

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на “ТК - ХОЛД” АД

01.01.2019 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 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.

Икономическата група на ТК – холд АД е съставена от следните дъщерни предприятия, както и дъщерните предприятия, на които предприятия майки са дъщерни предприятия на ТК - Холд АД:

Дъщерни предприятия	акционерно участие
Агрокомб АД	79,03%
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%

От междинния консолидиран финансов отчет към 31.12.2019 г. е изключен отчета на дъщерното дружество Атлас АД, тъй като същото е в процедура по ликвидация.

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 2019 г.

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

Пряко участие			
Име/Наименование	Брой акции	%	Адрес
Риленатекс 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 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., 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; • прокурист е на:

- Привид АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130688653
- Ливест АД, гр. София, ул. Беломорски проход, 66, ЕИК130925013
- Випом АД, гр. Видин, ул. Цар Иван Асен, 9, ЕИК815123244
- 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. Индустиална, 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

- 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 Булстат 000703276;
- Благотворителен фонд Проф.Д-р Желязко Христов с Булстат 121524562;
- Национална взаимоспомагателна каса на КНСБ с Булстат 176658856;
- Колеж за работническо обучение с Булстат 131091650;
- ИИОМ ОКОМ с Булстат 121070679;
- Сдружение Феникс ВТ с Булстат 104683830;
- Синдикална взаимоз. кооперация СиВЗК 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 Булстат 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. Брацигово, ЕИК 822106067 – член на СД
- Атлас АД в ликвидация, гр. София, ЕИК 126003168 – член на СД

Сергей Петров Ревалски – прокурист 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;
- Агрокомб АД, гр. Дулово, ЕИК118021120 - член на СД.

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 31.12.2019	Сфера на Дейност
Тунджа-73 ЕООД	Николаево	100,00%	Развъждане на риба и търговия с риба и рибни продукти
Милк комерсиал ЕООД	София	100,00%	Счетоводни услуги
Модул АД	Бяла	97,46%	Производство на редуктори и ел. 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%	Отдаване под наем на недвижими имоти
Добруджанска мебел АД	София	85,64%	Отдаване под наем на недвижими имоти
Рален-текс АД	Долни Раковец	82,43%	Отдаване под наем на недвижими имоти
Изгрев АД	София	79,72%	Не извършва дейност
Агрокомб АД	Дулово	79,03%	Производство на прикачна селско-стопанска техника, метални изделия
Беласица АД	Петрич	72,75%	Производство на водомери
Бял Бор АД	Брацигово	73,72%	Производство на дървени сглобяеми къщи, врати, дървена дограма
ТК лизинг ООД	София	70,00%	Не извършва дейност
ТК-текс АД	Бяла Слатина	66,58%	Производство и търговия с памучни прежди и други изделия
Каумет АД	Айдемир	90,67%	Производство на технически каучукови изделия, винтили
Технотекс АД	Пазарджик	90,56%	Търговия и отдаване под наем на офиси
ППС-имоти АД чрез (Програмни продукти и системи АД)	София	87,96%	Сделки с недвижими имоти
ТК-Пролайн АД	Айдемир	50,00%	Производство на PVC профили за прозорци и врати и изделия то тях
Кабиле-ЛБ АД	Ямбол	48,84%	Без активи и не извършва дейност

2. Преглед на дейността на дружеството през 2019 г.

За 2019 г. консолидираният финансов резултат на «ТК – Холд» АД е печалба за групата в размер на 539 хил. лв. За 2018 г. финансовият резултат е печалба от 2 018 хил. лв. По-високият резултат за 2018 г. се дължи на по-високият размер на положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти и други нетни приходи от продажби.

Приходите за дейността, спрямо същият период на предходната година намаляват с 3836 хил. лв. или 17,88 %. Разходите за дейността намаляват с 1817 хил. лв. или с 9,55 %.

3. Персонал

Предприятията от икономическата група на дружеството разполагат с висококвалифицирани и с голям опит човешки ресурси, способни да реализират неговите основни цели. Основните усилия бяха насочени към задържане на квалифицираните работници и специалисти.

За 2019 г. разходите за персонала (възнаграждения и осигуровки) са 4632 хил. лв. и намаляват с 4,63% спрямо 2018 г.

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 2019 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 – 01.05.2018 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.

През 2019 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 (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.

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 междинния консолидиран финансов отчет към 31.12.2019 г., 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 с 14,41% спрямо 2018 г. За 2019 г. те се формират основно от нетни приходи от продажба на продукция – 84,14% от нетните приходи от продажби. Приходите от продажба на стоки са 0,45%, от услуги 5,56%, и други 9,85%.

Продажбите на продукция намаляват със 7,00% спрямо 2018 г. Продажбите на стоки намаляват с 82,48% (353 хил. лв.). При услугите има намаление с 19,86%, а при другите приходи намалението е с 41,48%.

Финансовите приходи намаляват с 975 хил. лв., като намалението се дължи основно на положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти.

Като цяло приходите от дейността намаляват със 17,88% спрямо 2018 г. или с 3836 хил. лв.

8. 2. Разходи за дейността

Общият размер на разходите за дейността по икономически елементи намалява с 9,44% или 1781 хил. лв. Разходите за суровини и материали намаляват с 411 хил. лв. или 4,36%, спрямо 2018 г. Разходите за външни услуги намаляват със 107 хил. лв (10,20%). Изменението на балансовата стойност на продадените активи е намаление с 87 хил. лв. (13,08%). Разходите за амортизации намаляват със 184 хил. лв. или 10,57%. Разходите за труд намаляват със 225 хил. лв. или 4,63%. Финансовите разходи намаляват с 36 хил. лв. или 20,34%.

8. 3. Активи и пасиви

Консолидираният собствен капитал на ТК - ХОЛД АД се увеличава спрямо края на 2018 г. със 1669 хил. лв. или с 4,13%. Намалява малцинственото участие с 33,61% или 1411 хил. лв.

Задлъжнялостта на икономическата група на ТК - ХОЛД АД на консолидирана база намалява спрямо края на 2018 г. с 11,81% или 870 хил. лв. Нетекущите пасиви намаляват с 42,37% или 311 хил. лв., а текущите намаляват с 8,43% или с 559 хил. лв.

Нетекущите активи намаляват спрямо края на 2018 г. със 8,76% или 1692 хил. лв.

Текущите активи се увеличават – общо с 3,31% или с 1080 хил. лв. Материалните запаси се увеличават с 197 хил. лв. или 2,29%. Краткосрочните вземания се увеличават с 11,57% или 1270 хил. лв. При паричните средства има увеличение с 44,77% или 3308 хил. лв. Краткосрочните финансови активи намаляват с 3695 хил. лв. или 64,85%.

8. 4. Основни сделки, които ще окажат влияние върху бъдещите резултати на Холдинга:

Сделки, които биха имали съществено влияние върху дейността на Холдинга или имат необичаен за дружеството характер не са сключвани през отчетния период.

8. 5. Заеми, депозити и обезпечения

През отчетния период продължи политиката на ръководството на Холдинга по набиране на средства за инвестиции и отпускане на заеми на дъщерни дружества за ускоряване на тяхното развитие.

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 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 отпуснати 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 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 31.12.2019 г.

договор №	заемател	главница	лихва	Общо	лихв.%	срок на погасяване	обезпечение	
							запис на заповед	ипотека/залог
Към дъщерни предприятия								
238/03.09.2019 г.	Агрокомб АД	2 420,00	63,62	2 483,62	ОЛП+3	31.12.2020 г.	3 000	
168/18.04.2007 Г.	Бял бор АД	84 641,32	21 436,42	106 077,74	ОЛП+3	31.12.2020 г.	110 000	
174/19.07.2007 Г.	Бял бор АД	277 164,33	123 302,28	400 466,61	ОЛП+3	31.12.2020 г.	400 000	

179/06.03.2008 Г.	Бял бор АД	70 000,00	28 874,31	98 874,31	ОЛП+3	31.12.2020 г.	100 000	
180/06.03.2008 Г.	Бял бор АД	25 000,00	10 589,35	35 589,35	ОЛП+3	31.12.2020 г.	40 000	
192/03.08.2009 Г.	Бял бор АД	81 262,92	49 949,80	131 212,72	ОЛП+3	31.12.2020 г.	135 000	
196/20.01.2010 Г.	Бял бор АД	55 410,68	20 507,41	75 918,09	ОЛП+3	31.12.2020 г.	80 000	
77/25.04.2002	Добрудж. Мебел АД	119 670,87	3 590,16	123 261,03	ОЛП+3	31.12.2020 г.	130 000	
38/15.04.2000 г.	Изгрев АД	256 858,68	334 083,79	590 942,47	ОЛП+3	31.12.2020 г.	600 000	
188/19.12.2008 г.	Изгрев АД	421 700,00	167 036,58	588 736,58	ОЛП+3	31.12.2020 г.	600 000	
228/09.02.2016 г.	Изгрев АД	3 000,00	461,67	3 461,67	ОЛП+4	31.12.2020 г.	4 000	
140/18.01.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	83 721,80	78 327,29	162 049,09	ОЛП+3	31.12.2020 г.	170 000	
160А/20.12.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	178 196,52	40 669,05	218 865,57	ОЛП+3	31.12.2020 г.	220 000	
227/09.02.2016 г.	Кабиле ЛБ АД	9 372,38	1 341,43	10 713,81	ОЛП+4	31.12.2020 г.	11 000	
				1 000,00	ОЛП+3			
169/07.05.2007 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1 000,00				31.12.2020 г.	65 000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
				1 000,00	ОЛП+3			
186/19.12.2008 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1 000,00				31.12.2020 г.	135 000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
				1 000,00	ОЛП+3			
198/ 29.04.2010 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1 000,00				31.12.2020 г.	12 000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
				1 000,00	ОЛП+3			
200/26.11.2010 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1 000,00				31.12.2020 г.	95 000	в/у машини и съор. в бензиност. и газстанцията на с/ст 510 хлв.
Доп. безлихв. парични вноски	Милк Комерсиал ООД	2 279 400,00		2 279 400,00		31.12.2020 г.		
229/28.03.2016 г.	Модул АД	1 193 000,00	4 006,89	1 197 006,89	ОЛП+4	31.12.2020 г.	1 300 000	
Спораз. 141/18.01.2006 г.	Рален текс АД	17 613,48	19 283,12	36 896,60	ОЛП+3	31.12.2020 г.	40 000	
158/14.12.2006 г.	Рален текс АД	53 405,58	45 588,26	98 993,84	ОЛП+3	31.12.2020 г.	100 000	
164/02.03.2007 г.	Рален текс АД	443 824,78	242 231,23	686 056,01	ОЛП+3	31.12.2020 г.	690 000	
181/12.03.2008 г.	Рален текс АД	12 823,12	7 317,26	20 140,38	ОЛП+3	31.12.2020 г.	22 000	
112/14.01.04 г. Споразум.	ТК Лизинг ООД	301 107,13	281 881,19	582 988,32	ОЛП+3	31.12.2020 г.	590 000	
173/03.07.2007 Г.	ТК Пролайн АД	790 000,29	58 854,76	848 855,05	ОЛП+3	31.12.2020 г.	850 000	върху мат. запаси на с/ст 605 хлв. и 3 МПС
208/19.07.2011 Г.	ТК Пролайн АД	1 382 605,64	536 174,26	1 918 779,90	ОЛП+3	31.12.2020 г.	1 930 000	залог на вземания
213/27.02.2012 Г.	ТК Пролайн АД	724 374,57	104 853,96	829 228,53	ОЛП+3	31.12.2020 г.	830 000	
изпл. банков кредит към Интернешънъл Асет БАНК в качеството на поръчител	ТК Пролайн АД	210 674,49	36 266,65	246 941,14	ОЛП+3	31.12.2020 г.	250 000	
	Тунджа-73 ЕООД			962 560,27	ОЛП+3			
216/26.06.2012 г.	Тунджа-73 ЕООД	959 433,42	3 126,85			31.12.2020 г.	1 000 000	върху поземлен имот и рибарник в гр. Николаево
	Тунджа-73 ЕООД	1 830 527,62		1 830 527,62				
Доп. безлихв. парични вноски	Тунджа-73 ЕООД	850 000,00		850 000,00		31.12.2020 г.		върху поземлен имот и рибарник в гр. Николаево
Доп. безлихв. парични вноски	Тунджа-73 ЕООД	850 000,00		850 000,00		31.12.2021 г.		
Общо за дъщерни предприятия:		12 721 209,62	2 219 817,59	14 941 027,21			10 512 000,00	
Към асоциирани предприятия								
				202 720,04	ОЛП+3			
220/13.09.2013 г.	Комплект ББ ООД	165 430,48	37 289,56			31.12.2020 г.	210 000	в/у машини, съор., трансп с/ва и МЗ на с/ст 154 хлв.
221/15.05.2014 г.	Комплект ББ ООД	32 709,42	4 311,21	37 020,63	ОЛП+3	31.12.2020 г.	40 000	
231/02.03.2017 г.	Комплект ББ ООД	8 500,00	908,46	9 408,46	ОЛП+3	31.12.2020 г.	10 000	
235/16.10.2017 г.	Комплект ББ ООД	13 700,00	891,59	14 591,59	ОЛП+3	31.12.2020 г.	16 000	
176/30.07.2007 г.	Крепежи България трейдинг ООД	225 381,92	4 926,84	230 308,76	ОЛП+3	31.12.2020 г.	240 000	
				2 071 757,62	ОЛП+3			
191/01.07.2009 г.	Крепежи България трейдинг ООД	1 400 000,00	671 757,62			31.12.2020 г.	2 100 000	
206/16.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	500 000,00	56 696,53	556 696,53	ОЛП+3	16.06.2021 г.	570 000	
				532 950,47	ОЛП+3			
207/29.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	400 000,00	132 950,47			31.12.2020 г.	550 000	земя и сгради в Ивайловград, залог на 300 дъла, върху ДМА на с/ст 7 044 хлв. лв.
219/14.06.2013 г.	Крепежи България трейдинг ООД	260 000,00	64 272,72	324 272,72	ОЛП+3	31.12.2020 г.	330 000	
225/16.09.2015 г.	Крепежи България трейдинг ООД	565 000,00	61 561,02	626 561,02	ОЛП+3	31.12.2020 г.	630 000	
				667 033,33	ОЛП+3	660 хлв.-от 01.09.2017 г. на 84 равни месечни вноски		
232/29.05.2017 г.	Крепежи България трейдинг ООД	610 000,00	57 033,33				2 000 000	

Доп. безлихв. парични вноски	Крепежи България трейдинг ООД	1 000 000,00		1 000 000,00		09.01.2022 г.		
234/12.09.2017 г.	Крепежи България трейдинг ООД	1 312 098,92	70 345,10	1 382 444,02	ОЛП+3	31.12.2020 г.	1 400 000	
Доп. безлихв. парични вноски	Крепежи България трейдинг ООД	160 000,00		160 000,00		31.12.2020 г.		
Общо за асоциирани предприятия:		6 652 820,74	1 162 944,45	7 815 765,19			8 096 000,00	
Общо вземания:		19 374 030,36	3 382 762,04	22 756 792,40			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 №	депозант	главница	лихва	Общо	лихв.%
Д-077/10.07.2018 Г.	Агрокомб 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 лен АД	843,36	0,85	844,21	0,50
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лен АД	42 000,00	836,63	42 836,63	0,50
Д-075/16.11.2016 Г.	Рилски лен 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	

8.6. 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.

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.

8.7. 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 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 непозволено 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 междувременно 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 злоупотреба 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 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 накърнят 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. 100н, 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. 9. Анализ на изменението на показателите в баланса в хил. лв.

<u>Показател</u>	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>	<u>Изменение</u>	<u>Изменение</u>
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Имоти, машини, оборудване, съоръжения, транспортни средства	15147	15913	-766	-4,81%
Нематериални активи	27	51	-24	-47,06%
Биологични активи	112	105	7	6,67%
Положителна репутация	0	0	0	#DIV/0!
Инвестиции, инвестиционни имоти и финансови активи	2015	6688	-4673	-69,87%
Материални запаси	8813	8616	197	2,29%
Вземания от свързани предприятия	8251	7943	308	3,88%
Търговски и други вземания	6267	5222	1045	20,01%

Парични средства и парични еквиваленти	10697	7389	3308	44,77%
Активи по отсрочени данъци	41	55	-14	-25,45%
ОБЩО АКТИВИ	51370	51982	-612	-1,18%
Основен акционерен капитал	8539	8539	0	0,00%
Резерви	17168	17031	137	0,80%
Натрупани печалби	16381	14849	1532	10,32%
Малцинствено участие	2787	4198	-1411	-33,61%
Задължения за данъци и осигуровки	640	865	-225	-26,01%
Задължения към свързани предприятия	1173	1531	-358	-23,38%
Задължения към банки и нефинансови институции	4	17	-13	-76,47%
Текуща част на нетекущи задължения	0	0	0	0
Задължения към персонала	405	481	-76	-15,80%
Задължения към доставчици и получени аванси	3049	2956	93	3,15%
Задължения по търговски заеми	0	4	-4	-100,00%
Други нетекущи задължения	423	734	-311	-42,37%
Други текущи задължения	801	777	24	3,09%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	51370	51982	-612	-1,18%

9. Научноизследователска и развойна дейност

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

III. Информация за планираната стопанска политика през 2020 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.

На 28 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.

На 11.03.2020 год. в дъщерното дружество Беласица АД е възникнал пожар в склад „Междинен за водомери“. Пожарът е възникнал по неизяснени за сега причини, като в резултат на него са нанесени материални щети на сградата в която е разположен цеха и е погинала продукцията – детайли от пластмаса от собствено производство, предназначени за продажба като резервни части и влагане в собственото производство на водомери и материали – основни, спомагателни и амбалажни за производството. Дружеството има сключена имуществена застраховка с която е застраховало сградите, продукцията и материалите, като застраховката покрива и риска пожар. В момента се готвят документите за застрахователната претенция, като по предварителни данни, по офертна стойност, за възстановяване на последствията от пожара върху сградата необходимата сума е – 127 хил. лв., а балансовата стойност на погиналата продукцията и материали е в размер на около 52 хил. лв.

Налице е съществено некоригиращо събитие след датата на финансовия отчет, свързано с разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19). В България беше въведено извънредно положение с решение на Народното събрание от 13.03.2020 г. Наложиха се строги противоепидемични мерки и ограничения, които доведоха до нарушаване на нормалната икономическа дейност в страната. Поради естеството на ситуацията и непредсказуемата динамика на COVID-19, практически е невъзможно да се направи оценка на очакваните финансови ефекти. Не се налага преизчисляване на приблизителни счетоводни оценки и справедливи стойности. Намеренията на ръководството на групата и договореностите след 31.12.2019 г. не водят до преразглеждане на класификациите на активи и пасиви към 31.12.2019 г. Към момента няма съществени затруднения в оперативната дейност на предприятията от Групата.

След преценка на всички тези обстоятелства, ръководството на Групата е изготвило настоящия годишен финансов отчет на основата на счетоводното предположение за действащо предприятие.

На 01.04.2020 г. 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 редовното Общо събрание на акционерите на ТК-Холд АД, проведено на 07.06.2017 г., взе решение за начало на обратно изкупуване на акции от капитала на ТК-Холд АД при следните условия:

4.1. Брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 3% от общия брой акции, издадени на дружеството, което се равнява на 256 181 акции.

4.2. Начална дата на обратно изкупуване – 01.04.2020 г.

4.3. Минимална цена на обратно изкупуване – 1,20 лв.

4.4. Максимална цена на обратно изкупуване – 2,00 лв.

4.5. Срок за извършване на обратното изкупуване, в това число и изплащане на изкупените акции – 01.10.2020 г.

4.6. В случай, че в определения по т. 5 срок не се изкупи 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.

11. Очаквани инвестиции през 2020 г.

През 2020 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 модернизиране 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 сградния фонд.

12. Развитие на персонала

И през 2019 г. продължиха 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 по-нисък в сравнение с резултата от 2019 г., с оглед на очакваното свиване на икономиката, предизвикано от ограничителните мерки свързани с пандемията от COVID-19.

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

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 и преди всичко с очакваният спад в икономическият растеж предизвикан от пандемията от COVID-19.

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 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. 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.

Няма съществени рискове за инвеститорите от гледна точка на наличието на ликвидност на акциите на „ТК – ХОЛД“ АД.

29.04.2020 г.

гр. София

Прокурист:

/Сергей Ревалски/