. Екология

Спецификата на работа в компаниите от групата на дружеството не предполага нарушаване на съществуващите екологични норми. При разработване на инвестиционните проекти на дъщерните дружества, задължително се извършва съгласуване с органите по опазване на околната среда.

Към края на 2012 г. нито едно от дъщерните предприятия на холдинга не е получавало предписания и не е било санкционирано за нарушаване на екологичните норми.

6. Информация, съгласно чл. 187 д. от Търговския закон

Няма придобитите и/или прехвърлени през отчетния период собствени акции.

На 05.09.2011 г., в гр.София, се състоя извънредно Общо събрание на акционерите на ТК-Холд АД. Общото събрание взе решение за обратно изкупуване на акции. Общото събрание даде право и възложи на Съвета на директорите да следи за спазване на условията на чл.187б, ал.1-3 от Търговския закон и особените изисквания на ЗППЦК.

Акциите на ТК-ХОЛД АД се търгуват на Българска фондова борса – София АД. Броят на сделките и стойността на акциите на холдинга, търгувани на Българска фондова борса АД се влияят не само от финансовите резултати на дружеството и неговите дъщерни компании, а и от общото движение на цените на борсата. През 2012 г. цените на акциите на дружеството са се движили в диапазона от 2,00 лв. до 2,50 лв. Към момента на представяне на отчета цените на акциите на ТК ХОЛД АД (борсов код T24) се търгуват при цени около 2,20 лв. за 1 акция.

През 2012 г. продължава раздаването на дивидента за 2006 г. в офиса на ТК-Холд АД в гр.София.

7. Информация, съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК

Дружеството не е сключвало големи сделки между свързани лица извън обичайната си дейност.

II. Разяснения относно годишния финансов отчет

съгласно чл. 247 от Търговския закон

8. Основни финансово-икономически резултати на "ТК ХОЛД" АД

8.1. Приходи от дейността

Като цяло консолидираните нетни приходи от продажби намаляват с 13,96%.

Консолидираните приходи на ТК-Холд АД за 2012 г. се формират основно от нетни приходи от продажба на продукция. Спрямо 2011 г. те намаляват с 21,16%.

Продажбата на стоки се увеличава с 1,85%. При услугите имаме увеличение с 16,76%. При другите приходи има намаление с 16,00%.

Финансовите приходи намаляват с 15,22%.

Общото намаление на приходите от дейността е с 13,44% спрямо 2011 г. или 3444 хил. лв.

8.2. Разходи за дейността

Общият размер на разходите за дейността по икономически елементи намалява също значително – 10,30% или 2481 хил.лв. Най-голямо изменение, в процентно отношение има изменението на запасите от продукция със 711 хил. лв. или 569%. Като абсолютна сума най-много намаляват разходите за суровини и материали – 1646 хил. лв. или 16,11%. Нарастват разходите за външни услуги с 239 хил. лв (15,49%) Изменението на балансовата стойност на продадените активи е намаление със 146 хил. лв. (3,87%). Всички останали разходи бележат намаление. Разходите за амортизации намаляват с 10,18% или 230 хил. лв. Разходите за труд намаляват с 3,17% или 160 хил.лв. Финансовите разходи намаляват с 21,03% или 590 хил. лв. В рамките на възможностите, ръководството на холдинга и предприятията, правят необходимото за съобразяване на разходите с намаляващите приходи. С нарастването на цените на електроенергията и горивата може да се очаква допълнително увеличение на разходите през 2013 г.

8.3. Активи и пасиви

Консолидираният собственият капитал на ТК-ХОЛД АД намалява спрямо края на 2011 г. със 443 хил. лв. или с 1,40%. Намалява малцинственото участие със 17,68% или 1192 хил. лв.

Задлъжнялостта на икономическата група на ТК-ХОЛД АД на консолидирана база намалява спрямо края на 2011 г. с 2,46% или 296 хил.лв. Нетекущите пасиви намаляват с 3,87% или 83 хил. лв., а текущите с 2,15% или 213 хил. лв.

Нетекущите активи намаляват спрямо края на предходната година с 1,05% или 304 хил. лв.

Текущите активи намаляват – общо със 7,42%. Материалните запаси намаляват с 1009 хил. лв. или 10,31%. Вземанията се увеличават с 4,95% или 423 хил. лв. При паричните средства имаме намаление с 32,94% или 1011 хил. лв.

8.4. Основни сделки, които ще окажат влияние върху бъдещите резултати на Холдинга:

През отчетния период продължи политиката на ръководството на Холдинга по набиране на средства за инвестиции и отпускане на заеми на дъщерни дружества за ускоряване на тяхното развитие.

В качеството си на заемополучател Холдингът се явява, чрез своето дъщерно дружество ТК Пролайн АД. Доколкото това дружество е новосъздадено ТК-Холд АД е дало като залог пред Интернешънъл Асет Банк АД за негов заем акции на ТК-Пролайн АД и Беласица АД. Размерът на заема е 1.020 млн.евро, със срок на погасяване от 5 год., с гратисен период до 31.05.2008 г. и лихва 6 месечен EURIBOR и 3% надбавка. Към 30.04.2012 г. заемът бе погасен в срок. Към датата на съставяне на отчета са заличени залозите. Допълнително дружеството ползва кредитна линия за материали и консумативи в размер до 300 000 евро с лихва в размер на БЛП на банката + 1% надбавка (около 10%). Като обезпечение има учреден залог върху акциите на ТК Холд АД в Каумет АД (111027 бр.), залог върху производствено оборудване на ТК-Пролайн АД и Каумет АД. Към 31.12.2012 размера на задължението е 295 хил. евро.

ТК Холд АД е съдлъжник с Милк Комерсиал ООД – дъщерно дружество пред ОББ АД по договор за инвестиционен банков кредит от ОББ АД, в размер до 450 000 евро, от които са усвоени 300 000 евро, предоставен за частично рефинансиране на заеми отпуснати от ТК Холд АД, както и по договор за предоставяне на лимит за

издаване на банкови гаранции и предоставяне на банков кредит под условие в размер на 300 000 лева.

Към 31.12.2012 г. ТК-ХОЛД АД има вземания по отпуснати заеми на дъщерни и асоциирани предприятия в размер на 17 482 хил. лв. През 2012 г. дружеството е предоставило заеми в размер на 1665 хил. лв. Заемите са отпуснати за финансово оздравяване, финансиране на дейността и проекти на Бял бор АД (13 хил.лв.), ТК-Пролайн АД (299 хил. лв.), Рален-текс АД (54 хил. лв.), Кабиле-ЛБ АД (34 хил. лв.), Крепежи България ТрейдингАД (340 хил. лв.), Милк Комерсиал ООД (90 хил. лв.), ТК Лизинг ООД (2 хил.лв.), Изгрев (43 хил.лв.), Тунджа-73 ЕООД (754 хил. лв.), Балкания префабрикати (7 хил. лв.), Атлас АД (15 хил. лв.), ВИП Комерсиал (4 хил. лв.), ТК Трейдинг (2 хил. лв.), Каумет АД (8 хил. лв.).

Сроковете за погасяване на отпуснатите заеми са между 2012 и 2014 г., с изключение на два инвестиционни заема отпуснати на Крепежи България Трейдинг с падежи съответно през 2016 г. и 2021 г. Лихвените проценти са определяни индивидуално в зависимост от целите на заемите и са между ОЛП + 3 % до 12 %. Всички заеми са обезпечени или със запис на заповед или с недвижими имоти и залози.

Заемите са сключени или за закупуване на техника, или за ремонт на сгради или за оборотни средства. Извън тези три направления не са искани, не са обсъждани и съответно не са отпускани заеми. Нещо повече. Всички усилия сега са насочени към съхраняване на потенциала на заводите, което, естествено, ще доведе до намаляване на отпусканите средства за разходи, търпящи отлагане. По принуда през последните години Холдингът продължава да бъде изключително консервативен в инвестиционната си политика и икономичен в изразходването на каквито и да са средства.

Част от дружествата на Холдинга през определени периоди са имали свободни парични средства, които по решение на своите ръководства са предоставяли като срочни депозити на Холдинга. Към 31.12.2012 г. общата сума на задълженията по привлечени депозити е 8874 хил.лв. Средствата са предоставяни с договор и възмездно, като лихвените проценти, които са договаряни са 4 или 5 на сто.

Отпуснатите заеми не застрашават дейността на Холдинга, а взетите имат своето вътрешно обезпечение, в случай на неточни разчети или необичайна промяна на условията. В тази част от дейността си ръководството на Холдинга е свело рисковете до възможния минимум. Не съществуват каквито и да са преки заплахи от тази гледна точка.

Вземания по отпуснати заеми към 31.12.2012 г.

договор №	заемател	главна сума към 31.12.12 г.	лихва към 31.12.12 г.	Общо	лихв. %	срок на погасяване	обезпечения		
							Запис на заповед	ипотека	залог
Към дъщерни предприятия									
183/12.06.2008 г.	Агрокомб АД	2397,08	647,16	3044,24	ОЛП+6	31.12.2012 г.	3000		
190/21.05.2009 г.	Агрокомб АД	6500,00	1500,82	8000,82	ОЛП+6	31.12.2012 г.	8000		
177/29.01.2008 г.	Атлас АД	279863,35	79401,91	359265,26	ОЛП+6	31.12.2012 г.	350000		
194/08.10.2009 г.	Атлас АД	21818,96	6496,25	28315,21	ОЛП+9	31.12.2012 г.	30000		
124/01.11.2004 г.	Балкания префабрикати ЕООД	59756,84	4052,10	63808,94	8,00	31.12.2012 г.	95000		
168/18.04.2007 г.	Бял бор АД	164000,00	77714,46	241714,46	ОЛП+7	31.12.2012 г.	240000		
174/19.07.2007 г.	Бял бор АД	277164,33	64917,66	342081,99	ОЛП+3	19.07.2012 г.	300000		
179/06.03.2008 г.	Бял бор АД	70000,00	14128,83	84128,83	ОЛП+3	31.12.2012 г.	85000		
180/06.03.2008 г.	Бял бор АД	25000,00	5323,04	30323,04	ОЛП+3	31.12.2012 г.	30000		
192/03.08.2009 г.	Бял бор АД	81262,92	22673,79	103936,71	ОЛП+8	31.12.2012 г.	100000		
196/20.01.2010 г.	Бял бор АД	51212,20	7045,50	58257,70	ОЛП+8	31.12.2012 г.	60000		
201/30.11.2010 г.	ВИП Комерсиал ЕООД	91624,84	4326,41	95951,25	ОЛП+7	31.12.2012 г.	120000		
77/25.04.2002	Добрудж. Мебел АД	366825,47	26728,36	393553,83	ОЛП+7	31.05.2014 г.	600000		
38/15.04.2000 г.	Изгрев АД	414179,42	325465,95	739645,37	ОЛП+7	31.12.2012 г.	750000		
188/19.12.2008 г.	Изгрев АД	368150,00	68160,34	436310,34	ОЛП+5	31.12.2012 г.	400000		
140/18.01.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	83721,80	50226,31	133948,11	ОЛП+8	31.12.2012 г.	140000		
160А/20.12.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	117723,48	3822,34	121545,82	ОЛП+7	31.12.2012 г.	140000		
217/13.11.2012 г.	Каумет АД	8000,00	73,47	8073,47	ОЛП+7	31.12.2012 г.	9000		
211/18.11.2011 г.	Модул АД	92000,00	626,45	92626,45	ОЛП+7	31.05.2013 г.	550000		
169/07.05.2007 г.	Милк Комерсиал ООД	524381,98	19139,90	543521,88	ОЛП+3	31.12.2012 г.	1000000	върху недвижим имот в гр. Ловеч	
186/19.12.2008 г.	Милк Комерсиал ООД	646802,01	38700,34	685502,35	ОЛП+5	31.12.2012 г.	1082000	върху недвижим имот в гр. Ловеч	
198/29.04.2010 г.	Милк Комерсиал ООД	35000,00	2910,81	37910,81	ОЛП+7	31.12.2012 г.	40000		
200/26.11.2010 г.	Милк Комерсиал ООД	169491,69	9920,89	179412,58	ОЛП+7	31.12.2012 г.	170000		
Спораз. 141/18.01.2006 г.	Рален текс АД	17613,48	26121,31	43734,79	ОЛП+8	31.12.2012 г.	45000		
158/14.12.2006 г.	Рален текс АД	53405,58	28998,01	82403,59	ОЛП+7	31.12.2012 г.	82000		
164/02.03.2007 г.	Рален текс АД	370828,08	111727,38	482555,46	ОЛП+7	31.12.2012 г.	450000		
181/12.03.2008 г.	Рален текс АД	12823,12	4333,61	17156,73	ОЛП+7	31.12.2012 г.	18000		
204/22.02.2011 г.	Технотекс АД	59113,36	504,13	59617,49	10,00	31.12.2014 г.	140000		
112/14.01.04 г. Споразум.	ТК Лизинг ООД	301107,13	272773,16	573880,29	ОЛП+5	31.12.2013 г.	700000		
63/20.06.01 г.	ТК Лизинг ООД		37191,94	37191,94	ОЛП+8	31.12.2003 г.	59400		
133/01.06.04 г.	ТК Лизинг ООД	68398,15	1206,67	69604,82	ОЛП+7	31.12.2012 г.	80000		
184/02.07.08 г.	ТК Лизинг ООД	22894,38	5610,32	28504,70	6,00	31.12.2012 г.	30000		
173/03.07.2007 г.	ТК Пролайн АД	2711910,75	146895,65	2858806,40	5,00	20.07.2012 г.	2750000		върху мат. запаси на с/ст 605 хлв. и машини и съор. За 2705289 лв.
208/19.07.2011 г.	ТК Пролайн АД	1382605,64	106668,03	1489273,67	ОЛП+7	31.12.2012 г.	1400000		обезп. по заем 173 важи и за този заем



213/27.02.2012 г.	ТК Пролайн АД	255323,36	1527,01	256850,37	ОЛП+7	31.12.2012 г.	310000		
106/15.12.2003	ТК-Тел ООД	43300,00	723,21	44023,21	ОЛП+7	31.12.2012 г.			
214/19.03.2012 г.	Тунджа-73 ООД	78750,00	4297,48	83047,48	ОЛП+7	31.12.2013 г.	150000		
216/26.06.2012 г.	Тунджа-73 ООД	583916,30	3772,69	587688,99	ОЛП+7	30.06.2013 г.	756000		
171/14.05.2007 г.	Труд и Кап. Трейд. ЕООД	950,00	33,17	983,17	ОЛП+7	31.12.2011 г.	250000		
Доп. безлихв. парични вноски	Труд и Кап. Трейд. ЕООД	238126,89		238126,89		31.12.2011 г.			
Доп. безлихв. парични вноски	Тунджа-73 ООД	2430000,00	250527,62	2680527,62		31.12.2012 г.			
Общо за дъщерни предприятия:		12587942,59	1836914,48	14424857,07			13522400		
Към асоциирани предприятия									
175/31.12.2007 г.	Крепежи България трейдинг ООД	105000,00	4200,00	109200,00	6,00	31.12.2012 г.	110000	върху поземлен имот-нива	
176/31.12.2007 г.	Крепежи България трейдинг ООД	320000,00	14933,36	334933,36	7,00	31.12.2012 г.	350000	върху поземлен имот-нива	
191/01.07.2009 г.	Крепежи България трейдинг ООД	1400000,00	107717,81	1507717,81	12,00	31.12.2012 г.	1570000		на 300 дяла от Крепежи България трейдинг ООД, собствено ст на Николай Христов
203/22.02.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	100000,00	9000,00	109000,00	12,00	31.12.2012 г.	120000		
206/16.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	485000,00	30789,42	515789,42	ОЛП+8	16.06.2021 г.	500000		
207/29.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	315000,00	18321,51	333321,51	ОЛП+8	16.06.2021 г.	400000		
212/01.12.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	140000,00	7276,70	147276,70	ОЛП+7	31.12.2016 г.	200000		
Общо за асоциирани предприятия:		2865000,00	192238,80	3057238,80			3250000		
Общо вземания:		15452942,59	2029153,28	17482095,87			16772400		

ТК Холд има задължение по получени депозити, възникнали на база сключени договори за предоставени средства на доверително управление от дъщерни на ТК Холд АД предприятия. Средствата се управляват от ТК Холд АД до поискването им от предоставилото ги предприятие. Задълженията по получени депозити към 31.12.2012 г. са следните:

договор №	Депозант	главнина към 31.12.12 г.	лихва към 31.12.12 г.	Общо	лихв. %
Д-049/20.10.2008 г.	Беласица АД	219318,25	21418,02	240736,27	4,00
Д-050/25.11.2008 г.	Беласица АД	250000,00	56708,46	306708,46	5,00
Д-053/28.12.2009 г.	Беласица АД	175000,00	28370,56	203370,56	5,00
Д-037/20.08.2007 г.	Каумет АД	1373068,57	42761,56	1415830,13	4,00
Д-041/07.01.2008 г.	ППС АД	612465,54	6278,87	618744,41	4,00

Д-057/18.04.2012 Г.	ППС АД	350000,00	12441,29	362441,29	5,00
Д-042/25.01.2008 Г.	ППС-Имоти АД	180000,00	5807,38	185807,38	4,00
Д-040А/04.12.2007 Г.	ППС-Имоти АД	264230,62	8077,50	272308,12	4,00
Д-043/07.02.2008 Г.	ППС-Имоти АД	46500,00	1499,50	47999,50	4,00
Д-046/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	510000,00	18003,23	528003,23	4,00
Д-047/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	3343551,64	320796,05	3664347,69	4,00
Д-048/14.07.2008 Г.	ППС-Комерс ЕООД	641951,69	69761,16	711712,85	4,00
Д-051/06.01.2009 Г.	Рилски лен АД	35833,44	2663,10	38496,54	5,00
Д-054/26.01.2010 Г.	Рилски лен АД	60000,00	4618,26	64618,26	5,00
Д-058/18.07.2012 Г.	Рилски лен АД	107000,00	2445,07	109445,07	5,00
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лен АД	28000,00	335,78	28335,78	5,00
Д-029/08.11.2005 г.	Технотекс АД	26472,48	1878,43	28350,91	4,00
Д-056/18.08.2011 Г.	ТК- Текс АД	46317,54	852,35	47169,89	4,00
		8269709,77	604716,57	8874426,34	

8.5. Инвестиции

Неблагоприятната икономическа ситуация през последните години, наложи значителна част от инвестиционната програма на Холдинга да се преосмисли.

В същото време в част от предприятията са необходими структурни реформи, за да се излезе от съществуващото неблагоприятно положение. Такива са Рилски лен АД, Тунджа-73 ЕООД, Рален-текс АД, Кабиле ЛБ АД, Изгрев АД. В резултат на влошената икономическа ситуация, транспортното предприятие Атлас АД, гр. Димитровград преустанови дейността свързана с пътнически превози.

За част от необходимите ни средства се подготвят проекти по оперативните програми.

През отчетния период не са настъпили промени в принципите на управление, системите за вътрешен контрол и за управление на риска. Те са свързани с препоръчаните от КФН практики за добро корпоративно управление и засягат преди всичко работата на СД.

8.6. Съдебни дела

ТК-Холд АД не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

Дъщерното дружество Програмни продукти и системи АД е ответник по т.д.№348 от 2012 г. на СГС, ТО, VI-10 с-в по иск на основание чл.59 от ЗЗД, заведен от СК Арнаудов ЕООД, гр.Пловдив. Искът е за сумата 1 678 914,04 лв. с ДДС за

извършени от СК Арnaudов ЕООД по договор с Термикс ЕООД, гр.Пловдив строителни работи в УПИ XIX, който е собственост на Програмни продукти и системи АД. Искът е за неоснователно обогатяване на ППС АД.

8.7. Управление и контрол

Управителните и контролни органи на ТК-Холд АД и дейността на дружеството се ръководят съобразно изготвената и приета от Съвета на директорите Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

От 2007 г. ТК-Холд АД предоставя информация на борсата чрез електронната система за обмен на данни ЕКСТРИ. Дружеството предоставя информация на КФН чрез системата Е-Регистър. Сключен е договор с дъщерното на БФБ-София АД дружество „Сервиз Финансови пазари“ ЕООД за подаване на информация до инвеститорите и акционерите чрез системата ЕКСТРИ-нюз.

Съветът на директорите се придържа към приетия план за действие за привеждане на дейността на управителните и контролните органи в съответствие с изискванията на стандартите, залегнали в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Изпълнението на плана за действие включва действия по изпълнение на следното:

1. Да се приведе дейността на Съвета на директорите в съответствие с Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление чрез изпълнение на следните изисквания:
 - Изготвяне на стратегически насоки за развитие на дружеството;
 - Изграждане на система за управление на риска и вътрешен одит;
 - Създаване на финансово-информационна система на дружеството;
 - Дефиниране на политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите;
 - Възприемане на принципите за почтеност и управленска и професионална компетентност;
 - Преподписване на договорите за управление на ТК-Холд АД;
 - Промени в Правилника за работа на Съвета на директорите на ТК-Холд АД;
 - Разделение на задачите между членовете на СД – независим директор, изпълнителен член, Председател на СД;

- Следване на стандартите за добра професионална и управленска практика;
- Преминване през въвеждаща програма по правни и финансови въпроси;
- Предефиниране на размера и структурата на възнагражденията;
- Процедури за избягване и разкриване на конфликт на интереси;
- Създаване на Комитет по одит;

2. Да се приведе **одита и вътрешния контрол** в ТК-Холд АД в съответствие с Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление чрез изпълнение на следните изисквания:

- Писмени и мотивирани предложения за избор на одитор до ОСА;
- Ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор;
- Изграждане на система за вътрешен контрол.

3. Защита **правата на акционерите** чрез:

- Правила за организиране и провеждане на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите;
- Организиране процедурите и реда за участие и гласуване в ОСА по начин, който не оскъпява участието в ОСА;
- Конкретни и ясни текстове в писмените материали по дневния ред на ОСА;

Организиране в Интернет-страницата специална секция за правата на акционерите и участието им в ОСА

8.8. Анализ на изменението на показателите в баланса

Показател	31 декември 2012	31 декември 2011	Изменение	Изменение
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Имоти, машини и оборудване	24251	24461	-210	-0,86
Нематериални активи	77	104	-27	-25,96
Биологични активи	124	163	-39	-23,93
Инвестиции и финансови активи	3513	3579	-66	-1,84
Материални запаси	8778	9787	-1009	-10,13
Вземания от свързани предприятия	3189	2703	486	17,98
Търговски и други вземания	6540	6569	-29	-0,44
Парични средства и парични еквиваленти	2058	3069	-1011	-32,94
Активи по отсрочени данъци	35	31	4	12,90



ОБЩО АКТИВИ	48565	50466	-1881	-3,73
Основен акционерен капитал	4270	4270	0	0
Резерви	20453	19807	646	3,26
Натрупани печалби	6514	7603	-1089	-14,32
Малцинствено участие	5550	6742	-1192	-17,68
Задължения за данъци и осигуровки	1091	1069	22	2,06
Задължения към свързани предприятия	372	444	-72	-16,22
Задължения към банки и финансови институции	1074	1168	-94	-8,05
Текуща част на нетекущи задължения	3743	70	3673	5247,14
Задължения към персонала	1036	1263	-227	-17,97
Задължения към доставчици и получени аванси	2554	2813	-259	-9,21
Задължения по търговски заеми	161	3656	-3495	-95,60
Други нетекущи	1052	994	58	5,84
Други текущи задължения	695	567	128	22,57
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	48565	50446	-1881	-3,73

9. Научноизследователска и развойна дейност

Към настоящия етап дружеството не извършва собствена научно изследователска и развойна дейност.

III. Информация за планираната стопанска политика през 2013 г., съгласно чл.247 от Търговския закон

10. Събития след датата на баланса

Няма съществени промени във финансовото и търговското състояние на дружеството (или на дружествата от групата), настъпили след датата на публикуване на годишния финансов отчет. Необходимо е да бъде отбелязано, че акциите на ТК-Холд АД се влияят от общото движение на цените на на акциите търгувани на „Българска фондова борса“ АД.

През януари 2013 г. ТК-ХОЛД АД стана съдържник (условен дълг) заедно с асоциираното дружество Крепежи България Трейдинг ЕООД по договори за факторинг, сключени с Юробанк България АД с лимити 180 000 лв. (за вътрешен пазар) и 134 000 евро (за експорт).

През февруари 2013 г. ТК-ХОЛД АД закупи от дъщерното си дружество Бял Бор АД собствеността върху 100% от дяловете на Комплект ББ ЕООД, гр. Брацигово на цена 5000 лв. (50 дяла по 100 лв.).

Между дъщерното дружество Тунджа-73 ЕООД, гр. Николаево и Интернешънъл Асет банк АД бе сключен договор за оборотен кредит в размер на 850 000 лв. за срок до 30.04.2016 г., обезпечен със залог по ЗОЗ върху цялото търговско предприятие на дружеството.

11. Очаквани инвестиции през 2013 г.

През 2013 г. дружеството ще продължи инвестициите в дъщерни предприятия с цел тяхното развитие, макар и отново по силно редуцирана програма. Машабните инвестиции през последните години изискват известно концентриране върху процеса на усвояване на средствата и контрол върху дейността, за сметка на разработката и внедряването на нови проекти, за да не се увеличи риска за акционерите на Холдинга. По значителни инвестиции се извършват в Крепежи България Трейдинг ООД, с цел преминаване от чисто търговска дейност към собствено производство, както и в Модул АД за модернизиране на оборудването и разширяване на производствената номенклатура.

Необходима е преоценка на възможностите за разработване на проекти с европейско финансиране, с оглед потенциалното участие на предприятията в процедурите за кандидатстване.

12. Развитие на персонала

И през 2013 г. продължават да се осъществяват мероприятия, свързани с повишаване на квалификацията и подготовка на персонала.



13. Очакван доход от инвестициите

Изминалата година, дава основание да се смята, че 2013 г. ще бъде съпоставима като резултати с 2012 г.

Очакваното задържане в развитието на европейската икономика ще рефлектира в някои от предприятията и то предимно в тези, които са свързани с производството на продукти за износ.

Не се очаква подобрене в предприятията пряко свързани със строителния бранш, дървопреработка, текстил и хранителна промишленост.

14. Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Към датата на съставяне на доклада няма планирани сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. Същевременно трябва да се има в предвид, че инвестиционния процес има динамичен характер и е възможно през годината да възникнат условия, които да доведат до сключване на сделки с акции на дъщерни компании на дружеството.

15. Управление на риска

Акционерите на Холдинга трябва да знаят, че инвестиционният процес носи рискове, поради което управителните органи не могат да гарантират във всички случаи печалби и повишаване цената на акциите.

Акционерите на Холдинга трябва да преценят всички възможности за инвестиране на парични средства.

Акционерите на Холдинга трябва да имат предвид и рискове, свързани с евентуална промяна на правителствената политика и други фактори, влияещи върху конюктурата и независещи от ръководството на Холдинга.

15.1. Рискове, свързани с инвестиционния портфейл

Дейността на дружеството е свързана с придобиване и продажба на дялови участия, финансиране и управление на дъщерните дружества. В този смисъл

върху дейността му влияят основно рисковете, свързани с инвестиционния портфейл и икономическото състояние на предприятията.

Инвестиционният портфейл може да създаде следните рискове за акционерите:

- стойността на притежаваните от тях акции може да се понижи;
- холдингът може да не бъде в състояние да осигурява стабилен доход за своите акционери.

Тъй като дейността на дружеството е свързана с управление на финансови инструменти, върху резултатите му влияят преди всичко финансови рискове. На първо място това е кредитният риск, свързан с основната дейност на дружеството – финансиране на дъщерни предприятия. Рискът се изразява в потенциалната възможност от забавяне или неизплащане на задълженията от страна на кредитополучателите. Рискът до голяма степен е минимизиран от широката диверсификация на портфейла и от факта, че се финансират дъщерни компании, в които холдингът има представители в управлението, но независимо от това – съществува.

През 2012 г. рисковете за дейността на дружеството и неговите дъщерни компании ще са свързани с макроикономическата стабилност на страната.

Върху дейността на холдинга действат и специфични рискове, свързани с инвестиционния портфейл:

- рискове, свързани с паричните потоци;
- рискове, свързани с вземането на инвестиционни решения – при придобиване на дялови участия или оценка и финансиране на инвестиционни проекти.
- рискове, свързани с трудности при вземане на важни решения, поради липса на мажоритарен собственик
- рискове, свързани с обявяване на предприятия в несъстоятелност или ликвидация поради наследена свръхзадлъжнялост.

Върху холдинга косвено влияят и рисковете, специфични за дъщерните дружества. Те са свързани както с общата икономическа конюнктура, така и с промени в митническа политика, увеличаване на конкуренцията, промени в цените на суровините и материалите и др.

15.2. Пазарен риск

Пазарният риск се изразява в потенциалната промяна на пазарните цени на акциите на дружество, в резултат на пазарни, ценови колебания. Конюнктурата на пазара допуска подобни предположения.

Трябва да се отчете, че стойността на акциите на холдинга, търгувани на Българска фондова борса АД се влияе не само от финансовите резултати на дружеството и неговите дъщерни компании, а и от общото движение на цените на борсата. За периода от 01.01.2012 г. до 31.12.2012 г. цените на дружеството са се движили в диапазона от 2,00 лв. до 2,50 лв. за акция.

Към момента на съставяне на отчета цените на акциите на ТК ХОЛД АД се търгуват при цени около 2,20 лв. за 1 акция.

Няма съществени рискове за инвеститорите от гледна точка на наличието на ликвидност на акциите на ТК ХОЛД АД.

19.04.2013 г.

гр. София

Изм. директор:

/Юри Аройо/

