

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

### НА „ТЦ – ИМЕ” АД

#### към консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2013 г.

*Междинният доклад за дейността, съгласно изискванията на чл. 33, ал. 1, т.2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г., съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.*

#### Обща информация

„ТЦ – ИМЕ” АД притежава статут на публично дружество, вписано е в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, воден от КФН, и като такова е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите актове по прилагането му.

Дружеството е със седалище и адрес на управление - гр. София, бул. „Цар Борис III № 159, ет. 6.

Телефони: 02/ 818 55 19, e\_mail:office@tc-ime.com, уеб страница: www.tc-ime.com

Капиталът на дружеството е в размер на 132 500 000 лева, разпределен в 132 500 000 броя акции, всяка една акция с номинална стойност 1 лева. Всички акции са от един клас – обикновени, безналични, поименни с право на глас в общото събрание на акционерите.

#### Резултати от дейността към 30.09.2013 г.

В консолидирания отчет на „ТЦ – ИМЕ” АД участват дъщерните дружества:

1. Агро Финанс Консулт ЕООД – с регистриран капитал 5 000 лв., от които 100% за групата;
2. Технотел Инвест АД – с регистриран капитал 100 000 000 лв., от които 94,90% собственост на групата;
3. Витро Инвест АД – с регистриран капитал 20 000 000 лв., от които 100% собственост на групата;
4. Болкан Глас АД – с регистриран капитал 1 000 000 лв., от които 100% собственост на групата;

През отчетното тримесечие „Агро финанс консулт“ ЕООД се е разпоредило със 100 % дяловото си участие в капитала на „Хидроенергийни проекти“ ЕООД.

Консолидираните приходи на „ТЦ – ИМЕ“ АД за трето тримесечие на 2013 г. са в размер на 42 677 хил. лева, като увеличението спрямо същия период на 2012 г. е с 20 746 хил. лева. В консолидираните приходи, най-голям е делът на финансовите приходи и най – вече приходи от лихви 20 514 хил. лв. и приходи от положителните разлики от продажби на финансови инструменти – 19 849 хил. лева.

Консолидираните разходите за дейността са в размер на 43 409 хил. лева, спрямо 16 866 хил. лева към същия период на предходната година. Ръстът в размер на 26 543 хил. лв. се дължи на нарастване разходите за лихви.

Третото тримесечие на 2013 г. „ТЦ – ИМЕ“ АД приключва с консолидирана загуба в размер на 392 хил. лева. За същия период на предходната година консолидирания финансов резултат е печалба в размер на 4 694 хил. лв.

### **Основни рискове и несигурности, пред които е изправен „ТЦ – ИМЕ“ АД**

„ТЦ – ИМЕ“ АД е дружество, което реализира приходи главно от финансовата си дейност, в това число приходи от дивиденди, от лихви и приходи от положителни разлики от операции с финансови активи.

Рисковете, на които е изложен ТЦ – ИМЕ АД са обособени в зависимост от пораждащите ги фактори и възможностите за управлението им. Могат да бъдат систематизирани в две основни групи:

#### **I. Систематични (Общи) рискове**

Това са рискове, които са характерни за целия пазар или за специфичен пазарен сегмент. Източници на систематичния риск могат да са колебания в лихвените проценти, рецесия, инфлация, войни. Всички те влияят на целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска, тъй като подобни промени в пазарните условия засягат различни сегменти по различно време.

Пазарният риск включва в себе си валутен, лихвен и инфлационен риск.

От изброените единствено по-голямото равнище на инфлация ще повлияе върху възвръщаемостта на инвестициите на ТЦ – ИМЕ АД, които са с дългосрочен характер. При упражняване на стопанската си дейност групата не е подложена на валутен риск, тъй като взаимоотношенията с трети лица се извършват в национална валута и евро, което е с фиксиран курс.

Лихвеният риск не влияе на групата, поради факта, че промените в пазарните лихвени проценти не биха повлияли на цената на финансовите инструменти.

Освен пазарен риск на макроикономическо ниво оказва влияние и **ликвиден риск**, наричан още риск на финансиране, при който дадено

предприятие ще срещне трудности при набавяне на финансови средства за изпълнение на ангажименти, свързани с финансови инструменти. Причина за ликвидния риск при ТЦ – ИМЕ АД може да бъде невъзможността да се реализира бързо финансов актив на стойност, близка до справедливата му стойност, или да не се получат суми по договори за отпуснати кредити.

## II. Несистематични рискове


Несистематичните рискове или рисковете на микроикономическо ниво са фирмени рискове, върху които ТЦ – ИМЕ АД има пряк контрол. В зависимост от пораждащите ги фактори, несистематичните рискове се разделят на бизнес и финансов риск.

Бизнес рискът е свързан със специфичната дейност на групата и отразява несигурността от получаване на приходи и формиране на положителен финансов резултат. Влиянието на този риск върху групата на ТЦ – ИМЕ АД не е от решаващо значение по следните причини - изградена и последователно изпълнявана средносрочна инвестиционна програма, както и наличие на високо квалифицирани и добре обучени и мотивирани специалисти.

Финансовият риск показва допълнителна несигурност на кредиторите за получаване на техните вземания. Като основни измерители на финансовия риск се използват показателите за финансова автономност и и коефициент на задлъжнялост. Ръководството отделя специално внимание върху дейността по планиране на капиталовите ресурси и източниците на финансиране за осъществяване на своята дейност през 2013 г.

27.11.2013 г.

Изм. директор:

  
Теодора Танева

