

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 33а¹, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. ОСНОВАВАНЕ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („ТБС Груп“, „Дружеството“) е учредено на 12.07.2019 г. като еднолично акционерно дружество със собственик Телелинк Холдингс БВ (Холандия).

Към датата на учредяване на Дружеството Телелинк Холдингс БВ е едноличен собственик и на Телелинк България ЕАД. От своя страна, последното притежава инвестиции в дъщерни дружества, работещи в сферата на информационните и комуникационни технологии по три основни направления, наречени „Бизнес услуги“, „Инфраструктурни услуги“ и „Продуктово развитие“. Взети заедно, Телелинк България ЕАД и неговите дъщерни дружества формират съществуващата към тази дата обща група Телелинк.

Целта на Дружеството е обособяването на инвестициите в дъщерните дружества от група Телелинк, специализирани по направление „Бизнес услуги“, в отделна компания, групова и корпоративна структура, независима от Телелинк България ЕАД.

С решение на едноличния собственик Телелинк Холдингс БВ, Телелинк България ЕАД се преобразува чрез отделяне на обособена дейност „Бизнес услуги“ по смисъла на чл. 262в от Търговския закон, като част от имуществото на Телелинк България ЕАД, състоящо се от всички активи, права и задължения, отнасящи се до обособената дейност (включително активите, задълженията, договорите и служителите), преминава към Телелинк Бизнес Сървисис Груп ЕАД (в качеството на приемащо дружество) („Преобразуването“, „Отделянето“), в замяна на акции от капитала на приемащото дружество, издадени на Телелинк Холдингс БВ. Преобразуването е вписано в Търговския регистър и влиза в сила на 14.08.2019 г.

1.2. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА, ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И СТИМУЛИРАНЕ С АКЦИИ

През м. август 2019 г. всички акции на Дружеството са прехвърлени от Телелинк Холдингс БВ на нови лица-акционери, представляващи пряко или непряко крайните собственици на Телелинк Холдингс БВ, с пряк мажоритарен собственик – съоснователя на група Телелинк Любомир Минчев.. В резултат от прехвърлянето Дружеството променя правната си форма на АД и престава да е пряка част от общата икономическата група Телелинк.

От датата на горепосоченото прехвърляне до началото на публичното предлагане, описано по-долу, основателят на група Телелинк Любомир Минчев притежава пряко 10,456,250 броя акции, с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 83.65% от общия капитал на Дружеството.

Останалите лица, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството през същия период са Иво Евгениев и Спас Шопов, всеки от които притежава пряко по 771 875 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, съответно по 6.175% от общия капитал на Дружеството.

Въз основа на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството („Проспекта“), одобрен с решение на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 28.11.2019 г., и Допълнения към него, одобрени с решения на КФН от 23.12.2019 г. и 20.06.2020 г., и в съответствие със Споразумението за забрана на разпореждане с акции, подписано между Дружеството и неговите акционери на 17.12.2019 г., оповестените през м. април 2020 г. намерения за стартиране на предлагането през м. юни 2020 г. и Актуализирана процедура за продажба на акции на Дружеството от 01.06.2020 г., в периода 08-11.06.2020 г. е осъществен първи транш на планираното публично предлагане на Дружеството на БФБ, в рамките на който продаващите акционери Любомир Минчев, Спас Шопов и Иво Евгениев реализират общо 982,487 броя акции или 7.86% от съществуващите 12,500,000 акции, съставляващи общия капитал на Дружеството, по цена от 7.60 лв. за брой.

Съгласно Актуализирана процедура за продажба на акции на Дружеството от 16.09.2020 г. и в съответствие с подписания на същата дата Анекс към Споразумението за забрана на разпореждане с акции в периода 21-23.09.2020 г. е осъществен втори транш на публично предлагане на БФБ, в рамките на който Любомир Минчев, Спас Шопов и Иво Евгениев реализират допълнителни продажби в размер на общо 767,513 броя акции или 6.14% от съществуващите акции на Дружеството по цена от 11.10 лв. за брой.

Проведените предлагания са ограничени изцяло до съществуващи акции, не включват увеличение на капитала и не е пораждат постъпления за Дружеството.

През м. декември 2020 г. дружеството реализира програма за еднократно стимулиране на служителите със стаж от 2 и повече години в Групата и предшествващи предприятия, включваща прехвърлянето на 28,608 броя акции в полза на 137 физически лица без ограничения за последващо разпореждане. Съгласно съответните решения на Общото събрание на акционерите от 10.09.2020 г. и Управителния съвет от 27.11.2020 г. програмата е осъществена изцяло за сметка на обратно изкупени от Дружеството собствени акции.

За целите на стимулиране на служители през 2020 г. са изкупени обратно общо 28,964 броя собствени акции. След реализацията на горепосочената програма за еднократно стимулиране, към 31.12.2020 г. Дружеството притежава 356 броя обратно изкупени собствени акции.

Към 31.12.2020 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 9,066,428 акции или 72.53% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,250,000 или 10.00%.

1.3. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има двустепенна система на управление.

Управителният съвет на Дружеството („УС“) се състои от петима членове в състав:

- Иван Житиянов – Председател на УС и Изпълнителен директор;
- Теодор Добрев – член на УС;
- Паун Иванов – член на УС;
- Николета Станаилова - член на УС;

- Гойко Мартинович - член на УС.

Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от трима членове в състав:

- Ханс ван Хувелинген – Председател на НС;
- Иво Евгениев Евгениев – член на НС;
- Бернар Жан Люк Москени – член на НС.

1.4. ПУБЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискването на чл. 43а и следващите от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН чрез единната система e-Register за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН.

Гореспоменатата информация е налична и на интернет страницата за инвеститори на Дружеството на адрес: <https://www.tbs.tech/investors/>.

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е изпълнило ангажимента си по чл. 79б, ал. 1 от ЗППЦК, в резултат на което е присвоен идентификационен код на правния субект (ИКПС) – LEI код 894500RSIIIEY6BQR9U56.

Емисията акции на Дружеството е регистрирана с ISIN код BG1100017190 и към датата на настоящото уведомление се търгува на Сегмент акции Standard на БФБ с борсов код TBS.

2. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Считано от датата на Преобразуването, Дружеството обединява инвестициите в дружествата от бившата група Телелинк, специализирани по направление „Бизнес услуги“, включващи Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк ДОО – Подгорица („Телелинк Черна Гора“), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина) („Телелинк Босна“), Телелинк ДОО (Словения) („Телелинк Словения“) и новоучреденото по-рано през 2019 г. Телелинк Албания ШПК („Телелинк Албания“). През септември 2019 г. в състава на Групата влиза и новоучреденото от Дружеството Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Македония) („ТБС Македония“).

Във връзка със стратегическата цел на Групата за разрастване на пазарното присъствие в региона на Западните Балкани на 26.11.2020 г. е регистрирано и новото дъщерно дружество Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) („ТБС Хърватска“). Към 31.12.2020 г. то все още не е развило съществена търговска дейност.

Към 31.12.2020 г. Дружеството запазва своите преки участия в горепосочените осем дъщерни дружества и непряко участие в две контролирани от ТБС ЕАД дружества. Всяко от пряко и непряко притежаваните дъщерни дружества се управлява в държавата, в която е учредено. Заедно с Дружеството, посочените дружества формират икономическата група на ТБС Груп („Групата“).

Към 31.12.2020 г. Дружеството е едноличен собственик на всички пряко притежавани от него дъщерни дружества.

| Дъщерно Дружество | Държава на учредяване и управление | Акционерно участие на ТБС Груп |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <i>(пряко)</i> | | |
| Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД | България | 100% |
| Комутел ДОО | Сърбия | 100% |
| Телелинк ДОО - Подгорица | Черна Гора | 100% |
| Телелинк ДОО | Босна и Херцеговина | 100% |
| Телелинк ДОО | Словения | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис ДОО | Хърватска | 100% |
| Телелинк Албания ШПК | Албания | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ | Македония | 100% |
| <i>(непряко)</i> | | <i>(чрез ТБС ЕАД)</i> |
| Телелинк БС Стафинг ЕООД | България | 100% |
| Грийн Бордър ООД | България | 50% |

Към 31.12.2020 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества извършват активна търговска дейност.

Към 31.12.2020 г. непряко притежаваното Телелинк БС Стафинг ЕООД, учредено с оглед извършване на потенциални съвместни операции с водеща консултантска организация от сферата на финансите, все още не е развило съществена стопанска дейност, а съвместното предприятие Грийн Бордър ООД е изчерпало своята цел с реализацията на проекта, във връзка с който е основано, и не се очаква да има съществени бъдещи ефекти за дейността и финансовото състояние на Групата.

3. КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ КЪМ 31.12.2020 Г.

На 31.01.2020г. е взето решение от УС и НС на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, Дружеството да сключи договор с Пикард Иванов ДООЕЛ за покупка на 1 (един) дял от капитала на Телелинк Албания ШПК, който представлява 10% от капитала на дружеството, срещу заплащане на обща покупна цена в размер на 1 000 (хиляда) евро. Договорът подписан на 25.02.2020 г., като цената е заплатена изцяло на 26.2.2020 г.

На 21.02.2020 г. е подписан Анекс № 1 към Договор за краткосрочно финансиране между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и Уникредит Булбанк АД, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател, във връзка с условен ангажимент за учредяване на залози върху търговските предприятия на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, в случай че процедурата по листване на акциите на последното на Българската фондова борса не приключи в срок до 14.02.2020 г. С анекс е удължен горепосочения срок до 30.04.2020г.

На 27.02.2020 г. е взето решение от УС на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, дъщерното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД да сключи договор с „Консорциум Систел“ ДЗЗД, за изпълнение на обществена поръчка „Проектиране, изграждане и пускане в експлоатация на Държавен хибриден частен облак (ДХЧО) и защитен интернет възел за публични услуги на електронното управление“. Стойността на подписания на 19.02.2020 г. договор между Държавна агенция „Електронно управление“ и „Консорциум Систел“ ДЗЗД за изпълнение на обществената поръчка е 28,283 хил. лв. без ДДС, като следва дъщерното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД да извърши доставка на оборудване и услуги в размер на не повече от 14,141 хил. лв. без ДДС.

На 21.04.2020 г. е подписан Анекс № 2 към Договор за краткосрочно финансиране между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и Уникредит Булбанк АД, по силата на който условият

ангажимент за учредяване на залози върху търговските предприятия на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, в случай че процедурата по листване на акциите на последното на Българската фондова борса не приключи в срок до 30.04.2020 г., е удължен до 31.07.2020 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател по горепосоченият договор.

На 29.05.2020 г. е подписан Анекс № 3 за удължаване на Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/101012019, сключен между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД – дъщерно дружество на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД, по който Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД е Поръчител и Залогодател. Общият кредитен лимит с размер на 11 000 000 евро, разпределен по лимити и срокове :

- Кредит-овърдрафт до 3 000 000 евро, със срок на усвояване до 30.06.2020 и срок за погасяване до 31.08.2020г;
- Революиращ кредит до 2 000 000 евро, със срок на усвояване до 30.06.2020 и срок за погасяване до 30.06.2021г;
- Банков кредит под условие до 10 000 000 евро, срок за усвояване не по късно от 31.07.2027г, за акредитиви до 15.06.2021г.

На 8 юни започна търговията с акциите на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД (ТБС Груп) на Българска фондова борса (БФБ). Съгласно първоначално обявените параметри, за продажба при Транш 1, бяха предложени акции в размер на 7% от капитала и минимална цена от 7.60 лв за акция. Предвид висок интерес, Продаващите акционери предложиха допълнителен пакет акции от Транш 1 на фиксирана цена 7.60 лв. за брой, съгласно утвърдената на 01.06.2020 г. Актуализирана процедура за продажба. Мениджър на емисията е Елана Трейдинг АД като обща за Транш 1 са продадени 982 487 броя акции.

На 29.06.2020 г. е подписан Анекс № 4 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД като кредитополучател, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД като залогодател и Уникредит Булбанк АД като кредитор от 10.10.2019 г., по силата на който страните се договарят за увеличение на размера на предоставения (разрешен) кредитен лимит с до EUR 2 000 000 (два милиона евро) до общо EUR 13 000 000 (тринадесет милиона евро) и за удължаване на крайния срок за усвояване до 31.05.2021 г.

На 30.06.2020г., Управителният съвет на "ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП" АД одобри годишните финансови отчети на дъщерните дружества в Групата за 2019 г. и взе решение за разпределяне на под формата на дивиденди на неразпределените печалби за 2019 г. на дъщерните дружества. Общият размер на дивидентите, разпределени към "ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП" АД, е 8 488 302.20 лева.

На 30.06.2020 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, като информация за взетите решения е налична както на интернет страницата на дружеството, така и на X3News – информационната агенция, чрез която дружеството оповестява регулирана информация, както следва:

<https://www.tbs.tech/bg/documents/general-meetings-bg/>

<http://www.x3news.com/?page=News&BULSTAT=205744019¤t=2>

На 01.07.2020 г. „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е издал корпоративна гаранция (Parent Guarantee for Specific Liabilities), в качеството му на едноличен собственик на Комутел ДОО и

Телелинк Словения в полза на Citi Trade Finance Operations, Citigroup Centre, Canada Square Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom (CITI BANK) и Cisco Systems International B.V. (Cisco), обезпечаваща възможността за покупка на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5 100 000 щатски долара, по сключени договори между Комутел ДОО Белград и Телелинк ДОО, Словения със Cisco Systems International B.V., Netherlands.

На 11.08.2020 г. „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД сключи с „Уникредит Булбанк“ АД Анекс № 1 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г., както и Договор за залог на акции от капитала на дъщерното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД. Сключването на анекса и договора е обусловено от сключения Анекс № 4 от 29.06.2020 г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по овърдрафт кредит. С анекса, „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, се задължава да отговаря неотменимо и безусловно солидарно с кредитополучателя „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД за изпълнение на задълженията му съгласно Анекс № 4 от 29.06.2020 г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г., включително чрез учредяване на залог върху акции от капитала на дъщерното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД.

На 01.09.2020г. Управителния съвет, в изпълнение на решенията на Извънредното общо събрание на акционерите от 30.06.2020г., е взел решение за начална дата на обратното изкупуване считано от 02.09.2020г.

На 10.09.2020 г. е проведено Редовно общо събрание на акционерите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, като информацията относно взетите решения е налична на интернет страницата на дружеството :

<https://www.tbs.tech/bg/documents/general-meetings-bg/>

На 21.09.2020 г. стартира вторият транш от предлагането на акции, като пазара бяха предложени 6.14% от капитала на компанията, или общо 767 513 броя акции, от тримата продаващи акционери Любомир Минчев, Иво Евгениев и Спас Шопов, съгласно публикуваната Актуализирана процедура за продажба на акции на дружеството от 16.09.2020 г. Всички книжа бяха изкупени в първия ден на предлагането на цена 11.10 лв., чийто краен срок бе определен за 25.09.2020 г.

На 29.09.2020 г. Управителният съвет на Дружеството, във връзка с взето решение от общото събрание на акционерите взе решение изплащането на дивидента за 2019 г. и 6-месечен дивидент за 2020 г. към акционерите да стартира от 07.10.2020 г.

На 01.10.2020г. Управителният съвет, в изпълнение на решенията на Извънредното общо събрание на акционерите от 30.06.2020г., е взел решение за удължаване срока за обратно изкупуване до 31.12.2020.

На 29.10.2020г. Управителният съвет е взел решение за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите на 10.12.2020г.

На 20.11.2020г. Надзорният съвет, в изпълнение на решенията на Редовното общо събрание на акционерите от 10.09.2020г., е взел решение за предоставяне на възнаграждения въз основа на акции на членовете на Управителният съвет за 2020г.

На 27.11.2020 г. в Търговския съд – Загреб, Република Хърватия е обявил новоучреденото на 26.11.2020 г. дъщерно дружество Телелинк Бизнес Сървисис Д.О.О. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е едноличен собственик на капитала на новоучреденото дружество, който е в размер на 75 000 куни. Управляващ директор е Гойко Мартинович. Дружеството е с Надзорен съвет в следния състав: Орлин Русев, Йорданка Кленовска, Иво Русев.

На 27.11.2020г. Управителният съвет, в изпълнение на решенията на Редовното общо събрание на акционерите от 10.09.2020г., е приел План за еднократно стимулиране на служителите на дружествата от Групата чрез акции във връзка с успешното листване.

На 10.12.2020 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, като информацията относно решенията е налична на интернет страницата на дружеството :

<https://www.tbs.tech/bg/documents/general-meetings-bg/>

На 21.12.2020г Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е прехвърлило обратно изкупени акции към служители на дружествата от Групата, във връзка с План за еднократно стимулиране на служители. Прехвърлени са 28 608 акции на 137 служителя, представляващи 0.0028% от капитала на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

На 29.12.2020г. Управителният съвет е взел решение за издаване на корпоративна гаранция в полза на дъщерното дружество Telelink Business Services DOOEL - Република Северна Македония. Гаранция е в размер на 730 000 USD и обезпечава бъдещи задължения на дъщерното дружество Telelink Business Services DOOEL- Република Северна Македония към TS Europe BVBA, Белгия.

На 30.12.2020г. Управителният съвет, в изпълнение на решенията на Редовното общо събрание на акционерите от 10.09.2020 г., е приел План за дългосрочно стимулиране на служителите на дружествата от Групата чрез акции за 2020 г.

4. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат най-общо да бъдат разделени на системни (общи) и несистемни (свързани конкретно с дейността му и отрасъла, в който то извършва дейност). Релевантни за Дружеството са и аналогичните категории рискове, присъщи на дейността и отрасъла, в който оперират неговите дъщерни дружества, доколкото те са основен източник на доходите на Дружеството. Отделно, инвеститорите във финансови инструменти на Дружеството са изложени и на рискове, свързани със самите вложения в ценни книжа (деривативни и базови).

4.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички икономически субекти в страната и са резултат от външни за Дружеството фактори, върху които то не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

4.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от внезапна промяна в държавната политика при смяна на Правителството, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в

Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до Балканите.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в региона.

4.1.2. ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Различни макроикономически фактори и тенденции, включително, но не само от рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, влияещи върху покупателната способност на потребителите биха оказали влияние върху дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества. Едно забавяне на икономиката на Европейския съюз, България и другите пазари, на които оперират дъщерните дружества от Групата, или всяка друга несигурност по отношение на икономическото развитие могат да направят потребителите предпазливи и това да се отрази на желанието и възможностите им да купуват продуктите и услугите, оказвани от дъщерните дружества на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

Очакванията на повечето анализатори са за забавяне на ръста и дори свиване на икономиките на развитите западноевропейски страни, като очакванията са този процес да достигне, макар и със забавяне и в смекчен вариант, и България и страните от Западните Балкани. Забавянето на икономическия ръст в региона и свързаните с това ограничения на разходите от страна на частните компании и недостатъчното им компенсиране с антициклични мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи може да се отрази негативно върху продажбите и рентабилността дъщерните дружества от Групата.

4.1.3. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е изложен на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти във връзка с финансиране, непряко обвързано с ползването на овърдрафт лимити, револвиращи кредитни линии и финансов лизинг от дъщерните дружества в България и Сърбия, базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, EURIBOR и USD LIBOR индекси, и финансови лизинги в България, базирани на периодично актуализирания осреднен депозитен индекс (ОДИ) на банката-кредитор и плаващи EURIBOR индекси.

4.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и дъщерните дружества оперират на различни пазари и във валути, различни от отчетната валута на Дружеството и местните валути на дъщерните дружества, и са съответно изложени на транзакционни и транслационни валутни рискове. Основен източник на транзакционно обусловените валутни рискове са извършваните от дъщерни дружества покупки на оборудване от глобални технологични партньори, деноминирани в щатски долари, и тяхното финансиране от кредитни лимити в същата валута.

4.1.5. ДАНЪЧЕН РИСК

Промяна на данъчното законодателство в посока увеличение на данъчните тежести може да доведе до непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на нетната печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. Аналогични рискове са налице и в другите страни, в които оперират дъщерните дружества от Групата.

4.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ДЪЩЕРНИТЕ МУ ДРУЖЕСТВА И ЗА СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРАТ

4.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕС СТРАТЕГИЯТА И РАСТЕЖА

4.2.1.1. НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

Изборът на неподходяща стратегия на развитие, както и ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи за Групата. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда и ключови показатели за дейността и взаимодействие на всички нива на нейната организация с оглед навременно идентифициране на евентуални проблеми и прилагане на съответни мерки. Въпреки осъзнаването на необходимостта и значимостта на този процес е възможно ръководството и персоналот на Групата да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

4.2.1.2. НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РАСТЕЖА

Въпреки наличието на ръководен персонал със значителен опит и компетентност, достатъчни за управлението на Групата в настоящия ѝ обхват и мащаб на дейността, поставените цели за разрастване в нови пазари и сегменти на съществуващи пазари ще изискват допълнителни ръководни кадри. Част от политиката на Групата е да формира такива кадри чрез промотиране на служители с достатъчен опит и висока оценка на даденостите им за растеж в йерархията. При все това броят на подходящите служители е ограничен и е възможно някои от тях да не отговорят на поставените очаквания на управленско ниво. На свой ред привличането на външни управленски кадри с доказан опит, особено на развити пазари, може да се окаже трудно и би било свързано с високи разходи, които могат да окажат въздействие в посока понижаване на рентабилността.

4.2.1.3. НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА ПОСТИГАНЕ НА ЦЕЛИТЕ

Разрастването на Групата, както на съществуващи, така и на нови пазари, е в силна зависимост от привличането и успешното интегриране на допълнителни кадри, включително централни и местни екипи от специалисти по маркетинг и продажби и ресурсни центрове за управление на проекти и инженерно-технически персонал.

Идентификацията и привличането на подходящи специалисти по маркетинг и продажби с оглед привличане на нови клиенти, може да се окаже трудно, бавно или свързано със завишени разходи, забавящи ръста или понижавачи рентабилността на продажбите. Предвид общата тенденция на растеж и повишеното търсене на инженерно-технически и проектен персонал в ИКТ сектора на пазарите на Групата и в световен мащаб е възможно разширяването на съществуващи и формирането на нови ресурсни центрове също да се забави или да се окаже свързано със завишени разходи. Липсата на опит на дружествата от Групата на нови пазари и сегменти, недостигът и повишената ценова конкуренция за привличането на кадри могат да доведат и до повишено текучество на персонала поради привличането на неподходящи специалисти или

привличането на кадри от конкуренти, предлагащи нива на възнаграждение, които Групата не може да си позволи рентабилно да изравни.

Всички горепосочени фактори могат да доведат както до пропуснати ползи от невъзможността за спечелване и осигуряване на изпълнението на нови проекти, услуги и клиенти, така и до понижаване или елиминиране на конкурентните предимства на Групата, базирани на качеството на обслужване, числеността и цената на човешките ресурси.

4.2.1.4. НЕДОСТАТЪЧЕН ДОСТЪП И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ РЕСУРСИ И ПОДИЗПЪЛНИТЕЛИ

Доколкото също са обект на завишено търсене на пазара на ИКТ, описаните по-горе рискове са в сила и по отношение на евентуалното привличане на външни специалисти на временна основа и на подизпълнители за допълване на вътрешния капацитет на Групата.

4.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ И РЪКОВОДНИЯ ПЕРСОНАЛ

Освен за растежа на Групата, управленските кадри и човешките ресурси имат значение и за поддържането на текущата ѝ дейност, поради което Групата е изложена на разнообразни рискове, свързани със задържането, повишеното текучество и разходите за такива кадри.

4.2.2.1. ЗАГУБА, НЕДОСТИГ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА РЪКОВОДНИ КАДРИ И КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Управлението на дейността и бизнес развитието на Групата зависят в значителна степен от приноса на ограничен брой лица, осъществяващи управлението на ключовите дъщерни дружества и Групата като цяло, изпълняващи ключови роли в администрацията, продажбите и оперативната дейност и/или имащи ключови за тези функции сертификации, опит и други познания, които трудно биха могли да бъдат заместени от аналогично подготвени кадри. Евентуалното оттегляне на тези лица от съответните структури или невъзможност да изпълняват задълженията си за съществен период от време би могло да има неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността, произтичащи от времето на тяхното отсъствие или необходимо за тяхното заместване и обучението и пълноценно навлизане в организацията и спецификата на дейността и разгръщане на функциите на заместващите ги лица. Евентуалните мерки за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси, придобивки и други ползи за сметка на Групата.

4.2.2.2. ЗАГУБА, НЕДОСТИГ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА ИЗПЪЛНИТЕЛСКИ ПЕРСОНАЛ

Предвид динамичното развитие и високото търсене на човешки ресурси на пазара на ИКТ, Групата е изложена на риск от повишено текучество и разходи за задържане или заместване на инженерно-технически персонал, специалисти по маркетинг и продажби и други специализирани в сферата на дейността кадри. Евентуалното оттегляне на съществен брой такива служители в рамките на кратък период от време би могло да има неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността, произтичащи от времето, необходимо за тяхното заместване и обучението и пълноценно навлизане в организацията и спецификата на дейността и разгръщане на функциите на заместващите ги лица. Евентуалните мерки за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси, придобивки и други ползи за сметка на Групата.

4.2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПАЗАРНАТА И КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА

4.2.3.1. ЗАБАВЕНО ИЛИ НЕБЛАГОПРИЯТНО РАЗВИТИЕ НА ТЪРСЕНЕТО

Въпреки наблюдаваното положително развитие и прогнозирания от ключови експертни организации в отрасъла ръст на ключовите за Групата пазарни сегменти и пазара на ИКТ като цяло, няма сигурност, че бъдещото развитие на пазара ще потвърди тези очаквания и ще

продължи да бъде положително или че съответният ръст на търсенето няма да се забави значително спрямо очакваните темпове за определени периоди. Търсенето на ИКТ се влияе и от специфични за различните икономически сектори и конкретни клиенти тенденции и обстоятелства, определящи мотивацията и възможностите им за покупки на продукти и услуги на Групата, които могат да се отклоняват в една или друга посока и степен от общите пазарни тенденции. В това число е възможно целевите групи клиенти на Групата на един или повече пазари да не проявят очаквания интерес към предлаганите продукти и услуги или да ги възприемат значително по-бавно от очакваното. Горепосочените фактори могат да доведат както до забавяне на ръста на продажбите, така и до влошаване на резултатите от дейността по линия на по-ниски цени и брутна рентабилност и забавена възвръщаемост на оперативните и инвестиционни разходи, свързани с бизнес развитието.

4.2.3.2. НЕБЛАГОПРИЯТНИ ЗА ТЪРСЕНЕТО ПРОМЕНИ В НОРМАТИВНАТА СРЕДА

Групата генерира съществена част от приходите си от регулирани или влияещи се от правителствени политики сектори и пазарни ниши като телекомуникации, банково дело, разпределителни дружества, национална сигурност, здравеопазване и др. В този смисъл търсенето на продуктите и услугите на Групата, съответно нейните приходи и резултатите от дейността могат да бъдат повлияни съществено от евентуални неблагоприятни изменения в местни и наднационални нормативни актове и политики, включително евентуалното съкращаване или пренасочване към други области на общностни и други структурни фондове, подлежащи на усвояване от нейните текущи и целеви клиенти.

4.2.3.3. ИНТЕНЗИВНА КОНКУРЕНЦИЯ

Групата осъществява дейността си в сфера с интензивна конкуренция както от местни, така и от международни компании. Местните конкуренти имат установено пазарно присъствие в ключови сегменти, което ограничава възможностите за навлизане или разрастване на Групата в тези сегменти и може да бъде база за разрастване на позицията на тези конкурентни за сметка на Групата. Големите международните компании имат широко разпознаваеми търговски марки, водеща роля в налагането на иновативни решения, широко диверсифицирана клиентска база и пазарно присъствие и мащабен организационен и финансов капацитет, които обуславят големи възможности за оказване и устояване на конкурентен натиск. Евентуалното увеличаване на конкурентния натиск от страна на съществуващите или навлизащи нови пазарни играчи на текущите сегменти и пазари, както и евентуалната неблагоприятна реакция срещу навлизането на Групата в нови сегменти и пазари биха могли да доведат до влошаване на резултатите и забавяне или неуспех на планираното разрастване на дейността.

4.2.3.4. НЕЛОЯЛНА КОНКУРЕНЦИЯ

Като част от конкурентния натиск от страна на други пазарни играчи е възможно Групата да бъде изложена и на разнообразни форми на нелоялна конкуренция, които могат да доведат влошаване на резултатите и ограничаване на възможностите за разрастване на дейността на Групата. Подобни действия могат да включват привличане на ключови кадри с цел понижаване на технически и организационен капацитет, налагането на негативен имидж пред определени клиенти или на пазара като цяло, скрито лобиране от страна на и в полза на конкурентите, тенденциозното използване на законови и договорни механизми от тяхна страна за възпрепятстване или забавяне на изпълнението на обществени поръчки и други дейности, конкурентни оферти, базирани на нерентабилни цени или скрито понижаване на предлаганата ползност и други, имащи за резултат избори на контрагентите на Групата, отклоняващи се от реалното съотношение между предлаганите от нея и нейните конкуренти разходи и ползи.

4.2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЩЕСТВЕНИТЕ ПОРЪЧКИ

4.2.4.1. ЗАБАВЯНЕ НА ПРОВЕЖДАНЕТО И ИЗПЪЛНЕНИЕТО

Реализацията на проекти в публичния сектор зависи от навременното им дефиниране, одобряване на бюджетно или програмно финансиране, обявяване и провеждане на обществени поръчки, сключване на договори и приемане на извършените дейности от съответните държавни предприятия или органи на местната и централната власт. Неуспешното или забавено изпълнение на всяка от тези фази може да доведе до отпадане или забавяне на приходите и съответно влошаване на текущите резултати или забавяне на растежа на Групата.

Характерни фактори за забавянето на горепосочените ключови етапи са текущите или предстоящи промени в ръководния и експертния състав във връзка с провеждането на местни и/или централни избори, назначаването на временни органи на управление и други фактори, които водят до забавяне на вземането на решения и извършването на изпълнителни действия от организациите-възложители.

Забавянния могат да настъпят и в резултат от обжалването от страна на конкурентни участници на обявените тръжни процедури или резултатите от тях. Независимо от тяхната основателност, по силата на приложимите законови срокове за разглеждането им обжалванията водят до повече или по-малко забавяне на провежданите поръчки и подписването на договори за тяхното изпълнение.

4.2.4.2. КОНКУРЕНЦИЯ ПРИ ОБЩЕСТВЕНИТЕ ПОРЪЧКИ

Предвид големия обем и атрактивност на публичния пазар на ИКТ обществените поръчки са предмет на относително по-интензивна и нелоялна конкуренция в сравнение с продажбите към частния сектор. Сред често прилаганите инструменти за нелоялна конкуренция е недобросъвестното използване на законовите възможности за обжалване на тръжните процедури или обявените резултати от тяхното провеждане с цел удължаване на времето за подготовка на конкурентите или влошаване на финансовите резултати на Групата чрез забавяне на изпълнението на проекта и реализацията на съответните приходи и печалби.

4.2.5. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С КОНЦЕНТРАЦИЯТА

4.2.5.1. НЕБЛАГОПРИЯТНО РАЗВИТИЕ НА ОТНОШЕНИЯТА С КЛЮЧОВИ КЛИЕНТИ

Предвид специализацията ѝ в технологични решения и професионални услуги от висок клас, насочени във висока степен към големи и средни организации и проекти, Групата е характерно изложена на концентрационен риск по отношение на ключови клиенти и групи клиенти. В това число, със съществени дялове в приходите за последните три финансови години и/или потенциална значимост за бъдещото развитие се открояват телекомуникационни оператори, публични организации, банки, мултинационални клиенти и други предприятия от частния сектор. Въпреки тенденцията към нарастваща диверсификация на приходите на Групата, евентуална загуба, драстично понижение на продажбите или влошаване на условията на сътрудничество с такива клиенти биха имали неблагоприятно въздействие върху обема и резултатите от дейността в непосредствен план, както и потенциално негативен репутационен ефект за Групата в перспектива.

4.2.5.2. НЕБЛАГОПРИЯТНО РАЗВИТИЕ НА ОТНОШЕНИЯТА С КЛЮЧОВИ ТЕХНОЛОГИЧНИ ПАРТНЬОРИ

Предвид съществената роля на иновативни и мащабни технологии, предлагани от водещи глобални производители, за предлаганите продукти и услуги, Групата е изложена на концентрационен риск по отношение на ключови технологични партньори. В това число, със

съществени дялове в покупките за последните три финансови години се открояват четири водещи технологични партньорства в сферите мрежовите технологии, центровете за данни и решенията за офис производителност. Въпреки гъвкавата и отворена към разнообразни партньори технологична политика на Групата, евентуалното прекратяване или влошаване на ключови условия на такива партньорства като изисквания за поддържане на технологични специализации, нива на отстъпки, срокове на плащане и други биха могли да имат неблагоприятно въздействие върху разходите и обема на дейността.

4.2.6. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРОМЕНИ В ТЕХНОЛОГИИТЕ И ТЕХНОЛОГИЧНИЯ ИЗБОР

4.2.6.1. ВРЕМЕ И РАЗХОДИ ЗА АДАПТАЦИЯ КЪМ НОВИ ТЕХНОЛОГИИ

Секторът на ИКТ се характеризира с бързи темпове на навлизане на нови технологии, което съкращава жизнения цикъл на продуктите и изисква постоянната актуализация на технологичните специализации на Групата съобразно тенденциите в пазарното търсене и възможностите за генериране на приходи от въвеждането на нови решения и услуги. Въпреки системната практика на Групата в това отношение и отворения ѝ подход към установяване на нови и разширяване на съществуващи технологични партньорства, в някои случаи те може да се окажат свързани с допълнително време или разходи за провеждане на проучвателна дейност и установяване на отношения със съответни доставчици.

4.2.6.2. ЗАГУБА НА КЛИЕНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕХОДА ИМ КЪМ РАЗЛИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ

Въпреки широкия обхват на предлаганите от Групата технологии и технологични партньори и отворения ѝ подход и богат опит в установяването на нови партньорства с производители на оборудване и софтуер е възможно клиентите да предпочетат да променят ползваните до момента технологии и производители с други, с които Групата няма и не може да установи партньорства, осигуряващи съответната компетентност и изгодни условия за доставка. Възможно е поради наличието на конкуренти с по-добро позициониране в даден технологичен партньор и по-добри условия на доставка на неговите продукти, Групата да не бъде предпочетена от клиента като доставчик въпреки наличието на установено партньорство със същия производител. Подобни обстоятелства също биха могли доведат до съществени понижения на приходите и резултатите от дейността.

4.2.6.3. ЗАБАВЕНО ВЪЗПРИЕМАНЕ НА НОВИ ТЕХНОЛОГИИ ОТ КЛИЕНТИТЕ

Основните географски пазари, на които Групата извършва дейността си, изостават по отношение на навлизането на редица иновативни продукти и услуги в областта на ИКТ. Въпреки прилаганото от групата сегментиране на пазара според технологичната зрялост на клиентите, е възможно целевите групи клиенти на съответните решения също да реагират по-консервативно от очакваното, забавяйки значително реализирането на стратегията и планирания растеж на Групата.

4.2.6.4. ЗАБАВЕНО ИЛИ НЕУСПЕШНО НАЛАГАНЕ НА СОБСТВЕНИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ

С оглед на усвояване на идентифицираните пазарни възможности в определени пазарни сегменти, Групата може да продължи да инвестира в разработката на собствени комплексни решения и услуги, адаптирани към потребностите и особеностите на определени пазари и категории клиенти. Въпреки тази адаптация, съществува риск новите продукти и услуги да не отговорят на реалните изисквания или да не бъдат възприети достатъчно бързо или като цяло от настоящите и целеви клиенти на Групата, което би довело до забавена, ограничена или отрицателна възвръщаемост от направените инвестиции.

4.2.7. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЪЛГОСРОЧНИ ДОГОВОРИ

4.2.7.1. РАЗХОДИ ПО АНГАЖИМЕНТИ ЗА РЕДОВНО ОБСЛУЖВАНЕ И ПОДДЪРЖКА

Редица договори, сключвани от Групата, съдържат ангажименти за гаранционно и извънгаранционно обслужване и поддръжка на хардуерни, софтуерни и комплексни системи и инфраструктури или предоставяне на управлявани и други услуги срещу фиксирани еднократни или абонаментни такси. Възможно е разходите за изпълнение на тези ангажименти да надхвърлят размера на приходите, без Групата да има възможност да компенсира допълнителните разходи за сметка на клиента или съответните първични доставчици и технологични партньори, със съответни негативни последици за резултатите от дейността.

4.2.7.2. ПРЕДСРОЧНО ПРЕКРАТЯВАНЕ

Средносрочните или дългосрочните договори за нееднократни доставки или редовно обслужване под формата на поддръжка, управлявани и други услуги могат да бъдат прекратени едностранно и предсрочно по инициатива на клиента. Въпреки наличието на съответни условия, ограничаващи този риск и съответните загуби на Групата, като неустойки, ангажименти за изкупуване и други по някои от тези договори, те може да се окажат недостатъчни да компенсират пропуснатите ползи или направените допълнителни разходи. Предсрочното прекратяване на такива договори би имало за пряка последица понижаване на редовните приходи на Групата, което може да не бъде компенсирано с нови източници на приходи и да доведе до общ спад на приходите и резултатите от дейността.

4.2.7.3. СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА ОБОРУДВАНЕ КАТО УСЛУГА

В зависимост от промените в ИТ политиката на съответните клиенти или други фактори, сключваните от Групата дългосрочни договори за управлявани услуги, включващи предоставянето на оборудване като услуга могат да бъдат прекратени едностранно преди изтичането на пълния им срок. Въпреки регламентиранияте предизвестия и компенсации на направени до момента разходи, евентуалното им прекратяване би било фактор за понижаване на редовните приходи на Групата и продажбите като цяло.

Някои договори предвиждат възможността при определени обстоятелства на прекратяване предоставеното оборудване да не бъде изкупено от клиента и да остане собственост на съответните дружества от Групата. Това може да бъде свързано с допълнително разходи за демонтаж, транспорт и др., а последващата му реализация чрез продажба или предоставяне на други клиенти – да се забави или да не бъде осъществена.

Някои договори предвиждат възможности за разширяване на обхвата по инициатива на клиента чрез доставката и интеграцията на допълнително оборудване, предоставяно като услуга, по ценови и други условия, идентични или подлежащи на ограничена актуализация спрямо първоначалните. В случай на междувременно повишаване на пазарните цени на съответното оборудване и съществено повишение на разходите за оказване на съответните съпътстващи услуги това може да доведе до некомпенсирано повишаване на разходите и понижаване на рентабилността на Групата от подобни операции.

4.3. ЕПИДЕМИЯ ОТ КОРОНАВИРУС COVID 19

През м. февруари 2020 г. възникналият в Китай коронавирус COVID-19 навлиза във фаза на глобално разпространение, засягайки нарастващ брой европейски страни.

Считано от 08.03.2020 г., е потвърдено и неговото разпространение в България. От м. март до м. май в страната е в сила първото извънредно положение, налагащо засилени противоепидемични

мерки и ограничения на свободата на движение в страната и в чужбина на населението и пристигащите в страната чуждестранни граждани и режима на работа на държавните и частни организации. Новата ескалация на епидемията през м. ноември довежда до въвеждането на аналогични мерки, които остават в сила и към датата на настоящото уведомление.

Разпространението на вируса и възприемането на мерки за неговото ограничаване обхваща в една или друга степен и всички останали страни, в които са регистрирани дъщерни дружества на Емитента, представляващи източник на неговите приходи и/или финансиране. От значение за тяхната дейност е и въздействието на аналогични фактори върху техни доставчици и клиенти от трети страни и региони.

Като технологични компании с високо развита ИТ инфраструктура, дружествата от Групата са обезпечили технологично и въвели успешно режим на дистанционна работа на служителите, позволяваща непрекъснатост на външни и вътрешни услуги и процеси, осъществими на отдалечена база. Дигитализирани са и ключови външни процеси и взаимодействия като подписването на договори и срещи с клиенти. Предвид внедрените средства за комуникация и колаборация, системи за проследяване на натоварването и ефективността и високата средна ИТ грамотност на служителите, Дружеството не очаква дистанционният режим на работа да е свързан със съществено понижаване на производителността на Групата. За изпълнението на полеви дейности, свързани с работа извън офисите на дружествата, на служителите са осигурени лични предпазни средства, а за осъществяването им на територии, пътуването и достъпът до които е ограничен, е предвидено използването на квалифицирани местни подизпълнители.

Към датата на настоящото уведомление на Дружеството не са известни настъпили или планирани прекъсвания или съществени забавяния в работата и доставките от ключови за Групата производители на оборудване от САЩ, Китай и други страни.

Към датата на настоящото уведомление, правителствата на релевантните за Групата страни продължават да заемат активна позиция, насочена към подкрепа на частния бизнес и осигуряване на условия за непрекъснато осъществяване на процеса по възлагане и изпълнение на обществени поръчки.

Към датата на настоящото уведомление развитието на епидемията продължава да е динамично и трудно предвидимо. От друга страна, дружествата от Групата продължават да функционират успешно в създалите се обстоятелства и ръководството на и Дружеството не е установило съществени отклонения в ключовите процеси от страна на основни доставчици и клиенти. Същевременно, пазарните източници сочат както рискове от общо забавяне на икономическия растеж и временно ограничаване на инвестиционния потенциал на някои отрасли, така и очаквания за съществено ускорение на инвестициите на ключови групи клиенти в технологии, свързани с тяхната дигитализация, виртуализация и възможности за колаборация в дистанционен режим на работа, включващи редица предлагани от Групата комплексни решения, продукти и услуги.

Предвид горепосочените фактори, към датата на настоящото уведомление ръководството на Дружеството не е формирало еднозначна количествена оценка на последиците от епидемията, установяваща съществено нетно отрицателно въздействие върху неговите резултати и финансово състояние. Независимо от това, Дружеството продължава да следи развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални негативни ефекти, като предприема своевременно всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

5. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2020 Г.

| Показатели (хил. лв.) | (край на периода) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Нетни приходи от продажби | 2,591 | 80 |
| Разходи за оперативната дейност | -3,539 | -212 |
| Други оперативни приходи и разходи (нето) | 0 | -19 |
| Оперативна печалба | -948 | -151 |
| Финансови приходи и разходи (нето) | 8,431 | 373 |
| в т.ч. приходи от дивиденди | 8,488 | 386 |
| Разход за данък върху доходите | -5 | -5 |
| Нетна печалба | 7,478 | 217 |
| Разходи за амортизации | -63 | -10 |
| Приходи от и разходи за лихви (нето) | -54 | -12 |
| Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА) | 7,600 | 244 |
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Общо активи | 16,161 | 15,920 |
| Нетекущи активи | 15,950 | 15,833 |
| Текущи активи | 211 | 87 |
| Собствен капитал | 14,352 | 12,934 |
| вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината | 1,478 | 217 |
| Общо пасиви | 1,809 | 2,986 |
| Нетекущи пасиви | 35 | 0 |
| Текущи пасиви | 1,774 | 2,986 |
| Парични средства | 73 | 58 |
| Общо финансов дълг* | 1,103 | 2,892 |
| Нетен финансов дълг** | 1,030 | 2,834 |
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | -505 | -3,240 |
| в т.ч. данък при източника върху разпределени дивиденди | -271 | 0 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | 8,335 | 6,088 |
| в т.ч. получени дивиденди | 8,452 | 368 |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | -7,815 | -2,790 |
| в т.ч. изплатени дивиденди*** | -5,924 | 0 |

* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг

** Общо финансов дълг - парични средства

*** Нето, след удържка на данък при източника

5.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През 2020 г. Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 2,591 хил. лв. В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани изцяло от предоставянето на административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите на дъщерни дружества от Групата, основен източник на които е водещото по размер на приходите, печалбите и персонала ТБС ЕАД.

Значителното увеличение на персонала на Дружеството във връзка с разгръщането на горепосочената дейност от началото на годината намира отражение в отчетените за периода съществени разходи за възнаграждения и осигуровки в размер на 2,751 хил. лв. Заедно с

разходите за външни услуги от 618 хил. лв., включващи основно разходи за наем, ИТ, маркетинг и финансов одит, разходите за персонал са основен фактор за формирането на отчетените общи разходи за дейността за Дружеството в размер на 3,539 хил. лв.

Направените през периода разходи за еднократното стимулиране с акции на служители на Дружеството със стаж в Групата и предшестващи дружества от 2 и повече години възлизат на 76 хил. лв. В разходите за възнаграждения и осигуровки са включени и начисления в размер на 96 хил. лв., представляващи една трета от оценката на очакваните към 31.12.2020 г. разходи за променливи възнаграждения на Управителния съвет и мениджмънта на Дружеството под формата на акции в зависимост от продължаващата им заетост и представянето на Групата през тригодишния период 2020-2022 г.

Предвид превишението на оперативните разходи над приходите от продажби, Дружеството завършва периода с оперативна загуба от -948 хил. лв.

Значителните финансови приходи за периода в размер на общо 8,488 хил. лв. са формирани изцяло от разпределени в полза на Дружеството дивиденди от 5 пряко контролирани дъщерни дружества с основния принос на ТБС ЕАД.

През периода Дружеството отчита и финансови разходи в размер на 57 хил. лв., формирани основно от разходите за лихви по револвиращ кредит, предоставен от ТБС ЕАД.

Предвид значителното превишение на финансовите приходи над финансовите разходи и формираната оперативна загуба, Дружеството приключва периода с печалба преди облагане с данъци от 7,483 хил. лв.

Доколкото горепосочената печалба е формирана предимно от данъчно необлагаеми приходи от дивиденди от страни-членки на ЕС (България и Словения), отчетените от Дружество разходи за данък върху печалбата са с относително незначителен размер от 5 хил. лв.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва периода с нетна печалба в размер на 7,478 хил. лв.

Ръководството на Дружеството отбелязва, че горепосоченият резултат е формиран на индивидуална основа и не следва да се разглежда като показателен или равнозначен на консолидираните резултати на Групата за същия период, които са предмет на отделно оповестяване – уведомление за финансово състояние на консолидирана основа съгласно ЗППЦК.

5.2. АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към края на периода, отчетените от Дружеството общи активи в размер на 16,161 хил. лв. отбелязват минимално нарастване от 2% спрямо 31.12.2019 г., като продължават да се формират преобладаващо от инвестициите му в дъщерни предприятия на обща стойност от 15,759 хил. лв.

Горепосоченото увеличение се свързва основно с нарастването на вземанията за услуги, оказани на дъщерни дружества, и нетекущите активи, вкл. права на ползване по нов договор за оперативен лизинг на превозни средства, признати съгласно МСФО 16.

Предвид изплащането на разпределените през м. септември дивиденди в размер на 6,196 хил. лв. през м. октомври, разходите за еднократно стимулиране с акции и останалите плащания за издръжка и осигуряване на дейността, Дружеството реализира минимален положителен нетен паричен поток от 15 хил. лв., приключвайки периода с парични средства и еквиваленти в размер на 73 хил. лв.

В резултат от съкращаването на ползваното финансиране по договор за заем с ТБС ЕАД отчетените към 31.12.2020 г. пасиви в размер на 1,809 хил. лв. отбелязват значителен спад от 39% спрямо края на 2019 г. Към края на периода, те продължават да имат почти изцяло текущ характер, като се формират основно от горепосочения заем и в по-слаба степен от други задължения към дъщерни дружества, задължения, свързани с персонала, и данъчни задължения.

С оглед на отчисленията за допълване на законовите резерви от печалбата за 2019 г., предстоящите аналогични отчисления за 2020 г. и покриване на бъдещи нетни разходи на Дружеството гласуваните през м. септември разпределения към акционерите не изчерпват цялата печалба за текущия и предходни периоди. Предвид формираната положителна разлика, към края на периода акумулираният финансов резултат достига 1,478 хил. лв., а собственият капитал като цяло отбелязва умерено нарастване от 11% спрямо 31.12.2019 г., достигайки 14,352 хил. лв. Преобладаващата част от тази стойност продължава да се формира от основния капитал на Дружеството в размер на 12,500 хил. лв.

Отчетените към края на периода други резерви в размер на 135 хил. лв. са формирани изцяло във връзка с програми за стимулиране с акции, като отразяват основно начисленията на разходи за променливи възнаграждения на Управителния съвет и мениджмънта в зависимост от продължаващата им заетост и представянето на Групата през 2020-2022 г. и в по-слаба степен разликата в стойността на обратно изкупуване и предоставяне по програма за еднократно стимулиране. Допълваща роля за увеличението на общите капиталови резерви на Дружеството до 374 хил. лв. имат и отчисления от печалбата за 2019 г. в размер на 22 хил. лв., направени съгласно Търговския закон.

Предвид същественото понижение на пасивите на фона на сравнително постоянните активи, към края на периода Дружеството отчита повишена степен на балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 89% в сравнение с аналогичната стойност от 81%, отчетена към края на 2019 г.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

| Търговска дейност (хил. лв.) | Продажби на свързани лица | Покупки от свързани лица |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Дъщерни дружества | 2,591 | 308 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 2 |
| Общо | 2,591 | 310 |
| Лихви (хил. лв.) | Начислени на свързани лица | Начислени от свързани лица |
| Дъщерни дружества | 0 | 53 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 0 | 53 |
| Търговска дейност (хил. лв.) | Вземания от свързани лица | Задължения към свързани лица |
| Дъщерни дружества | 103 | 171 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | |
| Общо | 103 | 171 |

| Заеми (главница + лихви) (хил. лв.) | Вземания от свързани лица | Задължения към свързани лица |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Дъщерни дружества | 0 | 1,103 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 0 | 1,103 |
| Други (хил. лв.) | Приходи от дивиденди | Вземания от дивиденди |
| Дъщерни дружества | 8,488 | 0 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 8,488 | 0 |

01.02.2021 г.

гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД