

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на ТК-имоти АД за периода от

01.01.2025 год. до 31.03.2025 год.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Обща информация за групата

ТК-ИМОТИ АД

Съвет на директорите

Борислава Юриева Фивейска - председател
Марин Иванов Стоев – изпълнителен член
Велко Георгиев Манов – независим член

Изпълнителен директор

Марин Иванов Стоев

Съставител

Мила Валентинова Павлова

ДВИ

Георги Бахнев Георгиев

Юрист

Георги Бахнев Георгиев

Държава на регистрация на предприятието

РБългария

Седалище и адрес на регистрация

гр. София, обл. София (столица), общ. Столична, район Овча купел, ул. Горица №6

Обслужващи банки

Тексим банк АД

Консолидираният отчет е междинен отчет на ТК-ИМОТИ АД и дъщерните му предприятия.

Предприятия включени в групата

Участия	31.03.2025 г.
	Процент участие в капитала на ТК-ИМОТИ АД
“ГПС Имоти” АД	87 %
“Итал мебел” ЕООД	100 %

Предмет на дейност и основна дейност на предприятията в групата

ТК-ИМОТИ АД

Покупка, строителство, обзавеждане, отдаване под наем, управление и продажба на недвижими имоти. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Търговско представителство и посредничество в страната и чужбина. Инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

ГПС Имоти АД

Поддръжка и експлоатация на недвижими имоти, отдаване под наем на офиси и помещения, търговия с имоти., строителна дейност.

Итал мебел ЕООД

Проектиране, производство и търговия с мебели, аксесоари за мебели и други изделия, свързани с обзавеждане, сделки с недвижими имоти.

Информация, относно възнагражденията на управителните органи - Съвет на директори, договори за управление и контрол

Към 31.03.2025 година начислените разходи за възнаграждения на управителните органи- членовете на СД и по договори за управление и контрол в дружествата от групата, са в размер на 8 хил. лв., както следва

- Марин Стоев – 2 700 лева;
- Борислава Фивейска – 2 700 лева;
- Велко Манов – 2 700 лева.

Няма предвидени, не са начислявани и не се дължат никакви допълнителни средства и непарични възнаграждения.

Няма сключвани договори между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от Търговския закон).

Информация, относно придобиването и притежаването акции на групата от членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на дружеството. За членовете на Съвета на директорите не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Дъщерното дружество ППС-Имоти АД е собственик на 291 111 акции от капитала на ТК-Имоти АД, което по смисъла на чл. 187е, ал. 1, т. 2 от Търговския закон се явява случай, приравнен на придобиване на собствени акции.

В дружеството няма изградена система за контрол при упражняване правото на глас, когато служители на дружеството са и негови акционери.

Няма ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционери с определен процент или брой гласове или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или право на глас.

Информация, относно участието на членовете на Съвета на директорите като неограничено отговорни съдружници.

Членовете на Съвета на директорите не участват като неограничено отговорни съдружници в други предприятия от групата.

2. Учредяване, управление и структура на дружеството

Учредяване, управление и структура на дружеството

ТК-имоти АД започва дейността си под името „Кабиле-ЛБ” АД, в гр. Ямбол, предприятие създадено за изкупуване и преработка на сурово мляко и търговия с млечни продукти. Производствената дейност на предприятието е прекратена с разпореждане на РВМС от м. 11.2003 год.

На 28.02.2020 г., на проведеното общо събрание на акционерите на Кабиле-ЛБ АД, е взето решение по чл. 252, ал. 1, т. 1 от Търговския закон за прекратяване дейността и обявяване в 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, избран е ликвидатор и е определен срок за ликвидация.

Вписването на производството по ликвидация на дружеството в Агенцията по вписванията става на 13.05.2020 г., като е обявен срок на ликвидацията -31.12.2020 г.

С акт №20200513100721 в Агенция по вписванията, е вписано прекратяване на Кабиле-ЛБ АД и започване на производство по ликвидация на дружеството.

С акт №20200519100154 в Агенция по вписванията, е обявена покана до кредиторите на Кабиле-ЛБ АД в ликвидация.

С акт №20210310103054 в Агенция по вписванията, е вписано подновяването на срока за ликвидация на Кабиле-ЛБ АД до 31.12.2021 г.

На 07.01.2022 г. Общото събрание на акционерите на Кабиле АД взема решение за удължаване срока за ликвидация до 30.07.2022 г.

С акт №20221219122140 в Агенция по вписванията, е вписан нов адрес на дружеството – гр. София, обл. София (столица), общ. Столична, р-н Овча купел, ул. Горица №6 и свързаната с това промяна в устава.

На 22.06.2023 г. се проведе редовно Общо събрание на акционерите на „Кабиле-ЛБ” АД – в ликвидация в гр. София, ул. ”Горица” №6. Акционерите взеха следните решения: 1. Общото събрание прие уведомление за дейността, доклада на регистрирания одитор и заверения годишен финансов отчет на Дружеството за 2022 година. 2. Общото събрание избра регистрирания одитор Таня Станева с рег. № 0810, да провери и завери финансовия отчет на дружеството за 2023 г.; 3. Общото събрание прие доклада на директора за връзка с инвеститорите за 2022 г. 4. Общото събрание взе решение за прекратяване на производството по ликвидация и продължаване на дейността на дружеството на основание чл.274 от Търговския закон. 5. Общото събрание освободи от отговорност ликвидатора за дейността му през 2022 г. 6. Общото събрание прие промени в устава – промяна в наименованието, предмета на дейност и начините за увеличаване на капитала. 7. Общото събрание избра нов Съвет на директорите в състав – Борислава Юриева Фивейска, Марин Иванов Стоев и Велко Георгиев Манов с петгодишен мандат на мястото на досегашния състав. 8. Общото събрание определи месечно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите в размер на 900 (деветстотин) лева. 9. Общото събрание определи гаранция за управлението на новите членове на Съвета на директорите в размер на 3-месечното им брутно възнаграждение. 10. Общото събрание прие нова Политика за възнагражденията. 11. Общото събрание прие нов Статут на Одитния комитет. 12. Общото събрание избра Одитен комитет в състав Велко Георгиев Манов, Магдалена Любенова Ангелова, Румяна Николова Ганева. 13. Общото събрание избра за Председател на Одитния комитет на дружеството Магдалена Любенова Ангелова; 14. Общото събрание овласти Съвета на директорите на дружеството да определи възнаграждението на всеки един от членовете на Одитния комитет.

Решенията на Общото събрание на акционерите на Кабиле-ЛБ АД /л./, проведено на 22.06.2023 г. са заявени за вписване в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията и с акт №20230706133817 на Агенцията, бяха вписани решенията на ОСА, проведено на 22.06.2023 год. – прекратяване на ликвидацията, промяна в името и предмета му на дейност, нов устав, в тази връзка и нов съвет на директорите и представляващи. След това вписване името на дружеството е – ТК-имоти АД, управлявано от Съвет на директорите в състав:

- Борислава Юриева Фивейска – председател на съвета;
- Марин Иванов Стоев – изпълнителен член на съвета;
- Велко Георгиев Манов – независим член на съвета

и се представлява заедно от изпълнителния член на съвета – Марин Стоев и председателя на съвета – Борислава Фивейска.

На 27.04.2023 г. е получено уведомление съгласно чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК, придружено от търгово предложение от "ТК-ХОЛД" АД, за закупуване акциите на останалите акционери на "КАБИЛЕ - ЛБ" АД - в ликвидация. Търговото предложение по чл. 149 ал. 6 ЗППЦК от "ТК Холд" АД е за закупуване на всички останали 48.27 % акции от акционерите на "Кабиле- ЛБ" АД - в ликвидация. Изпратено бе становище по чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК на ликвидатора на Кабиле-ЛБ АД. Кабиле-ЛБ АД оповести уведомление по чл. 151, ал. 4 от ЗППЦК от Ликвидатора на "КАБИЛЕ - ЛБ" АД - в ликвидация. На 07.06.2023 г. е получено уведомление съгласно чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК, придружено от коригирано търгово предложение от "ТК-ХОЛД" АД, за закупуване акциите на останалите акционери на "КАБИЛЕ - ЛБ" АД - в ликвидация. Изпратено бе становище по чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК на ликвидатора на Кабиле-ЛБ АД относно коригираното търгово предложение. Кабиле-ЛБ АД оповести уведомление по чл. 151, ал. 4 от ЗППЦК от Ликвидатора на "КАБИЛЕ - ЛБ" АД - в ликвидация. На 21.06.2023 г. акционерът ТК-Холд

АД направи съобщение по чл. 154, ал. 1 от ЗППЦК за търгово предложение до акционерите на Кабиле-ЛБ АД и съществените условия в предложението. На 21.06.2023 г. Кабиле-ЛБ АД - в ликвидация оповести търгово предложение от ТК-Холд АД до акционерите на Кабиле-ЛБ АД /л./. Резултата от търговото предложение за покупка на акции от ТК холд АД, което приключи на 19.07.2023 год. са следните:

- търговото предложение е прието от 1 /един/ акционер;
- общ брой акции по подадените валидни заявления за приемане на търговото предложение - 55 867 бр. акции;
- обща стойност на акциите по подадените валидни заявления за приемане на търговото предложение – 47 486.95 лева;
- брой откази от приемане на търговото предложение – няма;
- общият брой на акциите, придобити от „ТК- Холд” АД в резултат на проведеното по реда на чл. 149б ЗППЦК търгово предложение е 55 867 акции, представляващи 24.14 % от капитала и гласовете в Общото събрание на „ТК Имоти” АД.

Собственост и структура на управление

Към 31.03.2025 г. акционерният капитал е 47 850 625 лева, разпределен в 47 850 625 бр.поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Разпределението на акционерният капитал към 31.03.2025 год. е както следва:

Акционер	31.03.2025 г.				31.12.2024 г.			
	Брой акции/право на глас	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции/право на глас	Стойност	Платени	% Дял
ТК ХОЛД АД	35 693 227	35 693 227	35 693 227	74,59%	40 415 527	40 415 527	40 415 527	84,46%
НДФ КОНКОРД ФОНД-7 САУТ ИЙСТ ЮРЪП	3 130 966	3 130 966	3 130 966	6,54%	3 130 966	3 130 966	3 130 966	6,54%
Други ЮЛ	5 512 695	5 512 695	5 512 695	11,52%	789 376	789 376	789 376	1,65%
Физически лица	3 513 737	3 513 737	3 513 737	7,35%	3 514 756	3 514 756	3 514 756	7,35%
Общо:	47 850 625	47 850 625	47 850 625	100,00%	47 850 625	47 850 625	47 850 625	100,00%

“ТК Имоти“ АД има едностепенна система на управление - Съвет на директорите състоящ се от трима члена.

Назначаване или освобождаване на членове на съвета на директорите или промени в устава, се правят само с решение на общото събрание на акционерите.

Членовете на съвета на директорите нямат права да вземат решение за издаване или обратно изкупуване на акции на дружеството.

Няма сключвани споразумение между дружеството и контролният му орган или служители за изплащане на обезщетение при напускане без правно основание или при прекратяване на трудови правоотношения по причини свързани с търговско предлагане.

Членове на съвета на директорите са:

- Борислава Юриева Фивейска – председател на съвета;
- Марин Иванов Стоев – изпълнителен член на съвета;
- Велко Георгиев Манов – независим член на съвета

Марин Иванов Стоев – изпълнителен член на СА, участва в управителните органи на:

- Управител на БУЛ ЕР ЕООД, с ЕИК 831032406, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, бул. „Брюксел“ № 1;
- Председател на Съвета на директорите на ЕЪРПОРТ СЪРВИСИС ДИВЕЛОПМЪНТ ЕАД, с ЕИК 203922423, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. Шипка № 36, ет. 3;
- Член на управителния съвет на Сдружение АСОЦИАЦИЯ НА БЪЛГАРСКИТЕ АВИАКОМПАНИИ АБА, с ЕИК 130848481, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, бул. „Брюксел“ 1, Летище София, сграда ИВТ;
- Представител по чл. 234, ал. 1, изр. 3 от ТЗ на Милк Комерсиал ЕООД в Съвета на директорите на МОДУЛ АД с ЕИК 117008114 с адрес, гр. Бяла, обл. Русе, ул. Колю Фичето №15;
- Ликвидатор на Агрокомб АД – в ликвидация, с ЕИК 118021120, с адрес гр. София, ул. Горица №6;
- Представител по чл. 234, ал. 1, изр. 3 от ТЗ на Милк Комерсиал ЕООД в Съвета на директорите на БЯЛ БОР АД, с ЕИК 822106067, с адрес: гр. Брацигово, п.к. 4579;
- Представител по чл. 234, ал. 1, изр. 3 от ТЗ на ТК-Лизинг ООД в Съвета на директорите на Изгрев АД с ЕИК 106006580, с адрес: гр. София, п.к. 1618, р-н Овча купел, ул. ГОРИЦА № 6;
- Представител по чл. 234, ал. 1, изр. 3 от ТЗ на ТК-Лизинг ООД в Съвета на директорите на Технотекс АД, с ЕИК 822150722, с адрес: гр. София, ул. Горица №6;
- Представител по чл. 234, ал. 1, изр. 3 от ТЗ на Милк Комерсиал ЕООД в Съвета на директорите на „ППС-ИМОТИ“ АД, с ЕИК 131111996, с адрес: гр. София, п.к. 1618, р-н Овча купел, ул. ГОРИЦА № 6;
- Управител на „ТК-ЛИЗИНГ“ ООД, с ЕИК 130017743, с адрес: гр. София, п.к. 1618, р-н Овча купел, ул. ГОРИЦА № 6;
- Изпълнителен член на „ТК-ХОЛД“ АД, с ЕИК 121657705, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1618, р-н Овча купел, ул. Горица № 6.

Борислава Юриева Фивейска – председател на Съвета на директорите, участва в управителните органи на:

- Представител по чл. 234, ал. 1, изр. 3 от ТЗ на ТК холд АД в Съвета на директорите на МОДУЛ АД с ЕИК 117008114 с адрес, гр. Бяла, обл. Русе, ул. Колю Фичето №15;
- Председател на Съвета на директорите на „ТК-ХОЛД“ АД с ЕИК 121657705, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1618, р-н Овча купел, ул. Горица № 6.
- ТК Текс АД с ЕИК 106579808, със седалище и адрес на управление: гр. Бяла Слатина, ул. Индустриална №2;
- Атлас АД – в ликвидация с ЕИК 126003168, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Горица №6;
- Изгрев АД с ЕИК 106006580, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Горица“ № 6;
- Беласица АД с ЕИК 811160416, със седалище и адрес на управление: гр. Петрич, ул. „Места“ № 22;
- Технотекс АД с ЕИК 822150722, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Горица №6;
- ППС- имоти АД с ЕИК 131111996, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Горица“ № 6;

Велко Георгиев Манов – член на Съвета на директорите, – участва в управителни органи/има контрол в следните дружества:

- "ТОПИНС.БГ БРОКЕР" ЕООД, ЕИК 201106784 – управител
- "БСПФ БЪЛГАРИЯ" ЕАД, ЕИК 200541545 – представляващ
- „Феникс Капитал Мениджмънт" АД, ЕИК 202851610 – представляващ
- "ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ" АД, ЕИК 202873140– представляващ
- "ФЕНИКС ИМОБИЛИЕН" АД, ЕИК 175189893– представляващ
- "СВЕТИ КОНСТАНТИН" АД, ЕИК 103601014– представляващ
- "ГХВ-ДОЛФИНС" ЕАД, ЕИК 207016492– представляващ
- "ГРАНД ХОТЕЛ ВАРНА" АД, ЕИК 813109305– представляващ
- "БСПФ СУПЕР БОРОВЕЦ" ЕАД, ЕИК 175004907– представляващ
- "БСПФ ПРОДЖЕКТ 1" ЕАД, ЕИК 175392826– представляващ
- "БИЗНЕС ИМОТ КОНСУЛТ" ЕАД, ЕИК 131414662– представляващ
- "БИ ДЖИ КРЕДИТ И ЛИЗИНГ" ЕООД, ЕИК 175097683 – контрол
- "КЪМПИНГ ЮЖЕН БРЯГ" ЕООД, ЕИК 202039452 – контрол
- "СТАР МИЛ" ЕООД, ЕИК 831708934 – контрол

Свързани лица

Собственик на капитала на дружеството упражняващ контрол /предприятие майка/:

ТК-ХОЛД АД

- Ключов ръководен персонал на предприятието:

Съвет на директорите:

Борислава Юриева Фивейска - председател

Марин Иванов Стоев – изпълнителен член

Велко Георгиев Манов – независим член.

- Ключов ръководен персонал на предприятието майка :

Съвет на директорите:

Борислава Юриева Фивейска - председател

Марин Иванов Стоев – изпълнителен член

Сергей Петров Ревалски - член.

- Дъщерни предприятия на ТК Имоти АД – ППС-имоти АД, ЕИК131111996 и Итал мебел ЕООД, ЕИК130914216. И двете участия са придобити от ТК-имоти АД в резултат на вливането съответно на – Програмни продукти и системи АД и Добруджанска мебел АД.

Други свързани лица:

Дъщерни дружества от групата на ТК Холд АД **121657705**

Дъщерни предприятия на ТК-холд АД	акционерно участие на ТК-холд АД
Агрокомб АД в ликвидация ЕИК:118021120	82,98%
Атлас АД в ликвидация ЕИК: 126003168	95,28%
Беласица АД ЕИК:811160416	80,50%
Бял бор АД ЕИК:822106067	73,72%
Изгрев АД ЕИК: 106006580	79,72%
Модул АД ЕИК:117008114	97,46%
Милк комерсиал ЕООД ЕИК:130936999	100,00%
Технотекс АД ЕИК:822150722	90,56%
ТК Лизинг ООД ЕИК 130017743	70,00%
ТК Пролайн АД ЕИК 118581165	50,00%
Тунджа 73 ЕООД ЕИК 833163906	100,00%

Към 31.03.2025 г, както оповестихме по-горе, ТК-имоти АД притежава две дъщерни дружества. В настоящия консолидиран финансов отчет инвестициите в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване.

Търговските взаимоотношения между „ТК Имоти” АД и дъщерните дружества от икономическата група на ТК-Холд АД са поставени на равнопоставена търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

3. Кратък преглед на дейността на групата

Дейността на групата през отчетния период е обусловена от две основни дейности:

Производство на платове;

Отдаване под наем на недвижими имоти.

Дейността на групата предимно е насочена към български пазар.

Групата няма клиенти или доставчици, обема на който да е над 10 % от общата сума съответно на продажби и покупки, като по този начин дейността на предприятията от групата не е зависима от отделен контрагент.

В дейността на групата няма сключвани големи сделки и такива от съществено значение за дейността си, както и сделки извън обичайната дейност на групата.

През финансовия период няма водени извънбалансови сделки.

Групата е придобила на 31.07.2023 год. 265 броя обикновени, поименни, налични акции от капитала на Некст дженерейпън консулт АД. Участието след придобиването на акциите в капитала на Некст дженерейпън консулт АД е 0,53 %. Същите са посочени в междинния консолидиран отчет, като финансови инструменти държани за търгуване. Налични са и към дата на отчета – 31.03.2025 год. Стойността им към датата на отчета е – 110 хил. лв.

Групата има и придобити 1 600 броя обикновени, поименни, налични акции на Беласица АД – дъщерно предприятие на компанията майка ТК-холд АД, които се равняват на 1,69 % от капитала на дружеството. Същите са налични и към датата на отчета и са на стойност 32 хил. лв.

На 13.02.2025 год. групата закупи финансови инструменти под формата на права за покупка на обикновени, поименни, безналични акции от първично публично предлагане на емисия за увеличението на капитала на Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ АДСИЦ. Правата са в размер на 800 000 броя по 0,001 лева за брой. Всяко право дава възможност да се придобият 8 броя акции от увеличението на капитала на Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ АДСИЦ, като емисионната стойност на 1 брой акция е 1.20 лева. През м. Март 2025 г. ТК-Имоти АД, реализира всичките си права, като взе участие в увеличаването на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ, ЕИК 175050274 чрез записване на 6 400 000 акции по 1,20 лева емисионна стойност за всяка, на обща стойност 7 680 000 лева. Увеличаването на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ ” АДСИЦ, ЕИК 175050274 бе вписано в търговския регистър на 21.03.2025 г. Участието на ТК-имоти АД, в резултат на горното, в капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ“ АДСИЦ е 19,58 %. Акциите от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ ” АДСИЦ са посочени в индивидуалния отчет, като финансови инструменти държани за търгуване.

Регистрационни, лицензионни и разрешителни режими

Няма регистрационни, лицензионни и разрешителни режими, които да оказват съществена роля върху дейността на предприятията от групата.

4. Основни резултати към 31.03.2025 г.

За отчетният период консолидираният финансов резултат на «ТК – имоти» АД е нетна загуба за групата в размер на 29 хил. лв.

Към 31.03.2025 год. съпоставителния период на групата е формиран на база индивидуалния отчет на ТК Имоти АД, за 1-во тримесечие на 2024 г.

Към 31.03.2025 година, основните количествени параметри на модела на дейност са следните:

Към 31.03.2025 г. групата има **вземания** в размер на **28 032 хил. лв.**, от които 14 665 хил. лв. вземане по депозит на виждане в ТК холд АД, 257 хил. лв – заем към несвързани лица, клиенти по продажби – 91 хил. лв, клиенти по аванси – 5 167 хил. лв, 4 хил. лв. – присъдени вземания, 7 822 хил. лв. от акции държани за продажба и други вземания 26 хил. лв.

Към 31.03.2025 г. групата има **задължения** в размер на **3 290 хил. лв.**, от които: 787 хил. лв. са задължения по взети заеми и търговски взаимоотношения към свързани лица, 50 хил. лв. са към доставчици и клиенти, задължения по получени аванси – 2 330, задължения към осигурителни предприятия – 1 хил. лв, данъчни задължения - 18 хил. лв.; към персонал – 13 хил. лв., други задължения – 91 хил. лв.

Приходи

Показател	31.03.2025 г.		31.03.2024 г.		Разлика	
	хил. лв.	%	хил. лв.	%	хил. лв.	%
Продукция	8	3,23%			8	3,24%
Услуги	164	66,13%	1	100,00%	163	65,99%
Други	52	20,97%			52	21,05%
Финансови приходи	24	9,68%			24	9,72%
Общо приходи	248	100,00%	1	100,00%	247	100,00%

Разходи

Показател	31.03.2025 г.		31.03.2024 г.		Разлика	
	хил. лв.	%	хил. лв.	%	хил. лв.	%
Разходи за суровини и материали	5	1,81%			5	1,98%
Разходи за външни услуги	90	32,49%	10	40,00%	80	31,75%
Разходи за амортизации	37	13,36%			37	14,68%
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	137	49,46%	14	56,00%	123	48,81%
Други разходи	1	0,36%	1	4,00%		0,00%
Финансови разходи	7	2,53%			7	2,78%
Общо разходи без разходи за данъци	277	100,00%	25	100,00%	252	100,00%

Темпът на нарастване на разходите през 2025 г. изпреварва темпът на нарастване на приходите, от което произтича и финансовия резултат на групата към 31.03.2025 г. – загуба от 29 хил. лв. Най-голям относителен дял на разходите към 31.03.2025 г. са тези за заплати и осигуровки 49,46% от общия обем, следвани от разходите за външни услуги – 32,49% от общия обем.

5. Финансови показатели и анализ

Показатели					
№	Показатели	2025	2024	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	3 155	3 171	(16)	-1%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	29 375	27 098	2 277	8%
3	Активи държани за продажба	7 822	142	7 680	5408%
4	Материални запаси	1 316	1 316	-	0%
5	Краткосрочни вземания	20 210	25 574	(5 364)	-21%

6	Парични средства	27	66	(39)	-59%
7	Обща сума на активите	32 530	30 269	2 261	7%
8	Собствен капитал	29 108	29 137	(29)	0%
9	Финансов резултат	(29)	(3)	(26)	867%
10	Дългострочни пасиви	132	132	-	0%
11	Краткосрочни пасиви	3 290	1 000	2 290	229%
12	Обща сума на пасивите	3 422	1 132	2 290	202%
13	Приходи общо	248	1	247	24700%
14	Приходи от продажби	224	1	223	22300%
15	Разходи общо	277	25	252	1008%

Коефициенти

№	Коефициенти	2025	2024	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0,00)	(0,00)	(0,00)	868%
2	На активите	(0,00)	(0,00)	(0,00)	799%
3	На пасивите	(0,01)	(0,00)	(0,01)	220%
4	На приходите от продажби	(0,13)	(3,00)	(0,12)	4%
	Ефективност:				
5	На разходите	0,90	0,04	0,86	2138%
6	На приходите	1,12	25,00	(23,88)	-96%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	8,93	27,10	(18,17)	-67%
8	Бърза ликвидност	6,15	25,64	(19,49)	-76%
9	Незабавна ликвидност	2,39	0,21	2,18	1047%
10	Абсолютна ликвидност	0,01	0,07	(0,06)	-88%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	8,51	25,74	(17,23)	-67%
12	Задлъжнялост	0,12	0,04	0,08	203%

6. Инвестиции

На 29.09.2023 г. е сключен Договор за преобразуване чрез вливане между следните дружества, дъщерни на компанията-майка ТК Холд АД:

- ТК-имоти АД, ЕИК 128007012 - "Приемащо дружество" и
- Добруджанска мебел АД, ЕИК 834025235 - "Преобразуващо се дружество";
- Каумет АД, ЕИК 118000845 - "Преобразуващо се дружество";
- Програмни продукти и системи АД - "Преобразуващо се дружество";
- Рален-текс АД, ЕИК 113012480 - „Преобразуващо се дружество“;
- Рилски лен АД, ЕИК 122006101 - "Преобразуващо се дружество“.

Вписването на договора за преобразуване чрез вливане в Търговския регистър на Агенция по вписванията е извършено на 04.04.2024 г. Това е и датата на вливането за счетоводни цели. С вписване на договора за преобразуване е вписано и увеличение на капитала на ТК-имоти АД от 231 386 лева на 47 850 625 лева.

В резултат на вливането, преобразуващите се дружества – Добруджанска мебел АД, Каумет АД, Програмни продукти и системи АД, Рален-текс АД и Рилски лен АД са прекратени без ликвидация, като техните активи и пасиви, права и задължения са поети от приемащото дружество – ТК-имоти АД при условията на общо правоприемство в съответствие с чл. 263и, ал. 2, изр. 1 от Търговския закон. Акциите, които са притежавали акционерите от прекратените дружества са заменени с новоиздадени акции от ТК-имоти АД в резултат на увеличението на капитала му, в съответствие с доклада на Съвета на директорите на ТК-имоти АД по чл. 262и от Търговския закон, като съотношението на замяна и броя новопридобити акции, е следното:

Дружество	Брой акции преди преобразуването	Справедлива цена на акция	Справедлива цена (Чиста стойност на имуществото)	Съотношение на замяна*	Акции от увеличението на капитала на приемащото дружество**	Брой акции в капитала на приемащото дружество след преобразуването	Дял от акциите на приемащото дружество след преобразуване
"ТК-имоти" АД (приемащо д-во)****	231 386	1,00	231 707	1,00	0	231 386	0,48%
"Добруджанска мебел" АД (преобразуващо се д-во)	102 847	16,36	1 682 418	16,3357922	1 679 913	1 679 913	3,51%
"Каумет" АД (преобразуващо се д-во)	709 304	10,98	7 789 826	10,9671370	7 778 795	7 778 795	16,26%
"Програмни продукти и системи" АД (преобразуващо се д-во)	1 294 332	24,30	31 458 392	24,2710606	31 413 461	31 413 461	65,65%
"Рален-текс" АД (преобразуващо се д-во)	50 174	4,99	250 329	4,9823056	249 937	249 937	0,52%
"Рилски лен" АД (преобразуващо се д-во)	441 707	14,73	6 506 425	14,7097763	6 497 133	6 497 133	13,58%
ОБЩО:			47 919 097		47 619 239	47 850 625	100,00%

През м. Март 2025 г. ТК-Имоти АД взе участие в увеличаването на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ”АДСИЦ, ЕИК 175050274 чрез записване на 6 400 000 акции по 1,20 лева емисионна стойност за всяка, на обща стойност 7 680 000 лева. Увеличаването на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ ” АДСИЦ, ЕИК 175050274 бе вписано в търговския регистър на 21.03.2025 г. Участието на ТК-имоти АД, в резултат на горното, в капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ“ АДСИЦ е 19,58 %. Акциите от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ ” АДСИЦ са посочени в индивидуалния отчет, като финансови инструменти държани за търгуване.

7. Научно изследователска и развойна дейност

Към 31.03.2025 г. групата на “ТК-Имоти” АД не е извършвала научно-изследователска и развойна дейност.

8. Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Във връзка с членството на Р България в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти. Това оказва благоприятно влияние и върху дейността на ТК-Имоти АД.

Макроикономически риск

Увеличаването на вноса за България намалява годишния растеж в икономиката ни и заедно с увеличаващата се инфлация, породена главно от покачващите се международни цени на петрола водят до увеличаване на дефицита и забавяне на растежа на БВП. Основният вътрешен риск остава ако се допусне либерализация на фискалната политика, което би довело до нарушаване на принципите на валутния борд и сериозно увеличение на дефицита по вътрешна сметка.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите.

До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия. След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати, но през последните години макроикономическата обстановка става все по-сложна, а инфлацията и риска от нея нараснаха значително.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които ТК-Имоти АД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат, нетните приходи на дружеството да намалеят. Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задължнялост, банкови кредити и др.).

Секторен риск

Порожда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

По отношение на дейността на ТК-Имоти АД, секторният риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара на недвижими имоти.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за ТК-Имоти АД, е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането, в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задължнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск.

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Рискове, свързани с войната в Украйна и конфликта в Газа.

На 24 февруари 2022 г. Русия предприе военно нахлуване на територията на Украйна. В отговор на инвазията Европейският съюз, САЩ и други държави наложиха санкции на Руската федерация. Въведените санкции могат пряко да засегнат както санкционирани субекти, така и определени физически лица и други субекти, контролирани от тези юридически и физически лица. В допълнение, бизнес контрагентите на тези санкционирани субекти могат да бъдат косвено засегнати, така както и някои отрасли на руската икономика.

Глобалната търговия продължава да е слаба, за което допринасят продължаващият процес по нормализиране на потреблението след пандемията, включително преориентацията на търсенето от стоки обратно към услуги, по-ниската търговска интензивност на глобалния икономически растеж, повишеното геополитическо напрежение, както и слабата икономическа активност в еврозоната. Макар че, предприятията от групата не са пряко засегнати, негативно влияние оказва и продължаващият военен конфликт между Русия и Украйна и наложените в тази връзка санкции на Русия, както и ескалацията на конфликта в Газа между Израел и Хамас, които от своя страна нарушават веригата от доставки и задълбочават енергийната и инфлационна кризи. Тези фактори оказват негативно влияние, пряко или косвено, върху инвестиционните намерения на предприятията свързани със строителството и ремонтите.

Рискове, свързани с глобалните промени в климата

Последните научни данни показват безпрецедентни изменения на световният климат. Съгласно последните доклади на Междуправителствения комитет на ЕС по изменения на климата, се наблюдават изменения (в някои случаи необратими) в режима на валежите, ветровете и океанските течения в резултат на глобалното затопляне. По отношение на борбата с климатичните изменения ЕС приема законова база с дългосрочна визия за неутрален по отношение на климата до 2050 год., намалявайки драстично своите емисии на парникови газове и начини за компенсиране на оставащите и неизбежни емисии. Преходът към неутралност по отношение на климата ще създаде значителни възможности за: икономически растеж, нови пазари, създаване на работни места и технологично развитие.

Европейският законодателен акт за климата, превръща постигането на целта на ЕС за намаляване на вредните емисии с 55% до 2030 год. в законово задължение и за постигане на климатично неутрален ЕС.

За намалението на парниковите емисии е приет пакет от мерки включващи:

- Енергийна ефективност;
- Енергия от възобновяеми източници;
- Енергийно данъчно облагане;
- Система на ЕС за търговия с емисии;
- Инфраструктура за алтернативни горива;
- Стандарти за емисиите на CO₂ от леки и лекотоварни автомобили и т.н.

Повечето индустрии са били или вероятно са засегнати от изменението на климата и усилията за управление на неговото въздействие. Следователно въпросите, свързани с климата, могат да повлияят на обхвата на потенциалните бъдещи икономически сценарии и на оценката на кредиторите за значително увеличение на кредитния риск. Възгледите на участниците в пазара за потенциално законодателство, свързано с климата, могат да повлияят на справедливата стойност на активи или пасиви.

9. Перспективи и развитие

Перспективите и тенденциите за развитие на групата са свързани с ефективно управление на собствените недвижими имоти – земи и сгради, добро управление на инвестициите, дейност със свободните парични средства в дългосрочен хоризонт при запазване на прилагания до сега консервативен подход.

10. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

Не са настъпили събития от съществено значение след датата на отчета.

Изм. директор:



Председател на СД:

