

- заеми към дъщерни дружества	284	323
- заеми към асоциирани и други дружества	136	100
Разходи за лихви, свързани с:	(84)	(186)
- предоставени депозити от дъщерни дружества	(83)	(184)
- предоставени депозити от асоциирани дружества	(1)	(2)
Приходи от лихви нетно	336	237
Приходи от дивиденди	1106	3816
Полож. разлики от операции с финансови активи	10	55
Приходи от застрахователни обезщетения		14
Приходи от продажба на дълготрайни активи	4	
Други приходи	1	
Приходи от дейността, нетно	1457	4122

8.2. Разходи за дейността

Общите и административни разходи през отчетния период са в размер на 347 хил. лв.

Вид разход	31.12.2017 г. хил.лв.	31.12.2016 г. хил.лв.
Заплати – в т.ч. по договори за управление	190	184
Социални осигуровки и надбавки	41	34
Разходи за външни услуги	50	48
Разходи за материали	18	25
Разходи за амортизации	27	38
Други разходи	21	7
Общо	347	336

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

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

8.4. Заеми, депозити и обезпечения

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

«ТК – Холд» АД е съдлъжник с «Милк комерсиал» ЕООД – дъщерно дружество пред ОББ АД по договор за инвестиционен банков кредит от ОББ АД, в размер до 450 000 евро, предоставен за частично рефинансиране на заеми отпуснати от «ТК – Холд» АД. Остатъчната главница на предоставения кредит към 31.12.2017 г. е в размер 38 562.39 евро.

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 31.12.2017 г. «ТК – ХОЛД» АД има вземания по отпуснати заеми на дъщерни и асоциирани предприятия в размер на 21 596 хил. лв. Заемите са отпуснати за финансово оздравяване, финансиране на дейността и проекти на дъщерни компании.

Сроковете за погасяване на отпуснатите заеми са между 2017 и 2021 г. Лихвените проценти са определяни индивидуално в зависимост от целите на заемите и са между ОЛП + 3 % до ОЛП + 7%. Всички заеми са обезпечени или със запис на заповед, или с недвижими имоти и залози.

Заемите са сключени за закупуване на техника, за ремонт на сгради, за рефинансиране на задължения или за оборотни средства. Извън тези направления не са искани, не са обсъждани и съответно не са отпускани заеми.

Част от дружествата на Холдинга през определени периоди са имали свободни парични средства, които по решение на своите ръководства са предоставяли като срочни депозити на Холдинга. Към 31.12.2017 г. общата сума на задълженията по привлечени депозити е 15 070 хил. лв. Средствата са предоставяни с договор и възмездно, като лихвените проценти, които са действащи през отчетния период са между 1 и 2 на сто годишно до 31.03.2017 г., а след тази дата – 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 31.12.2017 г.

договор №	засмател	главница към 31.12.17 г.	лихва към 31.12.17 г.	Общо	лихв. %	срок на погасяване	обезпечение	
							запис на заповед	ипотека/зап.
Към дъщерни предприятия								
168/18.04.2007 г.	Бял бор АД	84641,32	16358,02	100999,34	ОЛП+3	31.12.2017 г.	100000	
174/19.07.2007 г.	Бял бор АД	277164,33	106672,44	383836,77	ОЛП+3	31.12.2017 г.	380000	
179/06.03.2008 г.	Бял бор АД	70000,00	24674,31	94674,31	ОЛП+3	31.12.2017 г.	95000	
180/06.03.2008 г.	Бял бор АД	25000,00	9089,35	34089,35	ОЛП+3	31.12.2017 г.	35000	
192/03.08.2009 г.	Бял бор АД	81262,92	45073,96	126336,88	ОЛП+3	31.12.2017 г.	125000	
196/20.01.2010 г.	Бял бор АД	55410,68	17182,49	72593,17	ОЛП+3	31.12.2017 г.	75000	
77/25.04.2002	Добрудж. Мебел АД	323433,83	66342,18	389776,01	ОЛП+7	31.12.2017 г.	380000	
38/15.04.2000 г.	Изгрев АД	253458,68	424592,33	678051,01	ОЛП+3	31.12.2017 г.	670000	
188/19.12.2008 г.	Изгрев АД	418300,00	141773,73	560073,73	ОЛП+3	31.12.2017 г.	550000	
228/09.02.2016 г.	Изгрев АД	3000,00	221,67	3221,67	ОЛП+4	31.12.2017 г.	10000	
140/18.01.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	83721,80	73304,09	157025,89	ОЛП+3	31.12.2017 г.	160000	
160А/20.12.2006 г.	Кабиле ЛБ АД	175687,18	30038,15	205725,33	ОЛП+3	31.12.2017 г.	200000	
227/09.02.2016 г.	Кабиле ЛБ АД	9226,54	597,70	9824,24	ОЛП+4	31.12.2017 г.	17000	
169/07.05.2007 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	2,50	1002,50	ОЛП+3	31.12.2017 г.	65000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
186/19.12.2008 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	2,50	1002,50	ОЛП+3	31.12.2017 г.	135000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
198/ 29.04.2010 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	2,50	1002,50	ОЛП+3	31.12.2017 г.	12000	върху недвижим имот-земя и сгради в гр. Ловеч
200/26.11.2010 г.	Милк Комерсиал ЕООД	1000,00	2,50	1002,50	ОЛП+3	31.12.2017 г.	95000	в/у машини и съор. в бензиност. и газстанцията
Доп. безлихв. парични вноски	Милк Комерсиал ЕООД	2247300,00		2247300,00		17.08.2019 г.		
229/28.03.2016 г.	Модул АД	860000,00		860000,00	ОЛП+4	650 хлв.-до 28.03.2018 г., 250 хлв. за четири години	900000	
Спораз. 141/18.01.2006 г.	Рален текс АД	17613,48	27756,40	45189,88	ОЛП+3	31.12.2017 г.	50000	
158/14.12.2006 г.	Рален текс АД	53405,58	42384,02	95789,60	ОЛП+3	31.12.2017 г.	95000	
164/02.03.2007 г.	Рален текс АД	423524,78	215800,79	639325,57	ОЛП+3	31.12.2017 г.	630000	
181/12.03.2008 г.	Рален текс АД	12823,12	7457,82	20370,94	ОЛП+3	31.12.2017 г.	22000	
112/14.01.04 г.Споразум.	ТК Лизинг ООД	301107,13	330190,34	634297,47	ОЛП+3	31.12.2017 г.	630000	
173/03.07.2007 г.	ТК Пролайн АД	990000,00	5454,76	995454,76	ОЛП+3	31.12.2017 г.	1900000	върху мат. запаси на с/с 605 хлв.и машини и съор. За 2705289 ли 3 МПС
208/19.07.2011 г.	ТК Пролайн АД	1382605,64	453218,02	1835823,66	ОЛП+3	31.12.2017 г.	1800000	залог на вземания
213/27.02.2012 г.	ТК Пролайн АД	724374,57	61391,40	785765,97	ОЛП+3	31.12.2017 г.	800000	
изпл. банков кредит към Интернешънъл Асет БАНК в качеството на поръчител	ТК Пролайн АД	210674,49	23626,09	234300,58	ОЛП+3	31.12.2017 г.	230000	

216/26.06.2012 г.	Тунджа-73 ООД	1318087,68	3905,37	1321993,05	ОЛП+3	31.12.2017 г.	1720000	върху позем имот и рибарник в гр Николаево
Доп. безлихв. парични вноски	Тунджа-73 ООД	1830527,62		1830527,62		31.12.2017 г.		върху поземл имот и рибарник в гр Николаево
Доп. безлихв. парични вноски	Тунджа-73 ООД	850000,00		850000,00		31.12.2021 г.		
Общо за дъщерни предприятия:		13086351,37	2130025,63	15216377,00			11881000,00	
Към асоциирани предприятия								
220/13.09.2013 г.	Комплект ББ ЕООД	165430,48	27363,64	192794,12	ОЛП+3	31.12.2017г.	190000	в/у машини, съор трансп. с-ва
221/15.05.2014 г.	Комплект ББ ЕООД	32709,42	2348,73	35058,15	ОЛП+3	31.12.2017г.	35000	
231/02.03.2017	Комплект ББ ЕООД	8500	398,46	8898,46	ОЛП+3	31.12.2017г.	17000	
235/16.10.2017	Комплект ББ ЕООД	12100	71,59	12171,59	ОЛП+3	31.12.2017г.	100000	
176/30.07.2007 г.	Крепежи България трейдинг ООД	764095,99	18414,39	782510,38	ОЛП+3	460 хлв.-до 31.12.2017 г.; 52 хлв.- до 31.08.2017 г.; 260 хлв. - от 01.09.2017 г. на 52 равни месечни вноски	800000	върху машин на с/ст 312 хил. лв.
191/01.07.2009 г.	Крепежи България трейдинг ООД	1400000,00	587757,42	1987757,42	ОЛП+3	31.12.2017 г.	1950000	земя и сгради Ивайловград 300 дьла от Крепежи България трейдинг ОО собственост Николай Христов
206/16.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	500000,00	26696,53	526696,53	ОЛП+3	16.06.2021 г.	500000	
207/29.06.2011 г.	Крепежи България трейдинг ООД	400000,00	108950,47	508950,47	ОЛП+3	31.12.2017 г.	500000	
219/14.06.2013 г.	Крепежи България трейдинг ООД	260000,00	48672,72	308672,72	ОЛП+3	30.06.2018 г.	300000	
225/16.09.2015 г.	Крепежи България трейдинг ООД	565000,00	27661,02	592661,02	ОЛП+3	31.12.2017 г.	600000	
232/29.05.2017 г.	Крепежи България трейдинг ООД	610000,00	20433,33	630433,33	ОЛП+3	330 хлв.- до 30.08.2017 г.; 990 хлв.-до 30.09.2017 г.; 660 хлв.-от 01.09.2017 г. на 84 равни месечни вноски	2000000	върху ДМА + с/ст 1 980 хил. лв.
234/12.09.2017 г.	Крепежи България трейдинг ООД	629298,92	3360,55	632659,47	ОЛП+3	31.12.2018 г.	800000	
Доп. безлихв. парични вноски	Крепежи България трейдинг ООД	160000,00		160000,00		31.12.2017 г.		
Общо за асоциирани предприятия:		5507134,81	872129,05	6379263,86			7792000,00	
Общо вземания:		18593486,18	3002154,68	21595640,86			19673000,00	



«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 31.12.2017 г. са следните:

договор №	депозант	главница към 31.12.2017 г.	лихва към 31.12.2017 г.	Общо	лихв. %
Д-073/15.11.2016 Г.	Атлас АД	536 946,50	671,47	537 617,97	0,50
Д-049/20.10.2008 Г.	Беласица АД	200 000,00	36 178,96	236 178,96	0,50
Д-050/25.11.2008 Г.	Беласица АД	250 000,00	90 199,56	340 199,56	0,50
Д-053/28.12.2009 Г.	Беласица АД	202 000,00	50 655,02	252 655,02	0,50
Д-070/29.12.2015 Г.	Беласица АД	350 000,00	4 230,35	354 230,35	0,50
Д-072/27.09.2016 Г.	Добруджанска мебел	73 151,68	122,04	73 273,72	0,50
Д-076/14.11.2017 Г.	Итал Мебел ЕООД	252 000,00	164,29	252 164,29	0,50
Д-037/20.08.2007 Г.	Каумет АД	223 113,89	96,08	223 209,97	0,50
Д-061/11.06.2013 Г.	Програмни продукти и системи АД	6 027 494,34	754,89	6 028 249,23	0,50
Д-071/20.06.2016 Г.	Програмни продукти и системи АД	3 000 000,00	34 855,76	3 034 855,76	0,50
Д-047/02.06.2008 Г.	ППС-Имоти АД	1 635 000,00	3 627,52	1 638 627,52	0,50
Д-058/18.07.2012 Г.	Рилски лен АД	9 423,08	82,81	9 505,89	0,50
Д-059/04.10.2012 Г.	Рилски лен АД	42 000,00	410,50	42 410,50	0,50
Д-075/16.11.2016 Г.	Рилски лен АД	1 850 800,00	5 137,14	1 855 937,14	0,50
Д-056/18.08.2011 Г.	ТК- Текс АД	190 786,07	31,81	190 817,88	0,50
		14 842 715,56	227 218,20	15 069 933,76	

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 22.02.2017 г. „Програмни продукти и системи“ АД – дъщерно дружество на „ТК - Холд“ АД, прехвърли собствеността върху всичките си собствени 11 733 дяла от капитала на „СПС имоти“ ЕООД.

На 14.03.2017 г. „ТК - Холд“ АД прехвърли участието си в ЗАД „Асет иншурънс“, ЕИК 203066057, като продаде 15 750 /петнадесет хиляди седемстотин и петдесет/ броя безналични поименни акции от капитала на ЗАД „Асет иншурънс“ на досегашния акционер „Бент ойл“ АД.

На 03.04.2017 г. „ППС – имоти“ АД, дъщерно дружество на „Програмни продукти и системи“ АД, прехвърли собствеността върху всичките си собствени 89 228 дяла от капитала на „ППС – инвест“ ЕООД.

На 15.03.2017 г. „Програмни продукти и системи“ АД, придоби 72 500 броя акции от капитала на „Меском София“ ЕАД за сумата от 725 000 лева, което представлява 48.57 % от капитала на „Меском София“ ЕАД.

На 22.06.2017 г. „Програмни продукти и системи“ АД, продаде 72 500 броя акции от капитала на „Меском София“ ЕАД за сумата от 725 000 лева, което представлява 48.57 % от капитала на „Меском София“ ЕАД.

На 28.06.2017 г. „ТК - Холд“ АД придоби участие в „Интернешънъл Асет Банк“ АД с ЕИК 000694329, със седалище и адрес на управление бул. "Тодор Александров" № 81-83, 1303 София, България, като закупи 3 014 160 броя безналични поименни акции с номинална стойност по един лев за всяка акция, от емисия BG1100017976, които представляват 9,9% от капитала на банката и правото на глас в Общото събрание на акционерите.

На 04.08.2017 г. ТК-Холд АД по решение на Съвета на директорите от 02.08.2017 г. купува 309 190 броя акции от капитала на Рилски лен АД на цена 11 лв. за акция, в резултат на което участието му става 91,73 %. Рилски лен АД от асоциирано на ТК Холд АД дружество става дъщерно.

На 19.09.2017 г. ТК-Холд АД продаде 20 000 бр. собствени акции на цена 1.50 лв. за акция. Формирана е положителна разлика в размер на 9897 лв.

На 01.11.2017 г. ТК-ХОЛД АД продаде собствеността си върху 30 дяла от капитала на Комплект ББ ООД, които представляват 60% от капитала на дружеството.

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

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.

- С искова молба по т.д.№231/15 г. срещу Итал Мебел ЕООД е предявен иск от Делфи Прим АД /н/ за сумата 1 032 037,53 лв. на основание чл.206 от ЗЗД за задържаните от Итал Мебел ЕООД платени вноски по развален предварителен договор. На 17.01.2017 г. делото приключи в съдебно заседание и бе обявено за решаване. С решение №10 от 03.02.2017 г. ДОС осъжда Итал Мебел ЕООД да заплати на Делфи Прим АД /н/ сумата 958 542,89 лв., като в за останалата част искът не е уважен. С решение №119 от 31.05.2017 г. Варненски апелативен съд отмени решението на ДОС и отхвърли иска на Делфи Прим АД /н/ срещу Итал Мебел ЕООД. Решението на Варненски апелативен съд е обжалвано от Делфи Прим АД /н/ с касационна жалба до ВКС. С определение №60 от 09.02.2018 г. ВКС не допусна до разглеждане касационната жалба на Делфи Прим АД /н/, с което решението на Варненски апелативен съд е окончателно и влиза в сила.

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

- На 29.01.2016 год. Кабиле-ЛБ заведе искова молба /гр.д.№46/2016 г. на ЯОС/ срещу Народното събрание и Агенция за приватизационен и следприватизационен контрол с цена на иска 405 269,93 лв. Исковата молба е за обезщетение за неправомерно увреждане, следствие на продажба на недвижимите имоти на Кабиле-ЛБ АД за задължения на Кабиле ЛБ-98 АД. Делото е висящо пред Ямболски окръжен съд. Същото дело на същото основание е заведено през м.Март, 2016 г. от Кабиле-ЛБ АД срещу същите ответници в Европейския съд за правата на човека-Страсбург /ЕСПЧ/. С определение на Ямболски окръжен съд гр.д.№46/2016 г. бе спряно до постановяването на Тълкувателно решение на ВАС и ВКС по спорния въпрос. Кабиле-ЛБ АД обжалва определението за спиране с частна жалба до Бургаски апелативен съд. С решение на Бургаския апелативен съд определението за спиране беше отменено и делото е върнато за решаване в Ямболски окръжен съд.

• Дъщерното дружество „Програмни продукти и системи“ АД е ответник по т.д.№348 от 2012 г. на СГС, ТО, VI-10 с-в по иск на основание чл.59 от ЗЗД, заведен от СК Арнаудов ЕООД, гр.Пловдив. Искът е за сумата 1 678 914,04 лв. с ДДС за извършени от СК Арнаудов ЕООД по договор с Термикс ЕООД, гр. Пловдив строителни работи в УПИ XIX, който е собственост на „Програмни продукти и системи“ АД. Искът е за неоснователно обогатяване на „Програмни продукти и системи“ АД. С решение от 17.2.2016 г. СГС осъжда "Програмни продукти и системи" АД, ЕИК 831639462 да заплати на "СК Арнаудов" ЕООД, ЕИК 115629459 на осн. чл. 59 от ЗЗД сумата 1 082 696 лева, с която неоснователно се е обогатил, представляваща действителната стойност по средни пазарни цени към 2008 г. на извършените, но незаплатени от страна на възложителя строително - монтажни работи в недвижим имот, собственост на ответника, ведно със законната лихва върху сумата от 27.01.2012 г. до окончателното ѝ изплащане, като отхвърля иска за разликата до пълния предявен размер от 1 678 914.04 лева. Решението е обжалвано пред САС с въззивна жалба. С решение №1282 от 07.06.2017 г. Софийски апелативен съд отмени решението на СГС и отхвърли иска на СК Арнаудов ЕООД срещу „Програмни продукти и системи“ АД. Решението на Софийския апелативен съд е обжалвано от СК Арнаудов ЕООД с касационна жалба до ВКС. С определение №110 от 07.03.2018 г. ВКС не допусна до разглеждане касационната жалба на СК Арнаудов ЕООД, с което решението на Софийски апелативен съд е окончателно и влиза в сила.

8.7. Управление и контрол

В периода от 2010 г. до 2016 г. 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 2017 г., към 30.09.2017 г. не е извършвана промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството. Мандатът на действащия Съвет на директорите изтича на 02.07.2018 г. През отчетния период не е извършвана промяна в представителството на дружеството. Не е назначаван или освобождаван прокурист през 2017 г.

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

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

Членовете на СД на „ТК – Холд“ АД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетния период не са сключвани сделки между дружеството и членове на СД.

През 2016 г. Съветът на директорите е приел подробни ПРАВИЛА за работа на Съвета на директорите на „ТК – Холд“ АД, изцяло съобразени с препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление.

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

Показател	31 декември 2017	31 декември 2016	Изменение	Изменение
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	291	314	-23	-7,33%
Нематериални активи	1	1	0	0,00%
Инвестиции и финансови активи	9025	6208	2817	45,38%
Вземания от свързани предприятия	22134	19966	2168	10,86%
Търговски и други вземания	16	5	11	220,00%
Парични средства и парични еквиваленти	1540	603	937	155,39%
Активи по отсрочени данъци	9	9	0	0,00%
ОБЩО АКТИВИ	33016	27106	5910	21,80%
Основен акционерен капитал	8539	8519	20	0,23%
Резерви	2569	2569	0	0,00%
Натрупани печалби	6753	5746	1007	17,53%
Задължения за данъци и осигуровки	2	3	-1	-33,33%
Задължения към свързани предприятия	15070	9729	5341	54,90%
Задължения към доставчици и получени	3	460	-457	-99,35%

аванси				
Други задължения	80	80	0	0.00%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	33016	27106	5910	21,80%

9. Научноизследователска и развойна дейност

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

III. Информация за планираната стопанска политика през 2017 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 публикуване на финансовия отчет. Необходимо е да бъде отбелязано, че акциите на „ТК – Холд“ АД се влияят от общото движение на цените на на акциите търгувани на „Българска фондова борса“ АД.

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

11. Очаквани инвестиции през 2018 г.

През 2018 г. дружеството ще продължи инвестициите в дъщерни предприятия с цел тяхното развитие, макар и отново по силно редуцирана програма. Инвестициите през последните години изискват известно концентриране върху процеса на усвояване на средствата и контрол върху дейността, за сметка на разработката и внедряването на нови проекти, за да не се увеличи риска за акционерите на Холдинга. По значителни инвестиции се извършват в „Крепежи България трейдинг“ ООД, с цел преминаване от чисто търговска дейност към собствено производство, в „Модул“ АД и „Беласица“ АД за модернизиране на оборудването и разширяване на производствената номенклатура,



както и в проекти за по ефективно използване на имотите, собственост на дружествата от групата на „Програмни продукти и системи“ АД.

Необходима е преоценка на възможностите за разработване на проекти с европейско финансиране, с оглед потенциалното участие на предприятията в процедурите за кандидатстване.

12. Развитие на персонала

И през 2018 г. ще продължат да се осъществяват мероприятия, свързани с повишаване на квалификацията и подготовка на персонала.

13. Очакван доход от инвестициите

Очакванията за 2018 г. са за съпоставим с 2017 г. финансов резултат.

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 рисковете, 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 2017 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 косвенно влияят и рисковете, специфични за дъщерните дружества. Те са свързани както с общата икономическа конюнктура, така и с промени в митническа политика, увеличаване на конкуренцията, промени в цените на суровините и материалите и др.

15.2. Пазарен риск

Пазарният риск се изразява в потенциалната промяна на пазарните цени на акциите на дружество, в резултат на пазарни, ценови колебания. Конюнктурата на пазара допуска подобни предположения.

Трябва да се отчете, че стойността на акциите на холдинга, търгувани на Българска фондова борса АД се влияе не само от финансовите резултати на дружеството и неговите дъщерни компании, а и от общото движение на цените на борсата. Преди увеличението на капитала цените на акциите на дружеството се движеха в диапазона от 2,20 лв. до 3 лв. Нарастване на цената на акциите имаше след обявяване на решението на общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала на дружеството със собствени средства. Преди решението цената на акциите варираше около 2,30 лв. за акция. След обявяването му, цената достигна 3,00 лв. за акция. След регистрацията на увеличението на капитала, цените на акциите на ТК ХОЛД АД (борсов код Т24) се търгуват при цени от 1,11 до 1,65 лв. за 1 акция. За последните 12 месеца максималната цена на акциите на ТК-ХОЛД АД е била 1.59 лв. за 1 акция. Към настоящият момент цената на акциите е 1,50 лв. за брой.

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

19.03.2018 г.

гр.София

Прокурист:

/Сергей Ревалски/

