

ДОКЛАД

**за дейността на “ТК ХОЛД” АД
през 2015 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 31.12.2015г. списъкът на дъщерните предприятия с пропорционалната част на акционерните дялове включва: Агрокомб АД – 79.03 %, Атлас АД – 95.28 %, Балкания префабрикати ЕООД - в ликвидация – 100%, Комплект-ББ ЕООД – 100%, Беласица АД – 72.75 %, 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 – 92.15%, Модул 97 АД – в ликвидация - 50.36 %, Милк Комерсиал ЕООД – 100 %, Програмни продукти и системи АД – 86.13 %, Рален текс АД – 82.43 %, Технотекс АД – 61.76 %, 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 %.

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 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 2015 г.

Лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 31.12.2015 г. са:

- Бонора АД, гр.София, район Овча купел, ул.Любляна №46а притежава 514 682 акции (6,03 на сто от капитала) от ТК-Холд АД.

- Ливест АД, гр.София, район "Лозенец", ул. Беломорски проход 66, вх.А, ап.2 притежава 712 304 акции (8,34 на сто от капитала) от ТК-Холд АД.

- Център Строй ЕООД, гр.София, ул.Галичица №37 притежава 1 341 836 акции (15,71 на сто от капитала) на ТК-Холд АД;

- Пи Ей Ви ООД, гр. София, ул.Галичица №37 притежава пряко 610 398 акции (7,15 на сто от капитала) на ТК-Холд АД и непряко 15,71 на сто чрез свързаното лице Център Строй ЕООД

- Приви АД гр.София, ул."Беломорски проход", №66, вх.А, ап.2 притежава пряко 611 536 акции (7,16 на сто от капитала) на ТК-Холд АД и непряко 8,34 на сто чрез свързаното лице Ливест АД и 6,03 на сто чрез свързаното лице Бонора 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 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 24.06.2015г. 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.

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 2015г.

ТК Холд АД приключва 2015г. с печалба, след облагане с данъци в размер на 1075 хил.лв. За 2014 г. крайният финансов резултат е печалба от 622 хил. лв. Увеличението на печалбата спрямо същият период на предходната година се дължи основно на получените приходи от дивиденди в размер на 1014 хил. лв., които са със 647 хил.лв. повече, от колкото през 2014г.

Разходите за дейността намаляват с 15 хил. лв. (2,32%), основно поради намаляване разходите за външни услуги.

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:	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Средно списъчен брой	10	11
Възнаграждения хил. лв. бруто	85	70

Брой списъчен персонал по категории към 31.12.2015 г.

Видове персонал	Брой
Всичко персонал	10
В т.ч.	
- Аналитични специалисти	4
- Приложни специалисти	3
- Помощен персонал	3

Структура на персонала по пол към 31.12.2015 г.

Персонал	Брой	%
Общо	10	100
жени	4	40,00
мъже	6	60,00

Квалификационна структура на персонала към 31.12.2015 г.

Образование	Брой	%
Средно	2	20,00
Висше	8	80,00
Всичко	10	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.

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 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.

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.
7. Средната цена по която беше извършено обратното изкупуване е 2,36 лв. за една акция.

По решение на Съветът на директорите Капман АД е избран за лицензиран инвестиционен посредник, на който бе дадена поръчка за изкупуването.

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 края на периода са изкупени допълнително още 10 000 акции, при средна цена 2,37 лв.

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 удвоява - от 4 269 692 лв. на 8 539 384 лв. чрез издаването на нови 4 269 692 акции с номинал 1 лв. всяка. За увеличението на капитала е ползвана печалбата (неконсолидирана) за 2013 г. в размер на 528 хил. лв. плюс неразпределена печалба от предходни години в размер на 3,742 млн. лв. (от общо 6,268 млн. лв.).

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.

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. Преди увеличението на капитала цените на акциите на дружеството се движеха в диапазона от 2,20 лв. до 3 лв. Нарастване на цената на акциите имаше след обявяване на решението на общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала на дружеството със собствени средства. Преди решението цената на акциите варираше около 2,30 лв. за акция. След обявяването му, цената достигна 3,00 лв. за акция. След регистрацията на

увеличението на капитала, цените на акциите на ТК ХОЛД АД (борсов код Т24) се търгуваха при цени от 1,11 до 1,65 лв. за 1 акция. Към настоящият момент цената на акциите е 1,50 лв. за брой.

През 2015 г. продължава раздаването на дивидента за 2006 г. в офиса на ТК-Холд АД в гр.София.

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

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

II . Разяснения относно годишния финансов отчет съгласно чл. 247 от Търговския закон

8. Основни финансово-икономически резултати на “ТК ХОЛД” АД

8.1. Приходи от дейността

Приходите на ТК-Холд АД през 2015г. са формирани от дивиденди и лихви по отпуснати заеми.

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от лихви, свързани с:	678	930
- заеми към дъщерни дружества	494	627
- заеми към асоциирани и други дружества	184	303
Разходи за лихви, свързани с:	(213)	(219)
- предоставени депозити от дъщерни дружества	(208)	(213)
- предоставени депозити от асоциирани дружества	(5)	(5)
- лизингов договор		(1)
Приходи от лихви нетно	465	711
Приходи от дивиденди	1014	367
Полож. разлики от операции с финансови активи	21	
Приходи от дейността, нетно	1500	1078

8.2. Разходи за дейността

Общите и административни разходи през отчетния период са в размер на 408 хил.лв.

Вид разход	31.12.2015 г. хил.лв.	31.12.2014 г. хил.лв.
Заплати – в т.ч. по договори за управление	164	144
Социални осигуровки и надбавки	32	34
Разходи за външни услуги	59	96
Разходи за материали	25	26
Разходи за амортизации	46	51
Разходи за обезценка на вземания	75	
Други разходи	7	6
Общо	408	357

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. Дружеството ползва кредитна линия за материали и консумативи в размер до 300 000 евро с лихва в размер на БЛП на банката + 1% надбавка и падеж 31.12.2015 г. Като обезпечение има поръчителство и е 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 31.12.2015 г. кредитната линия е погасена.

ТК-Холд АД е 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. Остатъчната главница на предоставения кредит към 31.12.2015г. е в размер 84 882.39 евро

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 Интернешънъл Асет банк АД е сключен договор за оборотен кредит в размер на 850 000 лв. със срок до 30.04.2016 г., обезпечен със залог по ЗОЗ върху цялото търговско предприятие на дружеството.

Към 31.12.2015 г. ТК-ХОЛД АД има вземания по отпуснати заеми на дъщерни и асоциирани предприятия в размер на 20 122 хил. лв. През 2015 г. дружеството е предоставило заеми в размер на 4598 хил. лв. Заемите са отпуснати за финансово оздравяване, финансиране на дейността и проекти на дъщерни компании. През 2015 г. на ТК Холд АД са възстановени (върнати) заеми, предоставени на дъщерни и асоциирани предприятия през предходни години в размер на 4027 хил. лв.

Сроковете за погасяване на отпуснатите заеми са между 2015 и 2016 г., с изключение на 2 инвестиционни заема отпуснати на Крепежи България Трейдинг с падежи съответно през 2018г. и 2021г. Лихвените проценти са определяни индивидуално в зависимост от целите на заемите и са между ОЛП + 3 % до ОЛП + 7%. 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. 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 31.12.2015г. общата сума на задълженията по привлечени депозити е 12 066 хил.лв. Средствата са предоставяни с договор и възмездно, като лихвените проценти, които са договаряни са между 1 и 3 на сто годишно.

Отпуснатите заеми не застрашават дейността на Холдинга, а взетите имат своето вътрешно обезпечение, в случай на неточни разчети или неособичайна 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 31.12.2015 г.

договор №	заемател	главница към 31.12.15 г.	лихва към 31.12.15 г.	Общо	лихв. %	срок на погасяване	обезпечение	
							запис на заповед	ипотека/залог
Към дъщерни предприятия								
168/18.04.2007 г.	Бял бор АД	84641,32	11279,62	95920,94	ОЛП+3	31.12.2015г.	95000	
174/19.07.2007 г.	Бял бор АД	277164,33	90042,60	367206,93	ОЛП+3	31.12.2015г.	360000	
179/06.03.2008 г.	Бял бор АД	70000,00	20474,31	90474,31	ОЛП+3	31.12.2015г.	90000	
180/06.03.2008 г.	Бял бор АД	25000,00	7589,35	32589,35	ОЛП+3	31.12.2015г.	35000	
192/03.08.2009 г.	Бял бор АД	81262,92	40198,12	121461,04	ОЛП+3	31.12.2015г.	120000	
196/20.01.2010 г.	Бял бор АД	55410,68	13857,97	69268,65	ОЛП+3	31.12.2015г.	70000	
201/30.11.2010 г.	ВИП Комерсиал ЕООД	91624,84	16733,71	108358,55	ОЛП+3	31.12.2015г.	110000	
77/25.04.2002	Добрудж. Мебел АД	323433,83	21061,38	344495,21	ОЛП+7	31.12.2015г.	600000	
38/15.04.2000 г.	Изгрев АД	414179,42	404429,25	818608,67	ОЛП+3	31.12.2015г.	800000	
188/19.12.2008 г.	Изгрев АД	414572,77	116861,83	531434,60	ОЛП+3	31.12.2015г.	500000	
226/08.12.2015	Итал Мебел ЕООД	169000,00	183,69	169183,69	ОЛП+3	30.06.2016г.	220000	
140/18.01.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	83721,80	68280,89	152002,69	ОЛП+3	31.12.2015г.	150000	
160А/20.12.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	173071,32	19557,16	192628,48	ОЛП+3	31.12.2015г.	180000	
220/13.09.2013 г.	Комплект ББ ЕООД	165430,48	17437,72	182868,20	ОЛП+3	31.12.2014г.	170000	в/у машини, съор., трансп с/ва и МЗ
221/15.05.2014 г.	Комплект ББ ЕООД	31379,42	1757,28	33136,70	ОЛП+3	31.12.2015г.	22000	
169/07.05.2007 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	62033,67	63033,67	ОЛП+3	31.12.2015г.	600000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
186/19.12.2008 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	132502,34	133502,34	ОЛП+3	31.12.2015г.	900000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
198/ 29.04.2010 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	9265,17	10265,17	ОЛП+3	31.12.2015г.	45000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
200/26.11.2010 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	91856,55	92856,55	ОЛП+3	31.12.2015г.	620000	в/у машини и съор. в бензиност. и газстанцията
изпл. банков кредит към ОББ в качеството на съдлъжник	Милк Комерсиал ЕООД		2768,67	2768,67	EURIBOR +5,68			
Доп. безлихв. парични вноски	Милк Комерсиал ЕООД	2183000,00		2183000,00		17.08.2019г.		
Спораз. 141/18.01.2006 г.	Рален текс АД	17613,48	29919,68	47533,16	ОЛП+3	31.12.2015г.	50000	
158/14.12.2006 г.	Рален текс АД	53405,58	39179,78	92585,36	ОЛП+3	31.12.2015г.	90000	
164/02.03.2007 г.	Рален текс АД	423524,78	190389,35	613914,13	ОЛП+3	31.12.2015г.	600000	
181/12.03.2008 г.	Рален текс АД	12823,12	6778,38	19601,50	ОЛП+3	31.12.2015г.	20000	
112/14.01.04 г. Споразум.	ТК Лизинг ООД	301107,13	315123,86	616230,99	ОЛП+3	31.12.2015г.	600000	
63/20.06.01 г.	ТК Лизинг ООД		37191,94	37191,94	ОЛП+3	31.12.2015г.	56740	
184/02.07.08 г.	ТК Лизинг ООД	12619,78	68,51	12688,29	ОЛП+3	31.12.2015г.	30000	

173/03.07.2007 г.	ТК Пролайн АД	2711910,75	526721,43	3238632,18	ОЛП+3			върху мат. запаси на с/ст 605 хлв. и мишини и съор. За 2705289 лв.
						31.12.2015г.	3200000	
208/19.07.2011 г.	ТК Пролайн АД	1382605,64	370261,78	1752867,42	ОЛП+3			обезп. по заем 173 важи и за този заем
						31.12.2015г.	1700000	
213/27.02.2012 г.	ТК Пролайн АД	724374,57	17928,84	742303,41	ОЛП+3	31.12.2015г.	800000	
изпл. банков кредит към Интернешънъл Асет БАНК в качеството на поръчител	ТК Пролайн АД	229279,98	1803,31	231083,29	9,84			
	Тунджа-73 ООД				ОЛП+3			върху поземлен имот и рибарник в гр. Николаево
216/26.06.2012 г.		901727,22	2449,96	904177,18		31.12.2015г.	1033000	
Доп. безлихв. парични вноски	Труд и Кап. Трейд. ЕООД	183943,29		183943,29		31.12.2015г.		
	Тунджа-73 ООД	1580000,00	250527,62	1830527,62		31.12.2015г.		върху поземлен имот и рибарник в гр. Николаево
Общо за дъщерни предприятия:		13181828,45	2936515,72	16118344,17			13866740,00	
Към асоциирани предприятия								
175/30.07.2007 г.	Крепежи България трейдинг ООД	105000,00	19975,40	124975,40	ОЛП+3	31.12.2015г.	120000	върху поземлен имот-нива
176/30.07.2007 г.	Крепежи България трейдинг ООД	344356,00	6896,48	351252,48	ОЛП+3	31.12.2015г.	410000	върху поземлен имот-нива
191/01.07.2009 г.	Крепежи България трейдинг ООД	1400000,00	503757,62	1903757,62	ОЛП+3	31.12.2015г.	1800000	земя и сгради в Ивайловград, 300 дъла от Крепежи България трейдинг ООД, собственост на Николай Христов
206/16.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	423860,89	4284,25	428145,14	ОЛП+3	16.06.2021г.	500000	
207/29.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	400000,00	84950,47	484950,47	ОЛП+3	29.06.2016г.	400000	
219/14.06.2013 г.	Крепежи България трейдинг ООД	260000,00	33072,72	293072,72	ОЛП+3	30.06.2018г.	300000	
225/16.09.2015 г.	Крепежи България трейдинг ООД	256544,31	868,52	257412,83	ОЛП+3	30.06.2016г.	300000	
Доп. безлихв. парични вноски	Крепежи България трейдинг ООД	160000,00		160000,00		16.09.2016г.		
Общо за асоциирани предприятия:		3349761,20	653805,46	3586153,83			3830000,00	
Общо вземания:		16531589,65	3590321,18	20121910,83			17696740,00	

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 31.12.2015г. са следните:

договор №	депозант	главница към 31.12.15 г.	лихва към 31.12.15 г.	Общо	лихв. %
Д-063/17.09.2013 Г.	Агрокомб АД	25 074,49	387,83	25 462,32	2,00
Д-066/09.03.2015 Г.	Атлас АД	52 635,27	16,08	52 651,35	2,00
Д-068/30.03.2015 Г.	Атлас АД	734 609,75	5 527,95	740 137,70	2,00
Д-049/20.10.2008 Г.	Беласица АД	219 318,25	38 854,03	258 172,28	2,00
Д-050/25.11.2008 Г.	Беласица АД	250 000,00	80 565,24	330 565,24	2,00
Д-053/28.12.2009 Г.	Беласица АД	175 000,00	44 189,40	219 189,40	2,00
Д-070/29.12.2015 Г.	Беласица АД	100 000,00	8,33	100 008,33	1,00
Д-069/07.12.2015 Г.	Добруджанска мебел АД	1 062 094,75	1 331,18	1 063 425,93	2,00
Д-037/20.08.2007 Г.	Каумет АД	1 186 155,31	8 485,52	1 194 640,83	2,00
Д-062/21.08.2013 Г.	Модул АД	64 091,29	331,59	64 422,88	3,00
Д-057/18.04.2012 Г.	ППС АД	139 749,47	2 599,36	142 348,83	2,00
Д-061/11.06.2013 Г.	ППС АД	1 136 900,00	8 455,01	1 145 355,01	2,00
Д-047/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	4 003 613,07	1 173,70	4 004 786,77	2,00
Д-048/14.07.2008 Г.	ППС-Комерс ЕООД	1 376 951,69	150 600,98	1 527 552,67	2,00
Д-067/16.03.2015 Г.	ППС-Комерс ЕООД	644 000,00	5 098,48	649 098,48	1,00
Д-058/18.07.2012 Г.	Рилски лен АД	27 638,05	90,67	27 728,72	2,00
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лен АД	42 000,00	3 528,47	45 528,47	2,00
Д-059а/17.05.2013 г.	Технотекс АД	251 176,18	16 233,59	267 409,77	2,00
Д-056/18.08.2011 Г.	ТК- Теко АД	196 317,54	11 445,91	207 763,45	2,00
		11 687 325,11	378 923,32	12 066 248,43	

8.5. 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. Такива са Рилски лен АД, Тунджа-73 ЕООД, Технотекс АД.

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 2015 г. ТК-Холд АД закупи допълнително следните акции и дялове от капитала на свои дъщерни предприятия:

- 536 броя поименни безналични акции от капитала на Беласица АД ;
- 7776 броя поименни безналични акции от капитала на Модул АД ;
- 125724 броя поименни безналични акции от капитала на Програмни продукти и системи АД.
- С договор за прехвърляне на дружествени дялове от 21.07.2015г. са прехвърлени 35 дяла с право на глас, представляващи 35 % от от капитала на Милк Комерсиал ООД на ТК-Холд АД. С това действие ТК-Холд АД се превръща в едноличен собственик на капитала на Милк Комерсиал ЕООД.

На 01.09.2015г. Общото събрание на Атлас АД-дъщерно дружество взе решение да се увеличи капитала на дружеството пропорционално на сегашното участие по реда на чл. 194 ТЗ от 67 900 лв. на 550 000 лв. чрез издаване на нови 482 100 акции с номинална стойност един лев и емисионна стойност един лев всяка. ТК-Холд АД записва нови акции от увеличението на капитала по следния ред:

- 297 841 акции пропорционално на досегашния си дял в капитала на дружеството и
- 184 259 акции допълнително от незаписаните акции.

В ликвидация е дъщерното дружество Балкания Префабрикати ЕООД и дъщерното дружество на Атлас АД – Атлас газ ЕООД. През отчетния период започна ликвидация на Модул-97 АД, гр.Бяла и Каумет-инвест АД, гр.Силистра.

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. Искът е висящ пред първа съдебна инстанция – Софийски градски съд. С Решение №415/17.02.2016 г. Програмни продукти и системи АД е осъдено да заплати на СК Арнаудов ЕООД сумата 1 082 696 лв., като искът за разликата до 1 678 914,04 лв. е отхвърлен. Предстои въззивно обжалване пред Софийски апелативен съд.

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. С решение от №1019 от 20.05.2014 г. по т.д.№3062/2013 г., 6 с-в на Софийски апелативен съд се потвърждава неплатежоспособността на Белпред АД.

С искова молба по т.д.№231/15 г. срещу Итал Мебел ЕООД е предявен иск от Делфи Прим АД /н/ за сумата 1 032 037,53 лв. на основание чл.206 от ЗЗД за задържаните от Итал Мебел ЕООД платени вноски по развален предварителен договор. Делото е на етап размяна на книжа и не е насрочено в съдебно заседание.

Атлас-газ ЕООД - в ликвидация (100% собственост на Атлас АД, гр. Димитровград) заведе иск срещу бившия управител Страхил Славов за сумата 40 000 лв. взета от него с РКО като служебен аванс. Делото е на етап размяна на книжа и не е насрочено в съдебно заседание.

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 ипотека по §8 от ЗПСК. Делото е на етап размяна на книжа и не е насрочено в съдебно заседание.

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, заложили 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 2015	31 декември 2014	Изменение	Изменение
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	352	366	-14	-3,83
Нематериални активи	0	2	-2	-100
Инвестиции и финансови активи	6193	5557	636	11,45
Вземания от свързани предприятия	20461	19493	968	4,97
Търговски и други вземания	7	7	0	0,00
Парични средства и парични еквиваленти	406	445	-39	-8,76
Активи по отсрочени данъци	17	9	8	88,89
ОБЩО АКТИВИ	27436	25879	1557	6,02
Основен акционерен капитал	8519	8519	0	0,00
Резерви	2539	2569	-30	-1,17
Натрупани печалби	4223	3148	1077	34,21
Задължения за данъци и осигуровки	7	20	-13	-65,00
Задължения към свързани предприятия	12066	11605	461	3,97
Задължения към доставчици и получени аванси	3	4	-1	-25,00
Други задължения	79	14	65	464,29
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	27436	25879	1557	6,02

9. Научноизследователска и развойна дейност

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

III. Информация за планираната стопанска политика през 2016 г., съгласно чл.247 от Търговския закон

10. Събития след датата на баланса

На 05.01.2016г. ТК Холд АД прехвърли собствеността върху всичките си собствени 50 дяла с право на глас от капитала на ТК Тел ООД.

Дъщерното дружество Балкания префабрикати ЕООД в ликвидация е заличено в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под номер: 20160107154508.

На 01.02.2016г. ППС имоти АД, дъщерно предприятие на ТК Холд АД, прехвърля собствеността върху всичките си собствени 70 дяла с право на глас от капитала на дъщерното му предприятие - ППС технопрограма ООД.

Няма други съществени промени във финансовото и търговското състояние на дружеството (или на дружествата от групата), настъпили след датата на публикуване на финансовия 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.

11. Очаквани инвестиции през 2016 г.

През 2016 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 ще се извършват в Крепежи България Трейдинг ООД, с цел премииване от чисто търговска дейност към собствено производство, в Модул АД и Беласица АД за модернизиране на оборудването и разширяване на производствената номенклатура, както и в проекти за по ефективно използване на имотите, собственост на дружествата от групата на Програмни продукти и ситеми АД.

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 2016 г. ще продължат да се осъществяват мероприятия, свързани с повишаване на квалификацията и подготовка на персонала.

13. Очакван доход от инвестициите

Досегашният ни опит, направените прогнози и планираните инвестиции, ни дават основание да смятаме, че 2016 г. ще бъде по-добра като резултати, спрямо 2015 г.

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 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 2015 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 свръхзадължнялост.

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. Преди увеличението на капитала цените на акциите на дружеството се движеха в диапазона от 2,20 лв. до 3 лв. Нарастване на цената на акциите имаше след обявяване на решението на общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала на дружеството със собствени средства. Преди решението цената на акциите варираше около 2,30 лв. за акция. След обявяването му, цената достигна 3,00 лв. за акция. След регистрацията на увеличението на капитала, цените на акциите на ТК ХОЛД АД (борсов код Т24) се търгуват при цени от 1,11 до 1,65 лв. за 1 акция. Към настоящият момент цената на акциите е 1,50 лв. за брой

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

08.03.2016 г.

гр. София



Прокурист:

/Сергей Ревалски/