

## **ДОКЛАД за дейността на "ТК - ХОЛД" АД**

**01.01.2019 год. до 31.12.2019 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 Менеджърско-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	участие в %
Агрокомб АД	79,03%
Атлас АД в ликвидация	95,28%
Беласица АД	72,75%
Бял бор АД	73,72%
Добруджанска мебел АД	85,64%
Изгрев АД	79,72%
Кабиле ЛБ АД	48,84%
Каумет АД	90,67%
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	90,56%
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 %.

## 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 2019 г.

Към 31.12.2019 г. (датата на последната книга на акционерите) следните акционери притежават над 5 % от акциите с право на глас.

Име/Наименование	Пряко участие		Адрес
	Брой акции	%	
Рилнатекс 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	568 696	6,66	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 2 600,00 /две хиляди и шестстотин/ лева.

Прокуристът получава месечно възнаграждение в размер на 2 600,00 /две хиляди и шестстотин/ лева.

С решение в протокол №1 от 04.01.2019 г. Съветът на директорите на ТК-Холд АД, гр.София взе решение, считано от 01.01.2019 г. до 31.12.2019 г., размерът на месечното възнаграждение на изпълнителния член на Съвета на директорите и на

прокуриста да остане в размер на максималния осигурителен доход за 2018 г., който е бил 2 600,00 /две хиляди и шестстотин/ лева.

За 2019 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:

- Привид 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:

- Привид 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 съм 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. Индуриална, 2, ЕИК 106579808
- ППС АД, гр. София, ул. Горица, 6, ЕИК 831639462
- Модул АД, гр. Бяла, ул. Кольо Фичето, 15ЕИК 11708114
- Рилски лен АД, гр.Самоков, ул. Софийско шосе, 9, ЕИК122006101
- Випом АД, гр.Видин, ул. Цар Иван Асен, 9, ЕИК815123244
- ППС-Имоти АД, гр.София ул. Горица, 6, ЕИК131111996
- Добруджанска мебел АД, гр. София, бул. Цар Борис III, 140, ЕИК 834025235;
- Агрокомб АД, гр. Дулово, ул. Васил Левски №99, ЕИК118021120.

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

- Конфедерация на независимите синдикати в България с Булетат 000703276;
- Благотворителен фонд Проф.Д-р Желязко Христов с Булетат 121524562;
- Национална взаимоспомагателна каса на КНСБ с Булетат 176658856;
- Колеж за работническо обучение с Булетат 131091650;
- ИИОМ ОКОМ с Булетат 121070679;
- Сдружение Феникс ВТ с Булетат 104683830;
- Синдикална взаимоз. кооперация СнВЗК с ЕИК 104097300;
- Албена АД с ЕИК 834025872 с адрес с.Оброчище, обл.Добрич, к.к. Албена, Административна сграда;
- Фондация Институт за икономика и международни отношения с Булетат 131133583.

**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. Брашново, ЕИК 822106067 – член на СД
- Атлас АД, гр. София, ЕИК 126003168 – член на СД

**Сергей Петров Ревалски** – прокуриснт 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, гр. София с ЕИК 126003168 – член на СД;
- ППС - строй ООД, гр. София с ЕИК 175282956 – управител;
- Агрокомб АД, гр. Дулово, ул. Васил Левски №99, ЕИК118021120.

### 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 2019г.

За 2019 г. финансовият резултат на «ТК – Холд» АД е печалба в размер на 622 хил. лв. За 2018 г. финансовият резултат е бил печалба в размер на 509 хил. лв. Разходите за дейността намаляват с 31.35% (от 606 хил. лв. до 416 хил. лв.) спрямо същият период на 2018 г. Разликата се дължи основно на на размера на „Други финансови разходи“, които за 2018 г. са 201 хил. лв., а за 2019 г. 2 хил. лв.

### 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:	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Средно списъчен брой	8	9
Възнаграждения хил. лв. бруто	99	100

#### Брой списъчен персонал по категории към 31.12.2019 г.

Видове персонал	Брой
<b>Всичко персонал</b>	<b>8</b>
В т.ч.	
- Ръководен персонал (без СД и прокурист)	1
- Аналитични специалисти	3
- Административен персонал	2
- Приложни специалисти	2

#### Структура на персонала по пол към 31.12.2019 г.

Персонал	Брой	%
<b>Общо</b>	<b>8</b>	<b>100</b>
жени	4	50
мъже	4	50

#### Квалификационна структура на персонала към 31.12.2019 г.

Образование	Брой	%
Средно	1	12,50
Висше	7	87,50
<b>Всичко</b>	<b>8</b>	<b>100</b>

#### 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 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 беше 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 движи в диапазона от 1,60 до 1,70 лв. за брой, като това е и последната и най-висока цена регистрирана цена (27.01.2020 г.). Най-ниската регистрирана цена за последната една година е 1,60 лв. за акция на 06.03.2020 г.

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 (деветстотин осемдесет и осем хиляди осемстотин 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. Заедно с него през 2019 г. продължи раздаването и на дивидента за 2006 г.

#### **7. Информация, съгласно чл. 100в, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК**

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

## II. Разяснения относено годишния финансов отчет

### съгласно чл. 247 от Търговския закон

#### 8. Основни финансово-икономически резултати на "ТК - ХОЛД" АД

##### 8.1. Приходи от дейността

Приходите на «ТК – Холд» АД за 2019 г. са формирани от лихви по отпуснати заеми и от операции с финансови активи и инструменти.

Вид приход	31.12.2019 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2018 г. ХИЛ.ЛВ.
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>	<b>402</b>	<b>421</b>
- предоставени заеми на дъщерни дружества	237	268
- предоставени заеми на асоциирани дружества	165	153
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>	<b>(84)</b>	<b>(75)</b>
- предоставени депозити от дъщерни дружества	(84)	(75)
<b>Приходи от лихви, нетно</b>	<b>318</b>	<b>346</b>
<b>Приходи от дивиденди</b>	<b>583</b>	<b>663</b>
<b>Положителни разлики от операции с финансови активи</b>	<b>59</b>	<b>31</b>
<b>Други приходи</b>	<b>1</b>	
<b>Приходи от дейността, нетно</b>	<b>961</b>	<b>1 040</b>

##### 8.2. Разходи за дейността

Общите и административни разходи през 2019 г. са в размер на 330 хил. лв.

Вид разход	31.12.2019 г. ХИЛ.ЛВ.	31.12.2018 г. ХИЛ.ЛВ.
Заплати	191	187
Социални осигуровки и надбавки	37	36
Разходи за външни услуги	50	47
Разходи за материали	21	20
Разходи за амортизации	21	26
Други разходи	10	14
<b>Общо</b>	<b>330</b>	<b>330</b>

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.

#### 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.

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 31.12.2019 г. «ТК – ХОЛД» АД има вземания по отпуснати заеми на дъщерни и асоциирани предприятия в размер на 22 757 хил. лв. Заемите са отпуснати за финансово оздравяване, финансиране на дейността и проекти на дъщерни компании.

Сроковете за погасяване на отпуснатите заеми са между 2019 и 2021 г. Лихвените проценти са определени 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 31.12.2019 г. общата сума на задълженията по привлечени депозити е 18 012 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 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 31.12.2019 г.

договор №	заемател	сумата	лв/евро	ОЛП	лихв. %	срок на погасяване	обезпечение	
							запис на заповед	имотен/залог
<b>Към дъщерни предприятия</b>								
238/03.09.2019 г.	Агрохолд АД	2 420,00	63,62	2 483,62	ОЛП+3	31.12.2020 г.	1 000	
145/18.04.2007 г.	Бул бор АД	84 641,32	21 436,42	106 077,74	ОЛП+3	31.12.2020 г.	150 000	
174/19.07.2007 г.	Бул бор АД	277 164,33	123 302,28	400 466,61	ОЛП+3	31.12.2020 г.	400 000	
179/05.03.2008 г.	Бул бор АД	70 000,00	28 874,31	98 874,31	ОЛП+3	31.12.2020 г.	100 000	
180/05.03.2008 г.	Бул бор АД	25 000,00	10 382,35	35 382,35	ОЛП+3	31.12.2020 г.	40 000	

192/01.08.2009 г.	Бел бор АД	81 202,92	49 949,80	131 212,72	О.П.1+3	31.12.2020 г.	135 000		
196/20.01.2010 г.	Бел бор АД	35 410,68	20 507,41	75 918,09	О.П.1+3	31.12.2020 г.	80 000		
23/25.04.2002	Добруша Мелба АД	119 670,87	3 590,16	123 261,03	О.П.1+3	31.12.2020 г.	170 000		
38/15.04.2000 г.	Иврис АД	246 858,68	334 083,79	590 942,47	О.П.1+3	31.12.2020 г.	600 000		
148/19.12.2004 г.	Иврис АД	421 700,00	167 036,58	588 736,58	О.П.1+3	31.12.2020 г.	600 000		
224/09.02.2016 г.	Иврис АД	3 000,00	451,67	3 451,67	О.П.1+4	31.12.2020 г.	4 000		
140/18.01.2006 г.	Кабеле ЛБ АД	83 721,80	38 527,29	162 049,09	О.П.1+3	31.12.2020 г.	170 000		
160/12/02.2006 г.	Кабеле ЛБ АД	178 196,52	49 699,05	218 895,57	О.П.1+3	31.12.2020 г.	220 000		
223/09.02.2016 г.	Кабеле ЛБ АД	9 572,58	1 541,43	10 713,81	О.П.1+4	31.12.2020 г.	11 000		
				1 000,00	О.П.1+3				
169/07.05.2007 г.	Мила Комерция ЕООД	1 000,00		1 000,00	О.П.1+3	31.12.2020 г.	65 000	върху недвижим имот-земля и сгради в гр. Ловеч	
				1 000,00	О.П.1+3				
186/19.12.2008 г.	Мила Комерция ЕООД	1 000,00		1 000,00	О.П.1+3	31.12.2020 г.	135 000	върху недвижим имот-земля и сгради в гр. Ловеч	
				1 000,00	О.П.1+3				
198/29.04.2010 г.	Мила Комерция ЕООД	1 000,00		1 000,00	О.П.1+3	31.12.2020 г.	12 000	върху недвижим имот-земля и сгради в гр. Ловеч	
				1 000,00	О.П.1+3				
200/26.11.2010 г.	Мила Комерция ЕООД	1 000,00		1 000,00	О.П.1+3	31.12.2020 г.	95 000	бу машини и съор. в безопасност и гаранцията на ост 510 кпа	
Догов. безплатно парични вноски	Мила Комерция ЕООД	2 279 400,00		2 279 400,00		31.12.2020 г.			
229/28.03.2016 г.	Милва АД	1 195 000,00	4 006,89	1 197 006,89	О.П.1+4	31.12.2020 г.	1 300 000		
Спораз. 14/1/18.01.2006 г.	Радон тес АД	17 613,48	19 283,12	36 896,60	О.П.1+3	31.12.2020 г.	40 000		
158/14.12.2005 г.	Радон тес АД	53 405,58	45 588,26	98 993,84	О.П.1+3	31.12.2020 г.	100 000		
164/02.03.2007 г.	Радон тес АД	443 824,78	242 211,21	686 036,01	О.П.1+3	31.12.2020 г.	690 000		
181/12.03.2008 г.	Радон тес АД	12 823,12	7 317,26	20 140,38	О.П.1+3	31.12.2020 г.	22 000		
112/14.01.04 г. Споразум.	ТК Лепене ООД	301 101,13	281 881,19	582 982,32	О.П.1+3	31.12.2020 г.	590 000		
173/03.07.2007 г.	ТК Преспа АД	750 000,28	58 854,76	808 855,04	О.П.1+3	31.12.2020 г.	850 000	върху мат. запаси на ост 505 кпа и 3 МПС	
					О.П.1+3				
208/19.07.2011 г.	ТК Преспа АД	1 382 605,64	536 174,26	1 918 779,90	О.П.1+3	31.12.2020 г.	1 930 000	заполн на размяна	
213/27.02.2012 г.	ТК Преспа АД	724 574,57	104 853,96	829 428,53	О.П.1+3	31.12.2020 г.	870 000		
ипот. банков кредит към Интернешъна Асет БАНК в качеството на поръчител	ТК Преспа АД	210 674,99	36 206,65	246 881,64	О.П.1+3	31.12.2020 г.	250 000		
	Тунджа-77 ЕООД			962 560,27	О.П.1+3				
216/26.06.2012 г.	Тунджа-77 ЕООД	959 473,42	3 126,85	962 600,27	О.П.1+3	31.12.2020 г.	1 000 000	върху поземлен имот и рибарник в гр. Николаево	
	Тунджа-77 ЕООД	1 830 527,62		1 830 527,62					
Догов. безплатно парични вноски	Тунджа-77 ЕООД	850 000,00		850 000,00		31.12.2020 г.		върху поземлен имот и рибарник в гр. Николаево	
Догов. безплатно парични вноски	Тунджа-77 ЕООД	850 000,00		850 000,00		31.12.2020 г.			
Общо за изборни предприятия		12 721 209,62	2 219 817,59	14 941 027,21			10 512 000,00		
<b>Клиентски кредити</b>									
				202 720,04	О.П.1+3				
220/11.08.2013 г.	Козлевет ББ ЕООД	165 430,48	37 289,56		О.П.1+3	31.12.2020 г.	210 000	бу машини, съор. транспортна и МЗ на ост 154 кпа	
					О.П.1+3				
221/15.05.2014 г.	Козлевет ББ ЕООД	32 709,42	4 311,21	37 020,63	О.П.1+3	31.12.2020 г.	40 000		
					О.П.1+3				
221/02.03.2017 г.	Козлевет ББ ЕООД	8 510,00	908,45	9 418,45	О.П.1+3	31.12.2020 г.	10 000		
					О.П.1+3				
225/16.10.2017 г.	Козлевет ББ ЕООД	13 700,00	851,44	14 551,44	О.П.1+3	31.12.2020 г.	16 000		
					О.П.1+3				
176/06.07.2007 г.	Кредитна България трейдинг ООД	225 381,92	4 926,84	230 308,76	О.П.1+3	31.12.2020 г.	240 000		
					О.П.1+3				
				2 071 757,62	О.П.1+3				
193/01.07.2009 г.	Кредитна България трейдинг ООД	1 495 000,00	671 757,62		О.П.1+3	31.12.2020 г.	2 100 000		
					О.П.1+3				
206/16.06.2011 г.	Кредитна България трейдинг ООД	500 000,00	56 696,53	556 696,53	О.П.1+3	16.06.2021 г.	570 000		
					О.П.1+3				
				532 950,47	О.П.1+3				
207/29.06.2011 г.	Кредитна България трейдинг ООД	400 000,00	132 950,47		О.П.1+3	31.12.2020 г.	550 000	земля и сгради в Ивайловград, залог на 300 дпа, върху ДМА на ост 7 044 кпа.п.в.	
					О.П.1+3				
219/14.06.2013 г.	Кредитна България трейдинг ООД	260 000,00	64 272,72	324 272,72	О.П.1+3	31.12.2020 г.	350 000		
					О.П.1+3				
225/16.09.2015 г.	Кредитна България трейдинг ООД	565 000,00	61 561,92	626 561,92	О.П.1+3	31.12.2020 г.	630 000		
					О.П.1+3				
				667 033,33	О.П.1+3	05.01.2017 г. на 84 равни месечни вноски			
232/29.05.2017 г.	Кредитна България трейдинг ООД	610 000,00	57 033,33		О.П.1+3		2 000 000		
Догов. безплатно парични вноски	Кредитна България трейдинг ООД	1 000 000,00		1 000 000,00		09.01.2022 г.			
					О.П.1+3				
234/12.09.2017 г.	Кредитна България трейдинг ООД	1 212 098,92	70 345,10	1 282 444,02	О.П.1+3	31.12.2020 г.	1 400 000		
Догов. безплатно парични вноски	Кредитна България трейдинг ООД	160 000,00		160 000,00		31.12.2020 г.			

	ОБЩО				г.		
Общо за дъщерни предприятия		6 652 820,74	1 382 944,45	7 815 765,19		8 096 000,00	
Общо капитал		19 374 030,35	3 342 762,04	22 716 792,40		18 608 000,00	

«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 31.12.2019 г. са следните:

договор №	депозитант	г.таволия	лихва	Общо	лихв.%
Д-077/10.07.2018 Г.	Агрикомб АД	95 286,60	75,25	95 361,85	0,50
Д-073/15.11.2016 Г.	Атлас АД	534 325,28	3 349,28	537 674,56	0,50
Д-049/20.10.2008 Г.	Беласица АД	200 000,00	38 552,12	238 552,12	0,50
Д-050/25.11.2008 Г.	Беласица АД	250 000,00	93 617,91	343 617,91	0,50
Д-053/28.12.2009 Г.	Беласица АД	202 000,00	53 193,72	255 193,72	0,50
Д-070/29.12.2015 Г.	Беласица АД	440 000,00	8 255,80	448 255,80	0,50
Д-037/20.08.2007 Г.	Каумет АД	865 487,40	1 881,91	867 369,31	0,50
Д-061/11.06.2013 Г.	Програмни продукти и системи АД	8 308 000,00	68 531,28	8 376 531,28	0,50
Д-071/20.06.2016 Г.	Програмни продукти и системи АД	3 000 000,00	65 350,20	3 065 350,20	0,50
Д-047/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	1 570 000,00	2 325,16	1 572 325,16	0,50
Д-058/18.07.2012 Г.	Рилски лез АД	843,36	0,85	844,21	0,50
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лез АД	42 000,00	836,63	42 836,63	0,50
Д-075/16.11.2016 Г.	Рилски лез АД	1 850 800,00	23 785,72	1 874 585,72	0,50
Д-078/18.12.2018 Г.	Технотекс АД	100 000,00	517,90	100 517,90	0,50
Д-056/18.08.2011 Г.	ТК- Текс АД	190 786,07	1 949,17	192 735,24	0,50
		17 649 528,71	362 222,90	18 011 751,61	

## 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.

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 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.

На 25.06.2019 г. Съветът на директорите взема решение за продажба и сключва договори с купувачите за 96 206 броя акции от капитала на Белпред АД /в несъстоятелност/, които са обезценени на 100 % през 2014 г.

На 05.07.2019 г. ТК-Холд АД прекрати участието си в 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, което беше 29 000 рубли, съответстващо на 34% от капитала на дружеството общо в размер на 84 000 рубли.

На 26.08.2019 г. в търговския регистър беше вписано увеличаването на капитала на Каумет АД, с. Айдемир, обл. Силистра. ТК-Холд АД участва в увеличаването на капитала и придоби собствеността върху 531 978 акции от новата емисия, като по този начин дяловото му участие достигна 90,67% от капитала на Каумет АД.

На 26.08.2019 г. в търговския регистър беше вписано увеличаването на капитала на Технотекс АД, гр. Пазарджик. ТК-Холд АД участва в увеличаването на капитала и придоби собствеността върху 576 399 акции от новата емисия, като по този начин дяловото му участие достигна 90,56% от капитала на Технотекс АД.

#### **8.6. 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 ипотека 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, което беше заведено от Изгрев АД срещу държавата в Европейския съд за правата на човека-Страсбург /ЕСПЧ/, приключи с решение, че жалбата е преждевременно подадена, тъй като не е приключил спора пред българския съд.

- 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. 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 /БАС/ потвърди решението на Ямболския окръжен съд. Решението на БАС е обжалвано и делото е висящо пред ВКС, като закритото заседание по допустимостта на касационните жалби бе насрочено за 04.02.2020 г. На 10.02.2020 г. бяхме информирани, че междуременно през м.Януари, 2020 г., дело на същото основание, което беше заведено преди гореспоменатото дело от Кабиле-ЛБ АД срещу държавата в Европейския съд за правата на човека-Страсбург /ЕСПЧ/ е приключило с решение, че жалбата е преждевременно подадена, тъй като не е приключил спора пред българския съд.

- Във връзка с възникнала на 23.07.2019 г. трудова злополука в Беласица АД, гр. Петрич, от Дирекция „Инспекция по труда“ – Благоевград на дружеството бе съставен Акт № 01-001364 от 13.08.2019 г. за установяване на административно нарушение за допускането на работник да извършва трудова дейност без предвиденото лично предпазно средство – леярски очила. На дружеството е наложено наказание по ЗАНН – имуществена санкция в размер 1 500 лв. Срещу наложеното наказание е внесена съдебна жалба и е образувано а.н.дело №20191230200914 в РС-Петрич.

### **8.7. 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 2019 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 първото шестмесечие на 2019 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 информацията 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. 100п, 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 променена 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

#### **8.8. Анализ на изменението на показателите в баланса в хил. лв.**

<b>Показател</b>	<b>31 декември 2019</b>	<b>31 декември 2018</b>	<b>Изменение</b>	<b>Изменение</b>
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	245	265	-20	-7,55%
Нематериални активи	0	1	-1	-100,00%
Инвестиции и финансови активи	10 720	9 612	1108	11,53%
Вземания от свързани предприятия	23 545	22 724	821	3,61%
Търговски и други вземания	1 329	44	1285	2920,45%
Парични средства и парични еквиваленти	813	1 152	-339	-29,43%
Активи по отсрочени данъци	3	9	-6	-66,67%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>36 655</b>	<b>33 807</b>	<b>2848</b>	<b>8,42%</b>
Основен акционерен капитал	8 539	8 539	0	0,00%
Резерви	3 059	3 059	0	0,00%
Натрупани печалби	6 405	5 783	622	10,76%
Задължения за данъци и осигуровки	0	23	-23	-100,00%
Задължения към свързани предприятия	18570	16 321	2249	13,78%
Задължения към доставчици и получени аванси	1	2	-1	-50,00%
Други задължения	81	103	-22	-21,36%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И</b>	<b>36 655</b>	<b>33 807</b>	<b>2848</b>	<b>8,42%</b>

### **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 на акциите търгувани на „Българска фондова борса“ АД.

През януари 2020 г. в Агенция по вписванията беше вписано решението на ОСА на Агрокомб АД гр. Дулово за прекратяване на дейността на дружеството и започване на ликвидация.

На 28.02.2020 г. се състоя ОСА на Кабиле-ЛБ АД, което взе решение по чл.252, ал. 1, т. 1 от Търговския закон за прекратяване дейността на Кабиле-ЛБ АД и ликвидация на Кабиле-ЛБ АД поради обстоятелството, че чистата стойност на имуществото на дружеството по чл.247а, ал. 2 от ТЗ е под размера на вписания капитал, избор на ликвидатор и определяне на срок за ликвидация.

### **11. Очаквани инвестиции през 2020 г.**

През 2020 г. дружеството ще продължи 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, Туиджа 73 ЕООД/ ще се вложат средства за ремонт на сградния фонд.

## **12. Развитие на персонала**

И през 2020 г. ще продължат да се осъществяват мероприятия, свързани с повишаване на квалификацията и подготовка на персонала.

## **13. Очакван доход от инвестициите**

Очакванията за 2020 г. са финансовият резултат да е съпоставим с резултата от 2019 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 конюнктурата и независещи от ръководството на Холдинга.

### **15.1. Рискове свързани с инвестиционния портфейл**

Дейността на дружеството е свързана с придобиване и продажба на дялови участия, финансиране и управление на дъщерните дружества. В този смисъл върху дейността му влияят основно рискове, свързани с инвестиционния портфейл и икономическото състояние на предприятията.

Инвестиционният портфейл може да създаде следните рискове за акционерите:

- стойността на притежаваните от тях акции може да се понижи;
- холдингът може да не бъде в състояние да осигурява стабилен доход за своите акционери.

Тъй като дейността на дружеството е свързана с управление на финансови инструменти, върху резултатите му влияят преди всичко финансови рискове. На първо място това е кредитният риск, свързан с основната дейност на дружеството – финансиране на дъщерни предприятия. Рискът се изразява в потенциалната възможност от забавяне или неизплащане на задълженията от страна на кредитополучателите. Рискът до голяма степен е минимизиран от широката диверсификация на портфейла и от факта, че се финансират дъщерни компании, в които холдингът има представители в управлението, но независимо от това – съществува.

През 2020 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 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. Към настоящият момент (и за последната една година) цената на акциите се движи в диапазона от 1,60 до 1,70 лв. за брой, като това е и последната и най-висока цена регистрирана цена (27.01.2020 г.). Най-ниската регистрирана цена за последната една година е 1,60 лв. за акция на 06.03.2020 г.

09.03.2020 г.  
гр. София

Прокурисг:

  
/Сергей Ревалски/

