ДОКЛАД

за дейността на "ТК ХОЛД" АД

през 2012 год.

I. 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 са извършвали сделки с акции на дружеството през 2012 г.

Лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 31.12.2012 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.

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.

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 дружеството се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2012 г.

За 2012 г. печалбата след облагане с данъци е в размер на 573 хил. лв. За същия период на 2011 г. крайният финансов резултат е печалба от 486 хил. лв. Приходите от лихви по отпуснати заеми нарастват с 9.92% или 77 хил. лв. Същевременно нарастват и разходите за лихви с 6,89% или 23 хил. лв. Приходите от дивиденти остават на приблизително същото ниво спрямо предходната година, като отбелязват минимално нарастване с 1,04%.

Разходите за дейността се увеличават със 7,82% или 52 хил. лв. Най-голямо увеличение има при финансовите разходи – 8,75%. Разходите по икономически елементи нарастват с 22 хил. лв. или 6,83%.

3. Персонал

Дружеството разполага с висококвалифицирани и с голям опит човешки ресурси, способни да реализират неговите основни цели.

Числеността на служителите е почти неизменна през последните години.

Численост на персонала по трудов договор:

Заети:	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.
Средно списъчен брой	11	11
Възнаграждения хил. лв. Бруто	78	86

Брой списъчен персонал по категории към 31.12.2012 г.

Видове персонал	Брой
Всичко персонал	11
В т.ч.	
- Аналитични специалисти	4
- Приложни специалисти	3
- Помощен персонал	4

Структура на персонала по пол към 31.12.2012 г.

Персонал	Брой	%
Общо	**11**	**100**
жени	4	40.00
мъже	7	60.00

Квалификационна структура на персонала към 31.12.2012 г.

Образование	**Брой**	**%**
Средно	3	20.00
Висше	8	80.00
Всичко	**11**	**100**

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 годината.

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 Дружеството: 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 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.

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

Няма придобити 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. За 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 Т24) се търгуват при цени около 2,30 лв. за 1 акция.

През 2012 г. продължи 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

Приходите на ТК-Холд АД за 2012 г. се формират от лихви по отпуснати заеми и дивиденти. По-конкретно приходите от лихви са 853 хил.лв. (увеличение спрямо края на септември предходната година – 9,92%). Приходите от дивиденти са 389 хил. лв., като нарастват минимално спрямо предходната година с 4 хил. лв.

През 2012 г. се отчитат 63 хил. лв. други финансови приходи, които се дължат на отписани задължения през първото тримесечие на годината.

	31.12.2012 г. хил.лв.	31.12.2011 г. хил.лв
Приходи от лихви, свързани с:	**853**	**776**
- заеми към дъщерни дружества	578	508
- заеми към асоциирани и други дружества	274	267
- други приходи от лихви	1	1
Разходи за лихви, свързани с:	**(357)**	**(334)**
- предоставени депозити от дъщерни дружества	(350)	(328)
- предоставени депозити от асоциирани дружества	(7)	(6)
Приходи от лихви нето	**496**	**442**
Приходи от дивиденти	**389**	**385**

Приходи от отписани задължения	**63**	
Приходи от продажба на дълготрайни активи	**4**	
Други приходи		**3**
Резултат от промяна във валутните курсове	**2**	**(2)**
Приходи от дейността, нетно	**954**	**828**

8.2. Разходи за дейността

Разходите по икономически елементи през отчетния период са в размер на 344 хил.лв., което е с 6,83% повече спрямо 2011 г.

Вид разход	31.12.2012 г. хил.лв.	31.12.2011 г. хил.лв
Заплати – в т.ч. по договори за управление	137	132
Социални осигуровки и надбавки	25	24
Разходи за външни услуги	105	93
Разходи за материали	28	24
Разходи за амортизации	39	39
Други разходи	8	8
Общо	**342**	**320**

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

Сделки, които биха имали съществено влияние върху дейността на Холдинга или имат необичаен за дружеството характер не са сключвани през отчетния период.

8.4. Заеми, депозити и обезпечения

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	главница към 31.12.12 г.	лихва към 31.12.12 г.	Общо	лихв.%	срок на погасяване	обезпечение		
							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	Добруджа. 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 мишини и сър. 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	140000,00	7276,70	147276,70	ОЛП+7	31.12.2016 г.	200000		

	трейдинг ООД								
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	главница 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 Арнаудов 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;
   - Преминаване 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	461	431	30	6,96
Нематериални активи	4	5	-1	0,00
Инвестиции и финансови активи	4043	4042	1	0,02
Вземания от свързани предприятия	17482	16521	961	5,82
Търговски и други вземания	9	7	2	28,57
Парични средства и парични еквиваленти	61	209	-148	-70,81
Активи по отсрочени данъци	4	9	-5	-55,56
ОБЩО АКТИВИ	**22064**	**21224**	**840**	**3,96**
Основен акционерен капитал	4270	4270	0	0
Резерви	2597	2389	208	8,71
Натрупани печалби	6268	5695	573	10,06
Задължения за данъци и осигуровки	7	0	7	700
Задължения към свързани предприятия	8874	8799	75	0,85
Задължения към доставчици и получени аванси	5	65	-60	-92,31
Други текущи задължения	41	6	37	-616,67
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	**22064**	**21224**	**840**	**3,96**

Увеличението на вземанията от свързани предприятия е резултат от увеличеният размер на предоставени заеми на дъщерни и асоциирани предприятия .

Увеличението на депозити от свързани предприятия е причина за нарастване стойността на задълженията към свързани предприятия.

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 съдлъжник (условен дълг) заедно с асоцираното 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.).

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. Мащабните 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. ще продължат 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., като е възможно леко подобрение на финансовия резултат.

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 подобрение 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 и други

фактори, влияещи върху конюнктурата 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 рискове, 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 2013 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 косвенно 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 2,30 лв. за 1 акция.

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

20.02.2013 г. **Изп.директор:**

гр. София **/Юри Арройо/**

ТК ХОЛД АД СОФИЯ