

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на "ТК - ХОЛД" АД

01.01.2018 до 31.12.2018 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. и пререгистрирано впоследствие в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК121657705. 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.

Дъщерни предприятия	акционерно участие
Агрокомб АД	79,03%
Атлас АД в ликвидация	95,28%
Беласица АД	72,75%
Беляред АД в несъстоятелност	61,77%
Бял бър АД	73,72%
Добруджанска мебел АД	85,64%
Изгрев АД	79,72%
Кабиле ЛБ АД	48,84%
Каумет АД	62,61%
Модул АД	97,46%
Милк комерсиал ЕООД	100,00%
Програмни продукти и системи (ППС) АД	86,13%
Рален текс АД	82,43%
Рилски лен АД	97,10%
Технотекс АД	62,25%
ТК Лизинг ООД	70,00%
ТК Пролайн АД	50,00%
Тунджа 73 ЕООД	100,00%

Косвено притежание /чрез дъщерно предприятие/ ТК - ХОЛД АД има в ТК-Текс АД – 66.58 %, ППС - Имоти АД – 87,96 %.

В консолидираният финансов отчет на ТК - Холд АД са включени индивидуалните отчети на дъщерни предприятия, на които предприятията майки са дъщерни предприятия на ТК - Холд АД, а именно:

Дружество майка	Дъщерни дружества, вкл. в консолидирания отчет
Добруджанска мебел АД	Итал мебел ЕООД
ТК Лизинг ООД	ТК Текс АД
ППС АД	ППС - Имоти АД, ППС - Каварна ЕООД, ППС - Строй ООД

Няма предприятия, с изключение на Кабиле ЛБ АД (48.84 %), и ТК Пролайн АД (50 %), в които ТК – ХОЛД АД да притежава по-малко от половината от гласовете, но да упражнява контрол по силата на договореност, споразумение или притежаване на власт да назначава и освобождава мнозинството от ръководството.

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

Дружеството е с капитал 8 539 384 лв. разпределени в 8 539 384 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

Иван Петров Ревалски – изпълнителен директор и представляващ дружеството

Живко Славчев Димов – член на Съвета на директорите.

Прокурист на ТК - Холд АД е Сергей Петров Ревалски.

Членовете на СД не са извършвали сделки с акции на дружеството през 2018 г.

Следните акционери притежават над 5 % от акциите с право на глас.

Пряко участие			
Име/Наименование	Брой акции	%	Адрес
Рилснатекс АД	2 134 658	25,00	гр. Самоков, ул. „Софийско шосе“ № 9
Ливест АД	717 225	8,40	гр.София, ул. „Беломорски преход“ № 66, вх.А, ап.2
Приви АД	759 330	8,89	гр.София, ул. „Беломорски преход“ № 66, вх.А, ап.2
Бонора АД	515 347	6,03	гр.София, бул.Цар Борис III № 140
Инс ГБ	564 790	6,61	гр.София, ул. Майор Първан Тошев 22

Непряко участие			
Име/Наименование	Брой акции	%	Адрес
Ливест АД, Приви АД, Бонора АД, „Випом Инвест“ АД чрез Приви АД	2 134 286	24,99	„Ливест“ АД: гр. София, ул. „Беломорски преход“ № 66, вх.А, ап.2, „Приви“ АД: гр. София, ул. „Беломорски преход“ № 66, вх.А, ап.2, „Бонора“ АД - гр. София, бул.Цар Борис III № 140, „Випом-Инвест“ АД – гр. София, бул.Цар Борис III № 140

Доколкото ни е известно, няма други лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица повече от 5% от капитала на „ТК - Холд“ АД и няма лица, които да контролират „ТК - Холд“ 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 или облигации на Дружеството, съгласно Устава, като всички останали акционери и нямат привилегии в това отношение. Не ни е известно през отчетният период членовете на Съвета на директорите да са купували или продавали акции от капитала на „ТК – Холд“ АД.

За дейността си в Съвета на директорите, членовете без изпълнителни функции получават месечно възнаграждение в размер на 1 000 /хиляда/ лева. Възнаграждението е определено с решение на Общото събрание на акционерите на „ТК – ХОЛД“ АД от 24.06.2015 г. Изпълнителният член на Съвета на директорите получава месечно възнаграждение в размер на максималния осигурителен доход, като максималният осигурителен доход към момента на подписване на договора му за управление е 2 600,00 /две хиляди и шестстотин/ лева.

Прокуристът получава месечно възнаграждение в размер на максималния осигурителен доход, като максималният осигурителен доход към момента на подписване на договора му за прокура е 2 600,00 /две хиляди и шестстотин/ лева.

За 2018 година членовете на Съвета на директорите без изпълнителни функции са получили, както следва:

- Пламен Димитров – 12 000 лв. брутно възнаграждение.
- Живко Димов – 12 000 лв. брутно възнаграждение.

Изпълнителният директор на „ТК – Холд“ АД и прокуристът на дружеството са получили съответно:

- Иван Ревалски – 31 200 лв. брутно възнаграждение.
- Сергей Ревалски – 31 200 лв. брутно възнаграждение.

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. 240б от Търговския закон.

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста на дружеството притежават дялови участия над 25 на сто, имат контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК и участват в управителни, контролни органи или са прокуристи на дружества както следва:

Иван Петров Ревалски – изпълнителен директор на „ТК – ХОЛД“ АД;

1. Притежава пряко / непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:
- юридическо лице:

- Приви АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130688653
- Ливест АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130925013
- Випом инвест АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК105036955
- Бонора АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 130925020
- Ремано ЕООД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 203170077
- Стаксел АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 203864280

2. Има контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК
върху:

- Приви АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130688653
- Ливест АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130925013
- Випом инвест АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК105036955
- Бонора АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 130925020
- Ремано ЕООД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 203170077
- Стаксел АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 203864280

3. Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокуриет е на:

- Приви АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130688653
- Ливест АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130925013
- Випом инвест АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК105036955
- Бонора АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 130925020
- Ремано ЕООД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 203170077
- Изгрев АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК106006580
- ТК Текс АД, гр. Бяла Слатина, ул. Индустрална, 2, ЕИК 106579808
- ППС АД, гр. София, ул. Горница, 6, ЕИК 831639462
- Модул АД, гр. Бяла, ул. Кольо Фичето, 15 ЕИК 11708114
- Рилски лен АД, гр. Самоков, ул. Софийско шосе, 9, ЕИК122006101
- ППС-Имоти АД, гр. София ул. Горница, 6, ЕИК131111996
- Добруджанска мебел АД, гр. София, бул. цар Борис III, 140, ЕИК 834025235

Пламен Гочев Димитров – член на Съвета на директорите, участва в управителните органи на:

- Конфедерация на независимите синдикати в България с Булетат 703276
- Благотворителен фонд Проф. Д-р Желязко Христов с Булетат 121524562
- Колеж за работническо обучение с Булетат 131091650
- ИИОМ ОКОМ с Булетат 121070679
- Сдружение Феникс ВТ с Булетат 104683830
- Синдикална взаимоз. кооперация СивЗК с ЕИК 104097300
- Сдружение Извори с Булетат 126725430

Живко Славчев Димов – член на Съвета на директорите, притежава пряко / непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на Славекс 02 ЕООД, гр. София, ЕИК 201006809 и участва в управителните органи на:

- Славекс 02 ЕООД, гр. София, ЕИК 201006809 - управител
- Бял бор АД, гр. Брацигово, ЕИК 822106067 – член на СД
- Атлас АД в ликвидация, гр. София, ЕИК 126003168 – член на СД

Сергей Петров Ревалеки – прокурор на „ТК – Холд“ АД, участва в управителните органи на:

- Беласица АД, гр. Петрич с ЕИК 811160416 – изпълнителен член на СД;
- Изгрев АД, гр. София с ЕИК 106006580 – изпълнителен член на СД;
- Технотекс АД, гр. Пазарджик с ЕИК 822150722 - член на СД;
- Каумет АД, с. Айдемир, общ. Силистра с ЕИК 118000845 – член на СД;
- Добруджанска мебел АД, гр. София с ЕИК 834025235 – член на СД;
- ТК Текс АД, гр. Бяла слатина с ЕИК 106579808 – член на СД;
- Програмни продукти и системи АД, гр. София с ЕИК 831639462 – изпълнителен член на СД;
- ППС - Имоти АД, гр. София с ЕИК 131111996 – изпълнителен член на СД;
- ППС - Каварна ЕООД, гр. София с ЕИК 131426967 – управител;
- Атлас АД в ликвидация, гр. София с ЕИК 126003168 – член на СД;
- ППС - Строй ООД, гр. София с ЕИК 175282956 – управител.

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.

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

Предприятие	Седалище	Притежаван % към 31.12.16	Сфера на Дейност
Тунджа-73 ЕООД	Николаево	100,00%	Развъждане на риба и търговия с риба и рибни продукти
Милк комерсвал ЕООД	София	100,00%	Счетоводни услуги
Модул АД	Бяла	97,46%	Производство на редуктори и сл. табла и др.
Рилски лен АД	Самоков	97,10%	Производство на текстилни изделия от лен и памук
Програмни продукти и системи АД	София	86,13%	Производство на печатни платки
Добруджанска мебел АД	София	85,64%	Производство на тапицирана и корпусна мебел
Рален-текс АД	Долни Раковци	82,43%	Производство на плетени и плетени лещени влакна
Изгрев АД	София	79,72%	Производство на стандартни и нестандартни крепежни изделия
Агрокомб АД	Дулово	79,03%	Производство на прикрити селско-стопанска техника, метални изделия
Беласица АД	Петрич	72,75%	Производство на водомери и габарити
Бял Бор АД	Брацигово	73,72%	Производство на дървени сложобемни врати, врати, дървена дограма
ТК Лизинг ООД	София	70,00%	Оперативен и финансов лизинг
ТК-текс АД	Бяла Слатина	66,58%	Производство и търговия с памучни прежди и други изделия
Каумет АД	Алдемир	62,61%	Производство на технически качуковли изделия, винтове
Технотекс АД	Пазарджик	62,25%	Производство на технически текстил
ПИС-Имоти АД чрез (Програмни продукти и системи АД)	София	87,96%	Строителство на сгради чрез възлагане
ТК-Пролайн АД	Алдемир	50,00%	Производство на PVC профили за прозорци и врати и изделия то тях
Кабиле-ЛБ АД	Ямбол	48,84%	Производство на млечни изделия

2. Преглед на дейността на дружеството през 2018г.

За 2018 г. консолидираният финансов резултат на «ТК – Холд» АД е печалба за групата в размер на 2018 хил. лв. За 2017 г. финансовият резултат е печалба от 632 хил. лв. Разликата в резултата се дължи основно на положителните разходи от операции с финансови инструменти, както и на намалението на разходите за дейността.

Приходите за дейността, спрямо предходната година намаляват с 461 хил. лв. или 2,10 %

Разходите за дейността намаляват с 1 775 хил. лв. или с 8,53 % спрямо 2017 г.

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 2018 г. разходите за персонала (възнаграждения и осигуровки) са 4857 хил. лв. и намаляват с 6,72% спрямо 2017г.

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 2018 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 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

На 09.07.2014 г. Общо събрание на „ТК – ХОЛД“ АД взе решение за увеличение на основния капитал на холдинга със собствени средства. Капиталът на дружеството се удвои - от 4 269 692 лв. на 8 539 384 лв. чрез издаването на нови 4 269 692 акции с номинал 1 лв. всяка. С №20140715145753 в търговския регистър е вписано решението на Общото събрание на акционерите от 09.07.2014 г. за увеличаване на капитала на „ТК-Холд“ АД и в тази връзка промяна на устава, както следва: капиталът на ДРУЖЕСТВОТО е в размер на 8 539 384 (осем милиона петстотин тридесет и девет

хиляди триста осемдесет и четири) лева, разпределен в 8 539 384 (осем милиона петстотин тридесет и девет хиляди триста осемдесет и четири) акции. Новите акции се разпределят между акционерите съразмерно на участието им в капитала до увеличаването, а именно – на всяка една акция до увеличаването съответства една нова акция.

С №20170613110215 в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията е вписано решението за обратно изкупуване на акции, взето от Общото събрание на акционерите на „ТК – Холд“ АД, проведено на 07.06.2017 г.

Съветът на директорите на ТК-Холд АД определи период за обратно изкупуване на акции от капитала на ТК-Холд АД – 6 месеца, считано от 09.10.2017 г. Обратното изкупуване, на основание чл. 187б от Търговския закон, чл. 111, ал. 5 и 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и решението на редовното Общо събрание на акционерите на ТК-Холд АД, проведено в София на 07.06.2017 г., ще се извършва при условията за брой акции, минимална и максимална цена както следва:

1. Брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 3 % от общия брой акции, издадени от дружеството, което се равнява на 256 181 акции.
2. Начална дата на обратното изкупуване – 01.05.2017 г.
3. Минимална цена на обратно изкупуване – 1,20 лв.;
4. Максимална цена на обратно изкупуване – 2,00 лв.;
5. Срок за извършване на обратното изкупуване, в това число и заплащане на изкупените акции – до 01.11.2018 г.
6. В случай, че в определения по т.5 срок не се изкупят максималния брой акции, Съветът на директорите може по своя преценка да удължи срока или да определи нов период за обратно изкупуване при съответно прилагане на условията в предходните точки.

Съветът на директорите избра Капман АД за лицензиран инвестиционен посредник, на който ще бъде дадена поръчка за изкупуването.

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. Към настоящият момент (и за последната една година) цената на акциите се движе в диапазона от 1,50 до 1,70 лв. за брой, като това е най-високата цена регистрирана цена (на 07.12.2018 г.). Най-ниската регистрирана цена за последната една година е 1,50 лв.

за акция на 19.09.2018 г. Последните сделки от 2019 г. (15.04.) са на цена от 1,60 – 1,61 лв. за акция.

През 2018 г. продължи раздаването на дивидента за 2006 г. в офиса на «ТК – Холд» АД в гр. София.

Общото събрание на акционерите на „ТК-Холд“ АД, проведено на 23.10.2018 година, прие решение за разпределяне на неразпределената печалба от дейността на дружеството през 2008 г. и част от неразпределената печалба от дейността на дружеството през 2009 г., общо в размер на 988 860.67 (деветстотни осемдесет и осем хиляди осемстотни и шестдесет лева и 67 стотинки) лева за дивидент или по 0,11 лв. за една акция след приспадане на дължимия данък. Раздаването на този дивидент стартира през м. ноември 2018 г. в клоновете на Интернешънъл Асет Банк АД за срок от 3 месеца. От месец март 2019 г. изплащането на дивидента продължи в офиса на ТК-ХОЛД АД в гр. София, бул. Цар Борис III №140.

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 икономическата група на “ТК - ХОЛД” АД

8.1. Приходи от дейността

Като цяло консолидираните нетни приходи от продажби намаляват със 7,52%. За 2018 г. те се формират основно от нетни приходи от продажба на продукцията – 77,43% от нетните приходи от продажби. Приходите от продажба на стоки са 2,22%, от услуги 5,93%, и други 14,41%.

Продажбите на продукцията се увеличават с 1,58% спрямо 2017 г. Продажбата на стоки се увеличава с 22,99%. При услугите има намаление с 39,56%, а при другите приходи намалението е с 27,83%.

Финансовите приходи се увеличават с 85,29% (951 хил.лв.), като увеличението се дължи основно на положителните разлики от операции с финансови инструменти.

Като цяло приходите от дейността намаляват с 2,10% спрямо същият период на 2018 г. или 461 хил. лв.

8.2. Разходи за дейността

Общият размер на разходите за дейността по икономически елементи намалява с 8,53% или 1775 хил.лв. Разходите за суровини и материали намаляват с 291 хил. лв. или 2,99%. Разходите за външни услуги намаляват с 205 хил. лв (16,35%). Изменението на балансовата стойност на продадените активи е намаление с 805 хил. лв. (54,76%). Разходите за амортизации намаляват със 195 хил. лв. или 10,07%. Разходите за труд намаляват с 350 хил. лв. или 6,72%. Финансовите разходи намаляват с 67 хил. лв. или 27,46%.

8.3. Активи и пасиви

Консолидираният собствен капитал на ТК-ХОЛД АД се увеличава спрямо 2017 г. с 1941 хил. лв. или с 5,04%. Намалява малцинственото участие с 3,85% или 168 хил. лв.

Задлъжнялостта на икономическата група на ТК-ХОЛД АД на консолидирана база се увеличава спрямо 2017 г. с 12,71% или 830 хил.лв. Нетекущите пасиви намаляват с 29,08% или 301 хил. лв., а текущите се увеличават с 20,57% или със 1131 хил. лв.

Нетекущите активи намаляват спрямо същият период на предходната година с 15,69% или 3592 хил. лв.

Текущите активи се увеличават – общо с 23,38% или с 6191 хил. лв. Материалните запаси се увеличават със 110 хил. лв. или 1,29%. Краткосрочните вземания намаляват с 15,40% или 1998 хил. лв. При паричните средства има увеличение със 81,10% или 3309 хил. лв. Краткосрочните финансови активи се увеличават с 4770 хил. лв. или 514,01%.

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 набирание на средства за инвестиции и отпускане на заеми на дъщерни дружества за ускоряване на тяхното развитие.

«ТК – Холд» АД беше съдлъжник с «Милк Комерсиал» ЕООД – дъщерно дружество пред ОББ АД по договор за инвестиционен банков кредит от ОББ АД, в размер до 450 000 евро, предоставен за частично рефинансиране на заеми отпуснати от «ТК – Холд» АД, Към 31.12.2018 г. кредитът е изцяло погасен.

През януари 2013 г. „ТК – Холд“ АД стана съдлъжник (условен дълг) заедно с асоциираното дружество „Крепежи България трейдинг“ ООД по договори за факторинг, сключени с Юробанк България АД с лимити 180 000 лв. (за вътрешен пазар) и 134 000 евро (за експорт).

Към 31.12.2018 г. «ТК – ХОЛД» АД има вземания по отпуснати заеми на дъщерни и асоциирани предприятия в размер на 22 124 хил. лв. Заемите са отпуснати за финансово оздравяване, финансиране на дейността и проекти на дъщерни компании.

Сроковете за погасяване на отпуснатите заеми са между 2018 и 2021 г. Лихвените проценти са определяни индивидуално в зависимост от целите на заемите и са между ОЛП + 3 % до ОЛП + 4%. Всички заеми са обезпечени или със запис на заповед или с недвижими имоти и залози.

Заемите са сключени за закупуване на техника, за ремонт на сгради, за рефинансиране на задължения или за оборотни средства. Има вземания и за направени допълнителни безлихвени парични вноски. Извън тези направления не са искани, не са обсъждани и съответно не са отпускани заеми.

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 31.12.2018 г. общата сума на задълженията по привлечени депозити е 15 363 хил. лв. Средствата са предоставяни с договор и възмездно, като лихвените проценти, които са действащи през отчетния период са 0,5 на сто за всички депозити.

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 31.12.2018 г.

договор №	получител	сума в лв.	дата	Общ	проц. %	срока на изплащане	механизъм	
							сума на вземане	изплатено
Към дъщерни предприятия								
18618.04.2017 г.	Балбон АД	81 641.22	18 091.22	189 336.34	0.01+3	31.12.2018 г.	165 000	
13419.07.2017 г.	Балбон АД	277 154.33	114 987.35	382 131.69	0.01+3	31.12.2018 г.	390 000	
13496.03.2008 г.	Балбон АД	70 000.00	26 774.31	90 774.31	0.01+3	31.12.2018 г.	99 000	
18096.03.2008 г.	Балбон АД	25 000.00	9 929.35	34 929.35	0.01+3	31.12.2018 г.	39 000	
10201.08.2009 г.	Балбон АД	81 382.92	47 311.88	128 774.80	0.01+3	31.12.2018 г.	138 000	
1967200.10.0101	Балбон АД	35 433.68	18 845.05	74 278.71	0.01+3	31.12.2018 г.	78 000	
7123.04.2012	Делта из. Мобил АД	139 670.87		119 670.87	0.01+3	31.07.2018 г.	390 000	
9019.04.2008 г.	Натиса АД	235 458.68	126 196.17	579 454.81	0.01+3	31.12.2018 г.	675 000	
18819.12.2008 г.	Натиса АД	421 500.00	194 186.11	575 686.11	0.01+3	31.12.2018 г.	960 000	
22899.02.2016 г.	Натиса АД	3 000.00	141.67	3 241.67	0.01+4	31.12.2018 г.	14 000	
23709.16.2018 г.	Натиса Мобил ЕООД	20 191.21	89.02	20 280.23	0.01+3	18.03.2019 г.	50 000	
18080.01.2006 г.	Кабине ТК АД	81 721.30	31 813.68	138 534.98	0.01+3	31.12.2018 г.	160 000	
10000.01.12.2006 г.	Кабине ТК АД	179 728.09	35 733.09	212 096.71	0.01+3	31.12.2018 г.	210 000	
22789.02.2016 г.	Кабине ТК АД	9 220.34	966.82	10 193.36	0.01+4	31.12.2018 г.	10 000	
				1 002.30	0.01+3			
10867.03.2007 г.	Матс Композитс ЕООД	1 000.00	2.50	1 002.50	0.01+3	31.12.2018 г.	10 000	всички вземания са в срок
18070.12.2008 г.	Матс Композитс ЕООД	1 000.00	2.50	1 002.50	0.01+3	31.12.2018 г.	10 000	всички вземания са в срок
198 29.04.2010 г.	Матс Композитс ЕООД	1 000.00	2.50	1 002.50	0.01+3	31.12.2018 г.	12 000	всички вземания са в срок
				1 002.50	0.01+3			
20026.11.2010 г.	Матс Композитс ЕООД	1 000.00	2.50	1 002.50	0.01+3	31.12.2018 г.	10 000	всички вземания са в срок
Д-к. Българска сградна компания	Матс Композитс ЕООД	2 303 000.00		2 303 000.00		31.08.2018 г.		
12028.03.2018 г.	Матс АД	1 100 000.00		1 100 000.00	0.01+3	31.12.2018 г.	1 100 000	
Сметка 14108.01.2006 г.	Елентекс АД	17 613.48	23 804.76	58 318.24	0.01+3	31.12.2018 г.	80 000	
18074.12.2006 г.	Елентекс АД	31 865.38	43 865.14	97 341.72	0.01+3	31.12.2018 г.	100 000	
10440.03.2007 г.	Елентекс АД	424 074.78	218 413.62	671 928.42	0.01+3	31.12.2018 г.	680 000	
18110.03.2008 г.	Елентекс АД	12 823.22	7 352.34	20 175.56	0.01+3	31.12.2018 г.	22 000	
11214.01.04 с Счетовод.	ТК Лентекс ООД	301 397.35	212 547.35	373 553.68	0.01+3	31.12.2018 г.	640 000	
17540.07.2007 г.	ТК Промисл АД	796 000.23	33 154.76	825 155.03	0.01+3	31.12.2018 г.	1 900 000	всички вземания са в срок
20815.07.2011 г.	ТК Промисл АД	1 382 000.00	494 966.58	1 877 301.78	0.01+3	31.12.2018 г.	1 800 000	всички вземания са в срок
11027.02.2012 г.	ТК Промисл АД	732 374.72	80 122.68	837 497.25	0.01+3	31.12.2018 г.	800 000	
всички вземания са в срок	ТК Промисл АД	210 874.43	19 468.37	229 620.98	0.01+3			
всички вземания са в срок						31.12.2018 г.	380 000	
	Тузика-75 ЕООД			836 780.14	0.01+3			
11676.06.2012 г.	Тузика-75 ЕООД	811 721.86	3 341.78	1 891 527.02		31.12.2018 г.	1 720 000	всички вземания са в срок
Д-к. Българска сградна компания	Тузика-75 ЕООД	1 850 327.82		1 850 327.82		31.12.2018 г.		
Д-к. Българска сградна компания	Тузика-75 ЕООД	850 000.00		850 000.00		31.12.2018 г.		
Общо по дъщерни предприятия		12 521 864.72	2 290 702.86	14 575 627.98			12 441 000.00	
Към акционерни предприятия								
2205.09.2015 г.	Комплекс БС ООД	165 430.48	32 326.60	187 757.08	0.01+3	31.12.2018 г.	199 000	всички вземания са в срок
2115.08.2014 г.	Комплекс БС ООД	51 709.42	1 720.67	65 019.99	0.01+3	31.12.2018 г.	34 000	
2218.02.2017 г.	Комплекс БС ООД	8 500.00	659.46	9 159.46	0.01+3	31.12.2018 г.	9 000	
23506.10.2017 г.	Комплекс БС ООД	13 700.00	480.33	14 180.33	0.01+3	31.12.2018 г.	13 000	
1360107.2007 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	225 381.92	7 155.44	232 537.36	0.01+3	31.12.2018 г.	80 000	
				2 028 757.62	0.01+3			
10181.07.2008 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	1 400 000.00	629 387.62			31.12.2018 г.	3 000 000	
200408.2010 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	500 000.00	41 686.37	541 686.37	0.01+3	16.06.2017 г.	300 000	
2072706.2011 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	400 000.00	120 990.47	520 990.47	0.01+3	31.12.2018 г.	310 000	всички вземания са в срок
2197406.2013 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	260 000.00	36 472.72	316 472.72	0.01+3	30.06.2017 г.	320 000	
2259109.2013 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	365 000.00	44 611.72	409 611.72	0.01+3	31.12.2018 г.	400 000	всички вземания са в срок
				648 758.33	0.01+3			
2202305.2017 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	610 000.00	38 733.33			31.09.2017 г. по 64 разплащателни вноски	2 000 000	
Д-к. Българска сградна компания	Булска из. Български трейдинг ООД	1 000 000.00		1 000 000.00		09.01.2012 г.		
23412.09.2017 г.	Булска из. Български трейдинг ООД	1 202 704.91	30 968.86			31.12.2018 г.	1 300 000	
Д-к. Българска сградна компания	Булска из. Български трейдинг ООД	160 000.00		160 000.00		31.12.2018 г.		
Общо по акционерни предприятия		6 543 026.74	1 007 176.01	7 550 197.35			8 292 000.00	
Общо всички		19 065 883.46	3 057 939.47	22 123 824.05			20 733 000.00	

«ТК – Холд» АД 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 31.12.2018 г. са следните:

договор №	депозит	главнина	лихва	Общо	лихва %
Д-077/10.07.2018 Г.	Агрокомб АД	5 016,60	6,27	5 022,87	0,50
Д-073/15.11.2016 Г.	Атлас АД	534 325,28	668,18	534 993,46	0,50
Д-049/20.10.2008 Г.	Беласица АД	200 000,00	37 362,58	237 362,58	0,50
Д-050/25.11.2008 Г.	Беласица АД	250 000,00	91 904,45	341 904,45	0,50
Д-053/28.12.2009 Г.	Беласица АД	202 000,00	51 921,20	253 921,20	0,50
Д-070/29.12.2015 Г.	Беласица АД	440 000,00	6 020,57	446 020,57	0,50
Д-072/27.06.2016 Г.	Добруджански мебели АД	300,00		300,00	0,50
Д-037/20.08.2007 Г.	Каулет АД	330 814,43	958,99	331 773,42	0,50
Д-061/31.06.2013 Г.	Програмни продукти и системи АД	6 287 494,34	31 008,64	6 318 502,98	0,50
Д-071/20.06.2016 Г.	Програмни продукти и системи АД	3 000 000,00	50 064,87	3 050 064,87	0,50
Д-047/02.06.2008 Г.	ППС-Измоти АД	1 630 000,00	3 535,28	1 633 535,28	0,50
Д-058/18.07.2012 Г.	Рилски лез АД	9 423,08	130,41	9 553,49	0,50
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лез АД	42 000,00	623,03	42 623,03	0,50
Д-075/16.11.2016 Г.	Рилски лез АД	1 850 800,00	14 438,12	1 865 238,12	0,50
Д-078/18.12.2018 Г.	Техпотекс АД	100 000,00	16,67	100 016,67	0,50
Д-056/18.08.2011 Г.	ТК-Текс АД	190 786,07	988,09	191 774,16	0,50
		15 072 959,80	289 647,35	15 362 607,15	

8.6. Инвестиции

«ТК – Холд» АД реализира инвестициите си по два начина – чрез влягане на средства и чрез увеличаване на участието в дъщерни и асоциирани компании.

В част от предприятията са необходими структурни реформи, за да се излезе от съществуващото неблагоприятно положение. 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.

През януари 2018 г. ТК-Холд АД взе участие в увеличаването на капитала на Крепежи България Трейдинг ООД с нови 5 000 лв. (пет хиляди лева) - от 5 000 лв. (пет хиляди лева) на 10 000 лв. (десет хиляди лева), разпределени в 500 (петстотин) дяла по 10 (десет) лв. всеки един като внесе 2 000 (две хиляди) лева, разпределени в 200 дяла по 10 лв. всеки един.

На 04.04.2018 г. ТК-Холд АД купи 946 броя акции от капитала на Техпотекс АД на цена 1 лв. за акция, в резултат на което участието стана 62,25 %.

На 16.04.2018 г. е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията новоучредено дружество, с фирма: «Хотел ес пи ес» ЕООД, 100% дъщерно на «Програмни продукти и системи» АД. Новоучреденото дружество е с капитал от 5 655 190 лева, формиран от апорт на недвижими и движими активи в размер на 5 650 190 лева и парична вноска в размер на 5 000 лева. Недвижимите и движими активи са част от активите на клона на «Програмни продукти и системи» АД в гр. Пловдив.

С договор за продажба на дялове от 20.06.2018 г. дъщерното дружество „ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ” АД прехвърля собствеността върху притежаваните от него

565 519 /петстотин шестдесет и пет хиляди, петстотин и деветнадесет/ дяла от капитала на „Хотел Ес Пи Ес“ ЕООД, всеки от които с номинална стойност от по 10 лв. (десет лева) на обща номинална стойност 5 655 190,00 /пет милиона, шестстотин петдесет и пет хиляди, сто и деветдесет/ лева представляващи 100 % от внесенния капитал на „Хотел Ес Пи Ес“ ЕООД. Продажната цена е в размер на 3 800 000,00 EUR (три милиона и осемстотин хиляди евро). В резултат на горните действия, през м. юли 2018 г. клон на Програмни продукти и системи АД в гр. Пловдив беше закрит, чрез заличаването му в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

На 18.07.2018 г. ТК-Холд АД купува 50 броя акции от капитала на Рилски лен АД на цена 50 лв. за акция, участието му става 97,10 %.

На 29.11.2018 г. ТК-Холд АД придоби 98 667 акции, които представляват 32,98% от капитала на Випом АД, гр. Видин.

ТК-Холд АД участва в увеличаването на капитала на ООО ВИПОМ, регистрирано в Междурайонна инспекция на Федералната данъчна служба № 46 по град Москва, Руска Федерация с основен държавен регистрационен № (ОГРН) 1067746823880, ИНН/КПП: 7736542968/773601001, с адрес 125 009 г.Москва, пер. Гнездиковский м., д.12, пом. I, к.1 Руска Федерация. Участието на ТК-Холд АД е 29 000 рубли, което съответства на 34% от капитала на дружеството, който е в размер на 84 000 рубли.

8.7. Висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

«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.

- Изгрев АД, гр.Оряхово предяви иск срещу Народно събрание и Агенция за приватизация и следприватизационен контрол за сумата 120 673,37 лв., представляваща имуществени вреди от продажба на недвижим имот на Изгрев АД за дълг на Изгрев-98 ООД на основание законна ипотeka по §8 от ЗПСК. С решение от 29.01.2019 г. Софийски градски съд уважи иска на Изгрев АД. Решението на СГС е обжалвано пред Софийски апелативен съд. Същото дело на същото основание е заведено от Изгрев АД срещу държавата в Европейския съд за правата на човека-Страсбург /ЕСПЧ/.

- На 29.01.2016 год. Кабиле-ЛБ заведе искова молба /гр.д.№46/2016 г. на ЯОС/ срещу Народното събрание и Агенция за приватизационен и следприватизационен контрол с цена на иска 405 269,93 лв. Исковата молба е за обезщетение за неправомерно увреждане, следствие на продажба на недвижимите имоти на Кабиле-ЛБ АД за

задължения на Кабиле ЛБ-98 АД. Същото дело на същото основание е заведено през м. Март, 2016 г. от Кабиле-ЛБ АД срещу същите ответници в Европейския съд за правата на човека-Страсбург /ЕСПЧ/. С решение №47 от 31.05.2018 Ямболски окръжен съд уважава иска на Кабиле-ЛБ АД С решение № 18/22.03.2019 г. Бургаски апелативен съд потвърди решението на Ямболския окръжен съд. Решението не е окончателно.

8.8. Управление и контрол

В периода от 2010 г. до сега, международно приетите стандарти за добро корпоративно управление се прилагат и спазват в „ТК – Холд“ АД на основание Програма на „ТК – Холд“ АД за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление, приета на заседание на Съвета на директорите на „ТК – Холд“ АД, проведено на 04.03. 2010 г./протокол №3/.

С решение на Съвета на директорите на „ТК – Холд“ АД от 14.07.2016 г. /Протокол №20/ дружеството се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление /одобрен от Зам.-председателя на КФН с Решение №461-ККУ от 20.06.2016 г./, като корпоративното ръководство приема, че в цялостната си дейност ще се съобразява и ще прилага принципите на корпоративно управление и препоръките, регламентирани в Кодекса и ще полага усилия тези принципи да стоят в основата на цялостната дейност на „ТК – Холд“ АД и дружествата от икономическата група.

«ТК – Холд“ АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от трима члена и се представлява пред трети лица от Изпълнителния член на съвета. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им, притежават необходимата квалификация и управленски опит и са пряко отговорни пред акционерите на „ТК – Холд“ АД. Процесът на вземане на решения в рамките на дружеството е гъвкав, поради опростената структура и система на управление.

През 2018 г. не е извършвана промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството. Мандатът на действащия Съвет на директорите изтича на 14.06.2023 г. През отчетния период не е извършвана промяна в представителството на дружеството. Не е назначаван или освобождаван прокурист през третото тримесечие на 2018 г.

Изборът и освобождаването на членовете на корпоративното ръководство на „ТК – Холд“ АД се осъществяват в съответствие с изискванията на раздел 2 на Глава първа от Кодекса, както и с разпоредбите на Раздел II. на Глава IV. от Устава на „ТК – Холд“ АД.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и прокуриста са само постоянни, като информация относно техния размер за периода на отчета е оповестена по - горе. Не е предвидено членовете на Съвета на директорите да бъдат компенсирани за своята дейност с акции или опции.

Членовете на СД на „ТК – Холд“ АД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетния период не са сключвани сделки между дружеството и членове на СД. През 2016 г. Съветът на директорите е приел подробни ПРАВИЛА за работа на Съвета на директорите на „ТК – Холд“ АД, изцяло съобразени с препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление.

Съветът на директорите на „ТК – Холд“ АД е приел ЕТИЧЕН КОДЕКС, който да установи нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите на „ТК – Холд“ АД във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на дружеството и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересувани лица, както и да нахърнят авторитета на дружеството като цяло.

Всички работници и служители на дружеството са запознати с установените нормите за етично и професионално поведение и през отчетния период не са констатирани случаи на несъобразяване с тях.

„ТК – Холд“ АД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на дружеството и подпомага ефективното им управление; обезпечава адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

С решение от 07.06.2017 г. Общото събрание на акционерите избра Одитен комитет в състав – Живко Славчев Димов, Теодора Веселинова Трифонова и Людмила Тошкова Миладинова и одобри Статута на Одитния комитет. Съгласно разпоредбите на Закона за независим финансов одит, одитният комитет изпълнява следните функции:

1. наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието, извършващо дейност от обществен интерес;
2. наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;
3. наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
4. наблюдава независимия финансов одит в предприятието;

5. извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие.

Избраният от общото събрание на акционерите на дружеството регистриран одитор докладва на одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита, като обръща внимание на съществените слабости в системите за вътрешен контрол на дружеството във връзка с процеса на финансово отчитане.

За целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100ц, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

В «ТК – Холд» АД функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг. Текущият мониторинг от страна на корпоративното ръководство се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променсна среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Системите за вътрешен контрол и за управление на риска имат за цел:

1. идентифициране на рисковете, на които дружеството може да бъде изложено ((а) рискове, свързани с основната дейност на дружеството и (б) рисковете, които могат съществено да повлияят върху процеса на подготовка и представяне на финансовите отчети);
2. представяне на относимата информация относно тези рискове на Съвета на директорите с оглед осигуряване на възможност за вземане на информирани управленски решения;
3. контрол относно наличието на съответствието със законовите разпоредби, регулации и насоките на дейността на мениджмънта;
4. осъществяване на мониторинг върху дейността на компанията

8.9. Анализ на изменението на показателите в баланса в хил.лв.

Показател	31 декември 2018	31 декември 2017	Изменение	Изменение
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Имоти, машини и оборудване	15913	19893	-3980	-20,01%
Нематериални активи	51	49	2	4,08%
Биологични активи	105	94	11	11,70%
Положителна репутация	0	0	0	0
Инвестиции, инвестиционни имоти и финансови активи	6688	2361	4327	183,27%
Материални запаси	8616	8506	110	1,29%
Вземания от свързани предприятия	7943	6891	1052	15,27%
Търговски и други вземания	5222	7450	-2228	-29,91%
Парични средства и парични еквиваленти	7389	4080	3309	81,10%
Активи по отсрочени данъци	55	59	-4	-6,78%
ОБЩО АКТИВИ	51982	49383	3599	5,26%
Основен акционерен капитал	8539	8539	0	0,00%
Резерви	17031	15555	1476	9,49%
Натрупани печалби	14849	14384	465	3,23%
Малцинствено участие	4198	4366	-8	-0,18%
Задължения за данъци и осигуровки	865	829	36	4,34%
Задължения към свързани предприятия	1531	576	955	165,80%
Задължения към банки и нефинансови институции	17	317	-300	-94,64%
Текуща част на нетекущи задължения	0	45	-45	-100,00%
Задължения към персонала	481	532	-51	-9,59%
Задължения към доставчици и получени аванси	2956	2827	129	4,56%
Задължения по търговски заеми	4	5	-1	-20,00%
Други нетекущи задължения	734	748	-14	-1,87%
Други текущи задължения	777	660	117	17,73%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	51982	49383	2599	5,26%

9. Научноизследователска и развойна дейност

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

III. Информация за планираната стопанска политика през 2019 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 годишния финансов отчет. Необходимо е да бъде отбелязано, че акциите на „ТК – Холд“ АД се влияят от общото движение на цените на акциите търгувани на „Българска фондова борса“ АД.

На 09.01.2019 г. бяха закупени 147 000 (сто четиридесет и седем хиляди) поименни безналични акции, представляващи 49,14 % от капитала на "ВИПОМ" АД, гр. Видин с ЕИК 815123244.

На 18.01.2019 г. бяха продадени 147 000 (сто четиридесет и седем хиляди) поименни безналични акции, представляващи 49,14 % от капитала на "ВИПОМ" АД, гр. Видин с ЕИК 815123244.

11. Очаквани инвестиции през 2019 г.

През 2019 г. дружеството продължава инвестициите в дъщерни предприятия с цел тяхното развитие, макар и отново по силно редуцирана програма. Ще бъдем максимално консервативни, като пряко холдинга почти няма да влага средства в нови проекти. Възможно изключение е закупуване на контролен пакет от производствена компания, но само при предоставяне на гаранции, които ще ни позволят да намалим риска. Ще продължат и силно намалени инвестиции в „Крепежи България трейдинг“ ООД, както и в „Модул“ АД за модернизирание на оборудването и разширяване на производствената номенклатура. Традиционно ще продължи обратното финансиране на Тунджа 73 ЕООД за отглеждане на риба. Чрез дъщерните дружества ще вложим средства освен в пряката дейност и в ДЦК и други консервативни инструменти. В

някои от дъщерните дружества /Програмни продукти и системи АД, Итал мебел ЕООД, Тунджа 73 ЕООД/ ще се вложат средства за ремонт на страдния фонд.

12. Развитие на персонала

И през 2019 г. продължават да се осъществяват мероприятия, свързани с повишаване на квалификацията и подготовка на персонала.

13. Очакван доход от инвестициите

Очакванията за 2019 г. са финансовият резултат да е съпоставим с резултата от 2018 г.

14. Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Към датата на съставяне на доклада няма плащирани 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

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 2019 г. рисковете за дейността на дружеството и неговите дъщерни компании 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 митингеска 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. Към настоящият момент (и за последната една година) цената на акциите се движе в диапазона от 1,50 до 1,70 лв. за брой, като това е най-високата цена регистрирана цена (на 07.12.2018 г.). Най-ниската регистрирана цена за последната една година е 1,50 лв. за акция на 19.09.2018 г. Последните сделки от 2019 г. (15.04.) са на цена от 1,60 – 1,61 лв. за акция. Няма съществени рискове за инвеститорите от гледна точка на наличието на ликвидност на акциите на ТК – ХОЛД АД.

18.04.2019 г.
гр. София



/Сергей Ревалски/