

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на

“ТК-ХОЛД” АД

За 2013 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 31.12.2013 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 %, Комплект-ББ ЕООД – 100%, 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 31.12.2013. 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 31.12.2013 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 тропица", 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	Седлище	Притежаван %	Сфера на Дейност
"Труд и Капитал" Трейдинг ЕООД	София	100,00%	Търговия
Балкания Префабрики ЕООД	София	100,00%	Строителство на жилищни сгради и др.
ВИП-Комерсина ЕООД	София	100,00%	Търговия
Тунджа-73 ЕООД	Никалаево	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
Комплект ББ ЕООД	Брацигово	100,00%	Производство и търговия на слабеми книги
Модул АД	Бела	91,14%	Производство на редуктори и сл. 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 лезени алапки
Изгрев АД	Оряхово	79,72%	Производство на стандартни и нестандартни крепежни изделия
Агрикомб АД	Дулово	79,03%	Производство на приклична селско-стопанска техника, металини изделия
Програмни продукти и системи АД	София	76,42%	Производство на печатни платки
Беласина АД	Петрич	73,88%	Производство на водомери и газомери
Бил Бор АД	Брацигово	73,72%	Производство на дървени слабящи къщи, врати, дървени дограма
ТК Лизинг ООД	София	70,00%	Оперативен и финансов лизинг
ТК-текс АД (чрез Беларед АД)	Бела Слатина	65,82%	Производство и търговия с памучни прежди и други изделия
Мина-Комерсиал ООД	София	65,00%	Търговия
Каумет АД	Айдемир	62,61%	Производство на технически каучукови изделия, винтили
Атлас АД	Димитровград	61,78%	Автомобилен транспорт
Беларед АД	Бела Слатина	61,77%	Производство на памучни и тин 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 изкачване
Модул-97 АД	Бяла	50,37%	Производство на редуктори и сл. 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 2013г.

За 2013 г. консолидираният финансов резултат за групата на ТК-ХОЛД АД след облагане с данъци е загуба в размер на 185 хил. лв. За същия период на предходната година резултатът е загуба в размер на 817 хил. лв.

Няколко компании са преустановили работа (Изгрев, Добруджанска мебел, Рален текс, Кабиле-ЛБ), при други има значителни периоди на престой (Каумет, ТК-Пролайн).

В някои от предприятията има подобряване на стопанските резултати и увеличение на продажбите (Модул). Тези резултати не са постоянни и изключително много се влияят от европейските пазари.

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.

За 2013 г. разходите за труд (възнаграждения и осигуровки) са 4714 хил. лв. спрямо 4885 хил. лв. за 2012 г., т.е. има намаление с 3,50%. 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 2013 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.

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.

За 2013 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.

Съветът на директорите на ТК-Холд АД, на основание чл. 187б от Търговския закон, чл. 111, ал. 5 и 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и решението на извънредното Общо събрание на акционерите на ТК-Холд АД, проведено в София на 05.09.2011 г., взе решение за начало на обратно изкупуване на акции на ТК-Холд АД при следните условия:

1. Брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 0,75 % от капитала или до 32 022 /тридесет и две хиляди, двадесет и два/ броя акции.
 2. Начална дата на обратното изкупуване – 01.09.2013 г.
 3. Минимална цена на обратно изкупуване – 1,87 лв.;
 4. Максимална цена на обратно изкупуване – 2,46 лв.;
 5. Срок за извършване на обратното изкупуване, в това число и заплащане на изкупените акции – до 31.12.2013 г.
 6. Към 31.12.2013 г. бяха изкупени 10 000 акции. Съветът на директорите не е вземал решение да удължи срока или да определи нов период за обратно изкупуване при съответно прилагане на условията в предходното изречение.
- По решение на Съветът на директорите Капман АД беше избран за лицензиран инвестиционен посредник, на който бе дадена поръчка за изкупуването.
7. Средната цена по която беше извършено обратното изкупуване е 2,36 лв. за една акция.

На 28.02.2014 г. Съветът на директорите взе решение да поднови обратното изкупуване за период от 3 месеца, считано от 01.03.2014 г. До 31.03.2014 г. са изкупени допълнително още 5 000 акции, при средна цена 2,37 лв.

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 2013 г. цените на акциите на дружеството са се движили в диапазона от 2,00 лв. до 2,95 лв. Към момента на представяне на отчета цените на акциите на ТК ХОЛД АД (борсов код T24) се търгуват при цени от 2,30 за 1 акция.

През 2013 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

Като цяло консолидираните нетни приходи от продажби се увеличават с 4,83%. Консолидираните приходи на ТК-Холд АД за 2013 г. се формират основно от нетни приходи от продажба на продукция. Те нарастват с 14,85% спрямо същия период на 2012 г.

Продажбата на стоки намалява с 37,87%. При услугите имаме увеличение с 3,92%, а другите приходи с 22,06%.

Финансовите приходи са практически без изменение (увеличават с 0,23% или 5 хил. лв.).

Общото увеличение на приходите от дейността е с 4,32% спрямо същия период на 2012 г. или 958 хил. лв.

8.2. Разходи за дейността

Общият размер на разходите за дейността по икономически елементи намалява незначително с 0,11% или 23 хил.лв. Намаление има при изменението на запасите от продукция със 164 хил. лв. или 27,99%. Разходите за суровини и материали се увеличават с 1316 хил. лв. или 15,35%. Намаляват разходите за външни услуги със 274 хил. лв (15,38%) Изменението на балансовата стойност на продадените активи е намаление със 1050 хил. лв. (28,93%). Разходите за амортизации намаляват с 23 хил. лв. или 1,13%. Разходите за труд намаляват с 1,13% или 23 хил.лв. Финансовите разходи се

увеличават със 9,26% или 205 хил. лв. В рамките на възможностите, ръководството на холдинга и предприятията, правят необходимото за съобразяване на разходите с намаляващите приходи.

8.3. Активи и пасиви

Консолидираният собствен капитал на ТК-ХОЛД АД намалява спрямо 2012 г. с 409 хил. лв. или с 1,31%. Намалява малцинственото участие със 14,43% или 801 хил. лв.

Задлъжнялостта на икономическата група на ТК-ХОЛД АД на консолидирана база се увеличава спрямо края на 2012 г. с 15,63% или 1836 хил.лв. Нетекущите пасиви се увеличават с 8,54% или 176 хил. лв., а текущите се увеличават с 17,14% или 1660 хил. лв.

Нетекущите активи намаляват спрямо края на предходната година с 3,22% или 923 хил. лв.

Текущите активи се увеличават – общо със 7,75% или 1545 хил. лв. Материалните запаси намаляват с 95 хил. лв. или 1,08%. Вземанията се увеличават с 20,41% или 1832 хил. лв. При паричните средства имаме намаление с 9,33% или 192 хил. лв.

8.4. 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.

8.5. 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. 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 31.12.2013 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.

През януари 2013 г. ТК-ХОЛД АД стана съдлъжник (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).

Между дъщерното дружество Тунджа-73 ЕООД, гр.Николаево и Интернетънъл 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.

Към 31.12.2013 г. ТК-ХОЛД АД има вземания по отпуснати заеми на дъщерни и асоциирани предприятия в размер на 17 835 хил. лв. През 2013 г. дружеството е предоставило заеми в размер на 2064 хил. лв. Заемите са отпуснати за финансово оздравяване, финансиране на дейността и проекти на дъщерни компании.

Сроковете за погасяване на отпуснатите заеми са между 2013 и 2014 г., с изключение на 4 инвестиционни заема отпуснати на Крепежи България Трейдинг с падежи съответно през 2016, 2018 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 31.12.2013 г. общата сума на задълженията по

привлечени депозити е 10301 хил.лв. Средствата са предоставяни с договор и възмездно, като лихвените проценти, които са договаряни са между 2 и 3 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 31.12.2013 г.

договор №	заемател	главнина към 31.12.13 г.	лихва към 31.12.13 г.	Общи	лихв. %	срок на погасяване	обезпечение	
							залис на заповед	ипотека или залог
Към дъщерни предприятия								
177/29.01.2008 г.	Атлас АД	279863,35	96245,01	376108,36	ОЛП+6	31.12.2013 г.	350 000	
194/08.10.2009 г.	Атлас АД	21818,96	8463,97	30282,93	ОЛП+9	31.12.2013 г.	30 000	
124/01.11.2004 г.	Балкански префабрикации ЕООД	59756,84	8832,66	68589,50	8,00	31.12.2013 г.	70 000	
168/18.04.2007 г.	Бал бор АД	84641,32	1083,15	85724,47	ОЛП+7	31.12.2013 г.	240 000	
174/19.07.2007 г.	Бал бор АД	277164,33	73283,40	350447,73	ОЛП+3	31.12.2013 г.	300 000	
179/06.03.2008 г.	Бал бор АД	70000,00	16241,67	86241,67	ОЛП+3	31.12.2013 г.	85 000	
180/06.03.2008 г.	Бал бор АД	25000,00	6077,66	31077,66	ОЛП+3	31.12.2013 г.	30 000	
192/03.08.2009 г.	Бал бор АД	81262,92	29189,73	110452,65	ОЛП+8	31.12.2013 г.	100 000	
196/20.01.2010 г.	Бал бор АД	54210,68	6377,62	60588,30	ОЛП+8	31.12.2013 г.	60 000	
201/30.11.2010 г.	ВНИ Комерсинал ЕООД	91624,84	9495,97	101120,81	ОЛП+7	31.12.2013 г.	120 000	
77/25.04.2002	Добруджа Мебел АД	323433,83	22865,93	346299,76	ОЛП+7	31.05.2014 г.	600 000	
38/15.04.2000 г.	Игрия АД	414179,42	354534,45	768713,87	ОЛП+7	31.12.2013 г.	750 000	
188/19.12.2008 г.	Игрия АД	394102,00	87386,13	481488,13	ОЛП+5	31.12.2013 г.	490 000	
140/18.01.2006 г.	Кабине ЛБ АД	83721,80	56939,39	140661,19	ОЛП+8	31.12.2013 г.	140 000	
160А/20.12.2006 г.	Кабине ЛБ АД	145892,48	3184,77	149077,25	ОЛП+7	31.12.2013 г.	170 000	
218/27.05.2013 г.	Кауменг АД	14577,79	114,28	14692,07	ОЛП+7	01.03.2014 г.	50 000	
218/27.05.2013 г.	Комплект ЕООД	163830,48		163830,48	ОЛП+6	31.12.2016 г.	170 000	
169/07.05.2007 г.	Милк Комерсинал ООД	524381,98	34967,44	559349,42	ОЛП+3	31.12.2013 г.	952 000	върху недвижими имот в гр. Ловеч
186/19.12.2008 г.	Милк Комерсинал ООД	646802,01	71159,04	717961,05	ОЛП+5	31.12.2013 г.	1 082 000	върху недвижими имот в гр. Ловеч
198/ 29.04.2010 г.	Милк Комерсинал ООД	35000,00	5367,23	40367,23	ОЛП+7	31.12.2013 г.	40 000	
200/26.11.2010 г.	Милк Комерсинал ООД	491011,69	32886,79	523898,48	ОЛП+7	31.12.2013 г.	530 000	
141/18.01.2006 г.	Рален текс АД	17613,48	27533,63	45147,11	ОЛП+8	31.12.2013 г.	45 000	
158/14.12.2006 г.	Рален текс АД	53405,58	32746,19	86151,77	ОЛП+7	31.12.2013 г.	82 000	
164/02.03.2007 г.	Рален текс АД	414923,08	139483,14	554406,22	ОЛП+7	31.12.2013 г.	450 000	
181/12.03.2008 г.	Рален текс АД	12823,12	5233,61	18056,73	ОЛП+7	31.12.2013 г.	18 000	

112/14.01.04 г. Спаржул.	ТК Ливинг ООД	381107,13	287883,70	588990,83	ОЛП+5	31.12.2013 г.	700 000	
63/20.06.01 г.	ТК Ливинг ООД		37191,94	37191,94	ОЛП+8	31.12.2003 г.	59 400	
133/01.06.04 г.	ТК Ливинг ООД	56004,64	2972,32	58976,96	ОЛП+7	31.12.2013 г.	80 000	
184/02.07.08 г.	ТК Ливинг ООД	22894,38	6983,96	29878,34	6,00	31.12.2013 г.	30 000	
173/03.07.2007 г.	ТК Пролайн АД	2711910,75	282491,21	2994401,96	5,00	31.12.2013 г.	2 750 000	върху мис, запаси на с/ет 605 хлв. и машини и съор. За 2705289 лв.
208/19.07.2011 г.	ТК Пролайн АД	1382605,64	203703,87	1586309,51	ОЛП+7	31.12.2013 г.	1 400 000	обезп. по заем 173 паки и за този заем
213/27.02.2012 г.	ТК Пролайн АД	460679,17	2640,18	463319,35	ОЛП+7	31.12.2013 г.	560 000	
106/15.12.2003	ТК-Тел ООД	43300,00	615,03	43915,03	ОЛП+7	31.12.2013 г.		
216/26.06.2012 г.	Гунджа-73 ООД	535857,63	3332,35	539189,98	ОЛП+7	30.06.2013 г.	756 000	
Доп. безлих. парични вноски	Труд и Кап. Трейда. ЕООД	203126,89		203126,89		30.06.2013 г.		
Доп. безлих. парични вноски	Гунджа-73 ООД	1580000,00	250527,62	1830527,62		30.06.2013 г.		
Общо за дъщерни предприятия:		12078528,21	2208035,04	14286563,25			13 279 400,00	
Безасоциирани предприятия								
175/30.07.2007 г.	Крепекс България трейдинг ООД	105000,00	8925,00	113925,00	6,00	31.12.2013г.	110000	върху потенциал
176/30.07.2007 г.	Крепекс България трейдинг ООД	344356,00	31851,78	376207,78	7,00	31.12.2013г.	350000	върху потенциал
191/01.07.2009 г.	Крепекс България трейдинг ООД	1400000,00	230675,94	1630675,94	12,00	31.12.2013г.	1570000	земя и сгради в Невелинград и 300 дала от Крепекс България трейдинг ООД, собственост на Николай Христов
203/22.02.2011 г.	Крепекс България трейдинг ООД	92900,00	14961,09	107861,09	12,00	31.12.2013г.	120000	
206/16.06.2011 г.	Крепекс България трейдинг ООД	485000,00	59239,73	544239,73	ОЛП+8	16.06.2021г.	500000	
207/29.06.2011 г.	Крепекс България трейдинг ООД	315000,00	39367,19	354367,19	ОЛП+8	16.06.2021г.	400000	
212/01.12.2011 г.	Крепекс България трейдинг ООД	140000,00	14769,99	154769,99	ОЛП+7	31.12.2016г.	200000	
219/14.06.2013 г.	Крепекс България трейдинг ООД	260000,00	5651,36	265651,36	ОЛП+6	30.06.2018г.	300000	
Общо за асоциирани предприятия:		3142256,00	405642,08	3547898,08			3550000,00	
Общо вземания:		15220784,21	2613677,12	17834461,33			16829400,00	

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 31.12.2013 г. са следните:

договор №	депозант	главнина към 31.12.13 г.	лихва към 31.12.13 г.	Общо	лихв. %
Д-063/17.09.2013 Г.	Агрокомб	45717,33	262,15	45979,48	2,00
Д-049/20.10.2008 Г.	Беласица АД	219318,25	28739,21	248057,46	2,00
Д-050/25.11.2008 Г.	Беласица АД	250000,00	67614,18	317614,18	2,00
Д-053/28.12.2009 Г.	Беласица АД	175000,00	35601,87	210601,87	2,00
Д-037/20.08.2007 Г.	Каумет АД	1186066,09	395,55	1186461,64	2,00
Д-062/21.08.2013 Г.	Модул	400000,00	4100,00	404100,00	3,00
Д-057/18.04.2012 Г.	ППС АД	307581,94	7397,87	314979,81	2,00
Д-061/11.06.2013 Г.	ППС АД	76000,00	382,27	76382,27	2,00
Д-042/25.01.2008 Г.	ППС-Имоти АД	125234,73	844,00	126078,73	2,00
Д-043/07.02.2008 Г.	ППС-Имоти АД	46500,00	2959,23	49459,23	2,00
Д-046/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	510000,00	34060,69	544060,69	2,00
Д-047/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	4187751,64	445600,54	4633352,18	2,00
Д-048/14.07.2008 Г.	ППС-Комерс ЕООД	1376951,69	95825,35	1472777,04	2,00
Д-051/06.01.2009 Г.	Рилски лен АД	35833,44	4031,93	39865,37	2,00
Д-054/26.01.2010 Г.	Рилски лен АД	60000,00	6915,91	66915,91	2,00
Д-058/18.07.2012 Г.	Рилски лен АД	107000,00	6336,64	113336,64	2,00
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лен АД	42000,00	1744,72	43744,72	2,00
Д-059a/17.05.2013 г.	Технотекс АД	248176,18	5830,86	254007,04	2,00
Д-056/18.08.2011 Г.	ТК- Текс АД	196317,54	3306,02	199623,56	2,00
		9595448,83	751948,99	10301418,34	

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.).

Дъщерното дружество Белпред АД, гр.Бяла Слатина е обявено в несъстоятелност с решение №58 от 17.06.2013 по т.д.№13 от 2013 г. по описа на Врачански окръжен съд. Решението е обжалвано с въззивна жалба пред Софийски апелативен съд.

8.6. 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 различни 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.

На 12.06.2013 г. в гр.София се проведе учредително събрание на застрахователно акционерно дружество „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД с уставен капитал в размер на 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) лева. ТК-Холд АД участва в учредяването на застрахователното акционерно дружество „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД, като записа 15 750 /петнадесет хиляди седемстотин и петдесет/ броя поименни, безналични акции от капитала на ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД, всяка с номинална и емисионна стойност от 100 /сто/ лева, представляващи 15 % /петнадесет на сто/ от капитала на дружеството.

8.7. 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.

Дъщерното дружество Белпред АД, гр.Бяла Слатина е обявено в несъстоятелност с решение №58 от 17.06.2013 по т.д.№13 от 2013 г. по описа на Врачански окръжен съд. Решението е обжалвано с въззивна жалба пред Софийски апелативен съд.

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 2013	31 декември 2012	Изменение	Изменение
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Имоти, машини и оборудване	23937	24251	-314	-1,29%
Нематериални активи	83	77	6	7,79%
Биологични активи	107	124	-17	-13,71%
Инвестиции и финансови активи	2662	3513	-851	-24,22%
Материални запаси	8683	8778	-95	-1,08%
Вземания от свързани предприятия	3565	3189	376	11,79%

Търговски и други вземания	8217	6540	1677	25,64%
Парични средства и парични еквиваленти	1866	2058	-192	-9,33%
Активи по отсрочени данъци	67	35	32	91,43%
ОБЩО АКТИВИ	49187	48565	622	1,28%
Основен акционерен капитал	4260	4270	-10	-0,23%
Резерви	20222	20453	-231	-1,13%
Натрупани печалби	6346	6514	-168	-2,58%
Малцинствено участие	4749	5550	-801	-14,43%
Задължения за данъци и осигуровки	1193	1091	102	9,35%
Задължения към свързани предприятия	658	372	286	76,88%
Задължения към банки и финансови институции	2311	1074	1237	115,18%
Текуща част на нетекущи задължения	4015	3743	272	7,27%
Задължения към персонала	933	1036	-103	-9,94%
Задължения към доставчици и получени аванси	2863	2554	309	12,10%
Задължения по търговски заеми	165	161	4	2,48%
Други нетекущи	806	1052	-246	-23,38%
Други текущи задължения	666	695	-29	-4,17%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	49187	48565	622	1,28%

9. Научноизследователска и развойна дейност

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

III. Информация за планираната стопанска политика през 2014 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.

На 28.02.2014 г. Съветът на директорите взе решение да поднови обратното изкупуване за период от 3 месеца, считано от 01.03.2014 г. До 31.03.2014 г. са изкупени допълнително още 5 000 акции, при средна цена 2,37 лв.

През първото тримесечие на 2014 г. започна процедура по ликвидацията на ТК-Енерджи ЕООД. Дружеството беше новосъздадено с цел да развие проект за производство на ел. енергия от ВЕИ на територията на предприятията от структурата на холдинга. Поради промяна в нормативните условия, касаещи функционирането на предприятията произвеждащи ел. енергия от ВЕИ, проектът беше спрял и се пристъпи към ликвидация на дружеството.

11. Очаквани инвестиции през 2014 г.

През 2014 г. дружеството ще продължи инвестициите в дъщерни предприятия с цел тяхното развитие, макар и отново по силно редуцирана програма. Икономическата ситуация изисква 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.

12. Развитие на персонала

И през 2013 г. продължиха 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 през 2014 г. ще има известно оживление в дейността на част от предприятията в сравнение с 2013 г. То е свързано с

въвеждането на нови изделия в Модул АД, увеличаване на продажбите на ТК-Пролайн АД и Каумет АД, увеличаване на износа на Комплект ББ, инвестициите в Крепежи България Трейдинг и Беласица АД.

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 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 2012 г. рисковете за дейността на дружеството и неговите дъщерни компании ще са свързани с макроекономическата 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 свръхзадължнялост.

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 01.01.2013 г. до 31.12.2013 г. цените на дружеството са се движили в диапазона от 2,00 лв. до 2,95 лв. за акция.

Към момента на съставяне на отчета цените на акциите на ТК ХОЛД АД се търгуват при цени от 2,30 лв. за 1 акция.

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

25.04.2014 г.

гр. София

Изп.директор:

/Юри Аройо/

