

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА
на
„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС
ГРУП“ АД
към края на
ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2020 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100б АЛ. (4) ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 33 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



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД („Дружеството“), водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите и в съответствие с разпоредбите на чл.100о, ал. (4) от ЗППЦК и чл. 33 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 от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, изготвихме настоящия доклад за дейността („Доклада“). Докладът представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултата от дейността на Дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

I.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.

I.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“).

Към 30.06.2020 г. Дружеството запазва своите преки участия в горепосочените седем 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 30.06.2020 г. Дружеството е едноличен собственик на всички пряко притежавани от него дъщерни дружества.

Към 30.06.2020 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества извършват активна търговска дейност. Към същата дата 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.

Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
<i>(пряко)</i>		
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	България	100%
Комутел ДООЕЛ	Сърбия	100%
Телелинк ДООЕЛ - Подгорица	Черна Гора	100%
Телелинк ДООЕЛ	Босна и Херцеговина	100%
Телелинк ДООЕЛ	Словения	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%

1.3 Акционерна структура

1.3.1 Структура на собствеността преди Публичното предлагане

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 качеството му на физическо лице. 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 в т. 1.3.2, 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 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.

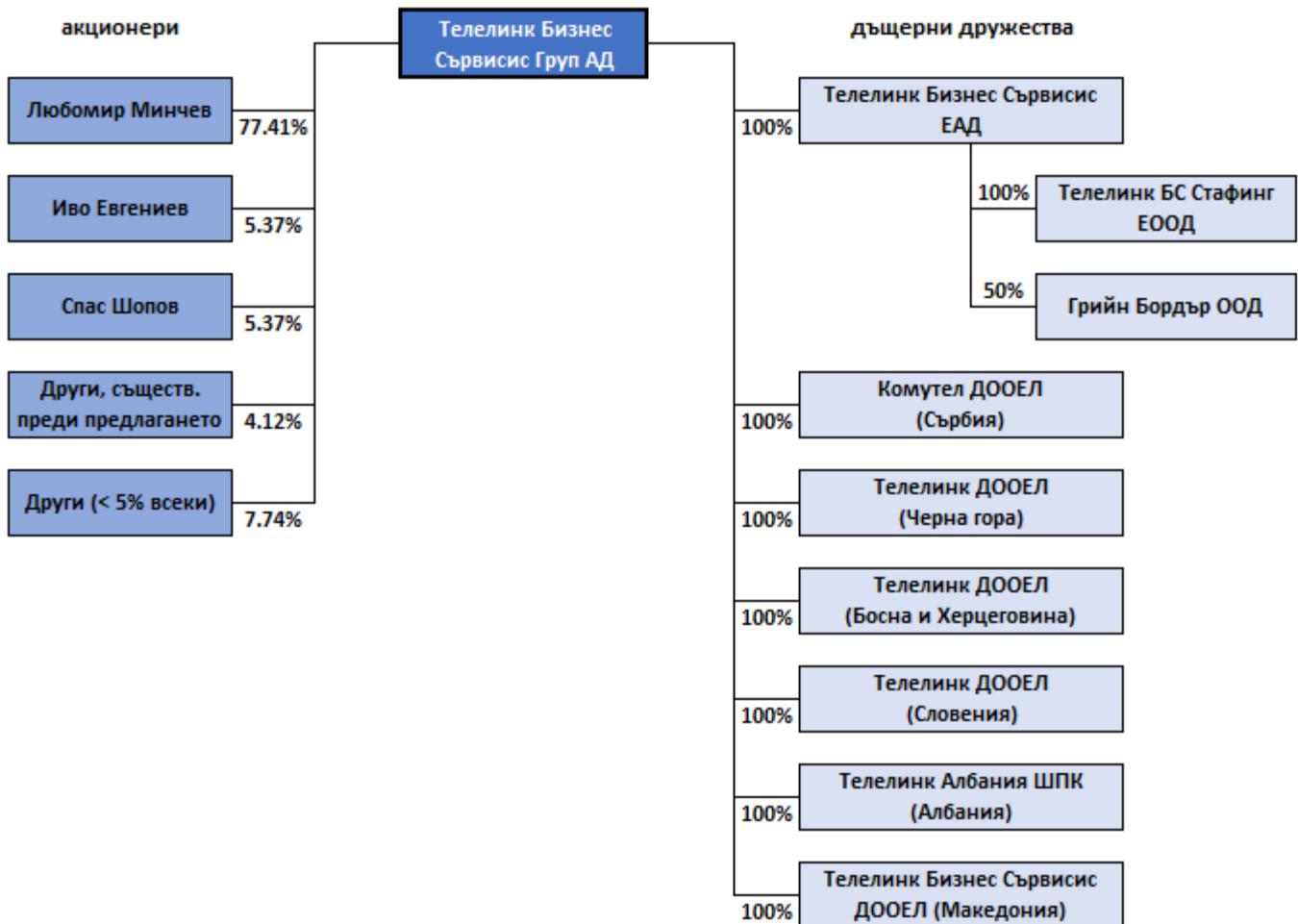
1.3.2 Публично предлагане и актуална акционерна структура

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 (Lockup agreement), 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, получавайки общи постъпления от 7,466,901 лв. Проведеното предлагане е ограничено изцяло до съществуващи акции, не включва увеличение на капитала и не е поражда постъпления за Дружеството.

Към 30.06.2020 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, продължават да включват Любомир Минчев с дял от 77.41% и Спас Шопов и Иво Евгениев с дялове от по 5.37% всеки.

Освен горепосочените, към същата дата Дружеството има още петима акционери с дялове, равни на или по-високи от 1%, включително един нов чуждестранен институционален инвеститор с дял от 4.20% и останалите четирима съществували преди Публичното предлагане акционери с дялове между 1.00% и 1.06% всеки.

1.3.3 Обобщена структура на собствеността на Дружеството и Групата



1.4 Предмет на дейност

Дружеството е основано с предмет на дейност „Търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство, посредничество и агентство в страната и чужбина, изграждане и поддържане на съобщителни и телекомуникационни мрежи, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, инвестиции в дялове и акции на дружества, консултантска дейност, корпоративно управление, управление на капитали и активи, комисионна дейност, както и всяка друга дейност, незабранена от закона, при условие, че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация

за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такава регистрация.“

Основната търговска дейност, реализирана от създаването на Дружеството до датата на настоящия Доклад, включва предоставянето на консултантски услуги и услуги по управление на дъщерните дружества от Групата. Подробна информация за вида на оказваните услуги и структурата на приходите е представена в т. VIII.1 и VIII.2 от настоящия Доклад.

Реализираната от Преобразуването до датата на настоящия Доклад инвестиционна дейност включва основаването на ТБС Македония през м. септември 2019 г. и увеличаването на дела на Дружеството в капитала на Телелинк Албания от 90% на 100% през м. февруари 2020 г.

1.5 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 – независим член на НС.

1.6 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/>. Изискваемата 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 894500RSIIIEY6BQP9U56.

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

II ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.06.2020	30.06.2019	
Нетни приходи от продажби	1,286	0	-
Себестойност на продажбите	-1,252	0	-
Брутна печалба	34	0	-
Разходи за маркетинг и продажби	-3	0	-
Общи и административни разходи	-262	0	-
Други оперативни приходи и разходи (нето)	0	0	-
Оперативна печалба	-231	0	-
Финансови приходи и разходи (нето)	8,458	0	-
Разход за данък върху доходите	-62	0	-
Нетна печалба	8,165	0	-
Разходи за амортизации	-27	0	-
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-29	0	-
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	8,283	0	-
	30.06.2020	31.12.2019	
Общо активи	24,810	15,920	56%
Нетекущи активи	15,943	15,833	1%
Текущи активи	8,867	87	101.9x
Собствен капитал	21,099	12,934	63%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	8,382	217	38.6x
Общо пасиви	3,711	2,986	24%
Нетекущи пасиви	42	0	-
Текущи пасиви	3,669	2,986	23%
Парични средства	29	58	-50%
Общо финансов дълг*	3,295	2,892	14%
Нетен финансов дълг**	3,266	2,834	15%
	30.06.2020	30.06.2019	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-324	0	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-75	0	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	370	0	-
Брой служители към края на периода	33	0	-
<i>* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг</i>			
<i>** Общо финансов дълг - парични средства</i>			
Коефициенти	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.06.2020	30.06.2019	
Брутен марж	2.6%	0.0%	-
Оперативен марж	-18.0%	0.0%	-
Нетен марж	634.9%	0.0%	-
ЕБИТДА марж	644.1%	0.0%	-
	30.06.2020	30.06.2019	
Текуща ликвидност	2.4	0.0	2.4
Собствен капитал / общо активи	85%	81%	4%
Финансов дълг / общо активи	13%	18%	-5%
Нетекущи активи / общо активи	64%	99%	-35%
Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи	1.3	0.8	0.5

III ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 30.06.2020 г. Дружеството осъществява активна дейност и отчита положителни нетни активи в размер на 21,099 хил. лв.

Резултатите и паричните потоци от дейността на Дружеството за първото шестмесечие на 2020 г. са представени в Отчета за доходите и Отчета за паричния поток и анализирани в т. III.1 и III.3 по-долу. Предвид основаването на Дружеството на 12.07.2019 г., не са налице резултати и парични потоци за аналогичния период на предходната 2019 г.

Финансовото състояние, факторите за формирането и наблюдаваните изменения в стойността на активите, пасивите и собствения капитал на Дружеството са представени в Отчета за финансово състояние и анализирани в т. III.2 по-долу.

III.1 Приходи, разходи и печалба

Реализираните от Дружеството нетни приходи от продажби за първото шестмесечие на 2020 г. възлизат на 1,286 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.

В съответствие с възприетата политика на ценообразуване на услуги, оказвани на дъщерни дружества, и с оглед избягване на отклонения от пазарните условия Дружеството избягва прилагането на значителна надценка над вътрешните си разходи за оказване на тези услуги и не начислява такава върху частта от тяхната себестойност, формирана от получени от него външни услуги. В отражение на тази политика, Дружеството реализира характерно ниска брутна печалба в размер на 34 хил. лв. и марж на брутна рентабилност от 2.6%.

Отчетените за периода разходи за маркетинг и общи и административни разходи в общ размер на 265 хил. лв. включват предимно разходите на административните вътрешноорганизационни структури на Дружеството, в това число възнаграждения на Управителния и Надзорния съвет, както и разходи за външни маркетингови, финансови, юридически и административни услуги, които по своята същност и предназначение имат общ характер и не се отнасят към себестойността на реализираните продажби.

Предвид значителното превишение на последните над реализираната брутна печалба, Дружеството приключва първото шестмесечие на 2020 г. с характерна за профила на дейността оперативна загуба, възлизаща на -231 хил. лв.

Същевременно, дружеството реализира значително по-мощабни по размер нетни финансови приходи в размер на 8,458 хил. лв.

Източник на финансовите приходи, участващи в горепосочения показател, са разпределените в полза на Дружеството дивиденди от пряко контролирани дъщерни дружества в размер на общо 8,488 хил. лв., включващи разпределения от 5 дъщерни дружества от България и регион Средни Западни Балкани с основния принос на ТБС ЕАД.

Дружество	Регион	Приходи от дивиденди (хил. лв.)			
		30.6.2020	30.6.2019	отн. дял 30.6.2020	отн. дял 30.6.2019
ТБС ЕАД	България	7,002	0	82%	0%
Комутел	Средни Западни Балкани	450	0	5%	0%
Телелинк Черна Гора	Средни Западни Балкани	160	0	2%	0%
Телелинк Босна	Средни Западни Балкани	270	0	3%	0%
Телелинк Словения	Средни Западни Балкани	606	0	7%	0%
ТБС Македония	Югозападни Балкани	0	0	0%	0%
Телелинк Албания	Югозападни Балкани	0	0	0%	0%
Общо	България	7,002	0	82%	0%
Общо	Средни Западни Балкани	1,486	0	18%	0%
Общо	Югозападни Балкани	0	0	0%	0%
Общо	Общо	8,488	0	100%	0%

Основен източник на отчетените от Дружеството финансови разходи в размер на 30 хил. лв. са разходите за лихви по Договора за паричен заем, получен от ТБС ЕАД, описан в т. VI.8.3 и VIII.8.1 от настоящия Доклад.

В резултат от значителното превишение на нетните финансови приходи над реализираната оперативна загуба, Дружеството завършва първото шестмесечие на 2020 г. със значителна по размер печалба преди данъци от 8,227 хил. лв. и нетна печалба от 8,165 хил. лв., надвишаващи значително размера на реализираните приходи за периода.

III.2 Активи, пасиви и собствен капитал

Отчетените от Дружеството общи активи към 30.06.2020 г. в размер на 24,810 хил. лв. отбелязват значително нарастване от 56% спрямо 31.12.2019 г.

Основен принос за това изменение има многократното нарастване на текущите активи до 8,867 хил. лв. в резултат от формирането на значителни вземания за разпределени дивиденди от дъщерни дружества, които са одобрени от Управителния съвет на Дружеството на 29.06.2020 г. и поради краткото изминало от тази дата време към 30.06.2020 г. все още не са неизплатени. В съответствие с профила на приходите на Дружеството, останалата част от търговските и други вземания, възлизащи на общо 8,804 хил. лв. към края на периода, също е формирана почти изцяло от контрагенти от Групата.

Отчитайки минимално нарастване от 1% спрямо 31.12.2019 г. в резултат от направените през отчетния период умерени инвестиционни разходи за придобиване на материални и нематериални активи, нетекущите активи на Дружеството към 30.06.2020 г. възлизат на 15,943 хил. лв. и продължават да се формират основно от инвестициите му в дъщерни предприятия на обща стойност от 15,739 хил. лв. Съгласно МСФО 16 в сила от 01.01.2019 г. в състава на дълготрайните активи е включено и право на ползване по договор за оперативен лизинг на превозни средства с балансова стойност към 30.06.2020 г. от 57 хил. лв.

Към 30.06.2020 г. пасивите на Дружеството показват общо нарастване от 24% спрямо 31.12.2019 г. основно в резултат от увеличаването на текущите задължения по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, настъпило във връзка с потребностите от финансиране на реализираните за периода оперативна загуба, инвестиционни разходи и нарастване на разликата между търговските вземания и останалите текущи пасиви на Дружеството.

Към края на отчетния период общо усвоените средства по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД възлизат на 3,295 хил. лв., формирайки съотношение на финансов дълг към общо активи от 13%. Отчетените от Дружеството текущи и нетекущи задължения по лизинг в размер на 57 хил. лв. са признати съгласно МСФО 16 в сила от 01.01.2019 г. във връзка със сключени договори за оперативен лизинг на превозни средства и не представляват финансов дълг.

Отразявайки реализираната значителна нетна печалба за текущия период, собственият капитал на Дружеството нараства с 63% спрямо 31.12.2019 г., достигайки 21,099 хил. лв. или 85% от общите активи към 30.06.2020 г. Освен достигнатата сума на неразпределена печалба от текущия и предходни периоди в размер на 8,382 хил. лв., собственият капитал на Дружеството продължава да включва формираните при Преобразуването от 14.08.2019 г. основен капитал в размер на 12,500 хил. лв., и общи резерви в размер на 217 хил. лв.

III.3 Паричен поток

Предвид отрицателната оперативна печалба и нарастването на нетния оборотен капитал през отчетния период, Дружеството отчита отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на -324 хил. лв.

Отчетеният отрицателен нетен паричен поток от инвестиционна дейност в размер на -75 хил. лв. се формира изцяло от плащания за придобиването на материални и нематериални активи, включващи компютърно оборудване за оперативно осигуряване на персонала, завършената през м. май 2020 г. разработка на нов уебсайт и продължаващото развитие на концепцията за брендиране на Групата.

Балансирайки горепосочените фактори с допълнително усвоено краткосрочно финансиране по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, Дружеството отчита положителен нетен паричен поток от финансова дейност в размер на 370 хил. лв. и умерено понижение на паричните средства и еквиваленти с 28 хил. лв.

IV ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат да бъдат разделени най-общо 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).

IV.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.

IV.1.1 Политически риск

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, 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 в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, 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 България.

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

IV.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. Едно забавяне на икономиката на Европейския съюз, България и другите пазари, на които оперират дъщерните дружества на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, 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 на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и дъщерните дружества.

IV.1.3 Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. Дружеството е изложено 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.

IV.1.4 Валутен риск

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Системният 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.

Дружеството и дъщерните му 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.

IV.1.5 Данъчен риск

Промяна на данъчното законодателство в посока увеличение на данъците, 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.

IV.2 Рискове, специфични за Дружеството, дъщерните му дружества и сектора, в който оперират

IV.2.1 Рискове, свързани с отрасъла и дейността на Групата

IV.2.1.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

IV.2.1.1.1 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.

IV.2.1.1.2 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 свързано с високи разходи, които могат да окажат въздействие в посока понижаване на рентабилността.

IV.2.1.1.3 НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА ОПЕРАТИВНО ОСИГУРЯВАНЕ НА РАСТЕЖА

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 понижаващи 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.

IV.2.1.1.4 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.

IV.2.1.2 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.

IV.2.1.2.1 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.

IV.2.1.2.2 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.

IV.2.1.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

IV.2.1.3.1 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.

IV.2.1.3.2 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.

IV.2.1.3.3 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 международни 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 по-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.

IV.2.1.3.4 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 до 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 нейния 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 полезност 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.

IV.2.1.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

IV.2.1.4.1 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.

Забавянето 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.

IV.2.1.4.2 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 законите 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.

IV.2.1.5 Рискове, свързани с концентрацията

IV.2.1.5.1 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.

IV.2.1.5.2 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 няколко водещи технологични партньорства в сферите мрежовите технологии, центрове 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.

IV.2.1.6 Рискове, свързани с промени в технологиите и технологичния избор

IV.2.1.6.1 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.

IV.2.1.6.2 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.

IV.2.1.6.3 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.

IV.2.1.6.4 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.

IV.2.1.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

IV.2.1.7.1 РАЗХОДИ ПО АНГАЖИМЕНТИ ЗА РЕДОВНО ОБСЛУЖВАНЕ И ПОДДРЪЖКА

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.

IV.2.1.7.2 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 могло да доведе до 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.

IV.2.1.7.3 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.

IV.2.2 Финансови рискове

IV.2.2.1 Валутен риск

Групата оперира на различни пазари и във валути различни, от функционалната ѝ валута, както и във валути на трети страни, и е съответно изложена на транзакционни и транслационни валутни рискове. Основен източник на транзакционно обусловените валутни рискове са покупките на оборудване от глобални технологични партньори, деноминирани в щатски долари, и тяхното финансиране от кредитни лимити в същата валута. Въпреки наличието на механизми на валутна индексация по някои договори и практиката на избирателно форуърдно хеджиране на големи покупки по преценка на съответните дружества, тези сделки продължават да са фактор за ежегодното отчитане на нетни резултати (включително загуби) от промяна във валутните курсове в дружествата от Групата. Предвид фиксираните курсове на българския лев и босненската марка към еврото и възприемането на последното като национална валута в Словения и Черна гора, Групата остава изложена на транслационен риск, свързан предимно с плаващия курс на сръбския динар, както и към македонския денар и албанския лек.

IV.2.2.2 Ликвиден риск

Паричните потоци на Групата могат да претърпят значителни моментни колебания в резултат от разнообразни фактори като пикови нараствания на нетния оборотен капитал, усилена инвестиционна дейност, изплащане на дивиденди и др., в резултат на които паричните средства на дадено дружество от Групата да се окажат недостатъчни за посрещане на неговите изискуеми задължения. Въпреки наличието на договори за финансиране, осигуряващи значителни по размер лимити за ползване на оборотни средства и усвоявания с общо предназначение, и финансирането на значителна част от инвестициите с договори за финансов лизинг, налице е риск тези лимити да се окажат недостатъчни в дадени моменти или периоди. Подобни дефицити могат да доведат до временна неспособност на едно или повече дружества от Групата да обслужват навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за нейната репутация и финансово състояние.

IV.2.2.3 Недостатъчен финансов капацитет за реализация на големи проекти

Освен отражението им върху текущата ликвидност на дадено дружество от Групата, евентуални случаи на непокрит недостиг на парични средства може да доведат и до невъзможност за влагане на необходимия оборотен капитал за стартиране на нови или изпълнение на текущи големи проекти, водеща до забавяне на приходите, санкции за забавено изпълнение и съответно уронване на репутацията на Групата. В случай

на невъзможност за доказване на достатъчен финансов ресурс пред потенциални клиенти или във връзка с изискванията на публични и частни тръжни процедури за големи проекти, е възможно съответното дружество да не успее да договори достатъчно бързо допълващо финансиране и да пропусне възможностите за спечелване на съответните проекти и ползите от тяхната реализация.

IV.2.2.4 Кредитен риск

Въпреки че основните клиенти на Групата са утвърдени и платежоспособни компании и институции с доказана платежна история, тя остава принципно изложена на риск от значително забавяне или неплащане на вземанията поради разнообразни фактори, свързани с вътрешните процеси, финансовото състояние и текущите тенденции в паричните потоци на тези и други клиенти. Просрочията на съществени по размер вземания могат да имат отражение върху паричните потоци и незабавната ликвидност на едно или повече дружества от Групата и способността ѝ да обслужва навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за нейната репутация и финансово състояние.

IV.2.2.5 Риск от обезценка на активите

При определени обстоятелства (провизиране и отписване на вземания, обезценка на нематериални активи, инвестиционни имоти, материални запаси, активи държани за продажба и др.) е възможно Групата да отчете съществени разходи и понижения в балансовата стойност на активите.

IV.2.2.6 Лихвен риск

Групата е изложена на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти във връзка с ползването на овърдрафт лимити, револвиращи кредитни линии и финансов лизинг 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. Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит и кредитна линия и ниската ефективна вариация на ОЛП и EURIBOR през последните години, която е ограничена от прилагането на фиксирани минимални общи лихвени проценти от финансиращите банки, съответстващи на нулеви стойности на пазарните лихвени проценти, Групата няма текуща практика на хеджиране на лихвения риск и евентуално рязко покачване на пазарните индекси би могло да има отрицателен ефект върху резултатите от дейността.

IV.2.3 Операционни рискове

IV.2.3.1 Отклонения на процеси и качеството на обслужване

Дружествата от Групата са изложени на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки, нарушения на дейността, измама, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията на Групата и резултатите от дейността ѝ.

IV.2.3.2 Непригодност и неизправност на специфично ИТ оборудване и системи

За осъществяване на основната си дейност, дружествата от групата използват специфично ИТ оборудване и системи, чиято евентуална неизправност, неправилна употреба или непригодност биха оказали съществено влияние върху възможността те да изпълнят поетите ангажименти към нейни контрагенти или

да доведат до непредвидени технически, правни и други разходи, които да се отразят на нейната репутация и резултатите от дейността.

IV.2.3.3 Осигуряване на съответствие с норми и стандарти

Определени клиенти на Групата поставят на доставчиците си условия за съответствие на техните компетенции и правила за организация на процеси и дейности с редица международни стандарти за управление на качеството, процедури при боравене с поверителна информация и др. Въпреки сертификацията на ТБС ЕАД по редица такива стандарти и норми, появата на такива изисквания и към други дружества от Групата, които нямат аналогични сертификации, или промяната в настоящите изисквания и невъзможността на Групата да отговори на тях в кратък срок биха могли да окажат негативно влияние върху приходите и резултатите от дейността на Групата.

IV.2.3.4 Риск от изтичане на лични и чувствителни данни на служители и клиенти

При осъществяване на дейността си, Групата съхранява и обработва лични и чувствителни данни на своите служители, клиенти и трети страни. Евентуалната загуба или неправомерен външен и вътрешен достъп и злоупотреба с такива данни биха могли да имат разнообразни негативни последици за конкурентоспособността, репутацията и резултатите от дейността на Групата, включително съдебни или извънсъдебни дела и производства срещу съответните дружества и сериозни парични санкции от страна на регулаторните органи.

IV.2.4 Други рискове

IV.2.4.1 Риск от съдебни спорове и други производства

Дружествата от Групата са принципно изложени на риск от завеждането на съдебни дела, включително колективни искиове, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански искиове, инициирането на действия на компетентни органи, административни, изпълнителни и други видове съдебни и извънсъдебни производства. Някои от тези производства могат да бъдат съпътствани от ограничителни и изпълнителни мерки срещу имуществото и дейностите на Групата, които да ограничат способността ѝ да осъществява частично или изцяло своята дейност за неопределен период от време. Ищците в този вид дела срещу Групата може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да влошат значително финансовото състояние на Групата. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела могат да бъдат значителни. Възможно е оповестяването или неблагоприятните ефекти върху дейността да доведат до оронване на репутацията на съответните дружества и Групата като цяло, независимо дали съответните претенции и негативните определения са основателни. Възможно е потенциалните финансови и други последици от такива производства да останат неизвестни за продължителен период от време.

IV.2.4.2 Риск от сделки със свързани лица

В своята практика дружествата от Групата осъществяват сделки и поемат ангажименти както помежду си, така и със свързани лица извън нейния състав. Въпреки своите добри практики и ангажимента ѝ за спазване на приложимите разпоредби на ЗППЦК и други приложими нормативни актове е възможно поради незнание, небрежност на служители и други причини една или повече такива сделки да се окажат сключени при условия, които да се различават съществено от пазарните и да имат неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

IV.2.4.3 Кибератаки

Освен към нерегламентирания достъп до данни на Групата и нейните контрагенти, евентуални атаки срещу Групата и нейни контрагенти биха могли да бъдат насочени или да имат за последица неизправност или невъзможност за използване на информационни и комуникационни системи, включително специализирани ИТ системи за оказване на услуги. Въпреки специализацията на Групата в областта на информационната сигурност и напредналите ѝ компетентности в предотвратяването, ограничаването, проследяването и възстановяването на системи и данни след такива атаки е възможно последното да отнеме време, през което ефектите от тези атаки да имат отрицателно въздействие върху резултатите от дейността, както и те да компрометират репутацията на Групата.

IV.2.4.4 Форсмажорни събития

Както всички стопански субекти, Групата е изложена на общ риск от възникването на природни бедствия, военни действия, тероризъм, политически, обществени и други актове и събития извън нейния контрол и неподлежащи на застраховане, които могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса, резултатите от дейността и перспективите ѝ в една или повече териториални и други сфери на дейността.

V ПРЕДСТАВЯНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО ЧЛ. 33, АЛ. (1), Т. 5 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

Вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба, отнасяща се до обстоятелства настъпили през изтеклото шестмесечие, е представена в приложение към междинните финансови отчети на Дружеството към 30.06.2010 г. заедно с настоящия Доклад.

VI ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 33, АЛ. (1), Т. 7 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

VI.1 Промени в счетоводната политика през отчетния период, причини за тяхното извършване и отражение върху финансовия резултат и собствения капитал на Емитента

През изминалото шестмесечие Емитентът не е извършвал промени в счетоводната си политика.

VI.2 Настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на Емитента

През изминалото шестмесечие не са настъпвали промени в състава, вида и посоката на отношенията на участие и контрол в Групата на Емитента.

Съгласно решение на УС и НС от 31.01.2020 г., на 25.02.2019 г. Емитентът сключва договор с Пикард Иванов ДООЕЛ за покупка на 1 (един) дял, представляващ 10% от капитала на Телелинк Албания, срещу заплащане на обща покупна цена в размер на 1 000 (хиляда) евро, заплатена изцяло на 26.2.2020 г. В резултат дялът на Емитента в капитала на Телелинк Албания се увеличава от 90% на 100%.

С изключение на горепосоченото увеличение, през изминалото шестмесечие не са настъпвали други промени в размера на участията на Емитента в капитала на негови дъщерни дружества.

VI.3 Резултати от организационни промени в рамките на Емитента като преобразуване, продажба на дъщерни дружества, апортни вноски, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

През изминалото шестмесечие Емитентът не е участвал в преобразуване, не е реализирал продажби на притежавани от него дялове в дъщерни дружества, не е правил апортни вноски в капитала на дъщерни и други дружества, не е отдавал под наем свое имущество и не е преустановявал частично или изцяло своята дейност.

С изключение на увеличението на дела му в капитала на Телелинк Албания, описано в т. VI.2 по-горе, Емитентът не извършвал инвестиции в придобиване на акции и дялове на други дружества през отчетния период. Съществените разходи за придобиване на нетекущи материални и нематериални активи са описани в т. III от настоящия Доклад.

VI.4 Становище относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за текущата финансова година, отчитащо резултатите от текущото шестмесечие и факторите и обстоятелствата от значение за постигането на прогнозните резултати

На 10.01.2020 г. Дружеството разкрива следните очаквания за разпределяне на дивидент през 2020 г.:

„Съгласно Устава си, компанията възнамерява да разпределя под формата на дивиденди най-малко 50% от подлежащата на разпределяне нетна печалба за изминалата финансова година или първо полугодие на текущата година. Ръководството на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД очаква да предложи междинен дивидент за 2020 г. в размер на 4 млн. лв.“

Въз основа на горепосочената информация, броя издадени акции от капитала на Дружеството и определената минимална първоначална цена на първия транш от Публичното предлагане от 7.60 лв. за една акция, на интернет страницата на мениджъра на предлагането ИП „Елана Трейдинг“ АД, е оповестена очаквана дивидентна доходност от 0.32 лв. на акция или 4.2%.

Оценката на ръководството на Дружеството относно изпълнимостта на горепосочените прогнози е формирана при отчитането на следните фактори:

- Съгласно действащия Устав на Емитента, Общото събрание на акционерите на ТБС Груп има право да одобри решение за разпределение на печалбата под формата на шестмесечен дивидент след одобрение на финансов отчет за съответното шестмесечие, което би позволило законосъобразното разпределяне на дивидент през третото тримесечие на годината;
- Съгласно представените заедно с настоящия Доклад междинни финансови отчети към 30.06.2020 г. Дружеството е разполага с неразпределена печалба от предходната година и печалба за текущия период, възлизащи на общо 8,382 хил. лв.;

- Съгласно Търговския закон, Дружеството следва да формира задължителни капиталови резерви в размер на 10% от печалбата за всеки изминал отчетен период до достигане на общ размер от 10% от регистрирания му основен капитал, равняващи се на 1,250 хил. лв.;
- Предвид формираните при Преобразуването и налични към 31.12.2019 г. резерви в размер на 217 хил. лв., разликата, която Дружеството следва да допълни за сметка на отчисления от формирани печалби за 2020 г. и следващи финансови години при запазване на настоящия основен капитал, възлиза на не повече от 1,033 хил. лв.;
- В съответствие с Проспекта на Дружеството проведенят първи транш на Публичното предлагане е осъществен по предвидената минимална първоначална цена от 7.60 лв. за една акция.

Предвид горепосочената информация, ръководството на Дружеството продължава да счита обявената прогноза и направената въз основа на нея оценка на очаквана дивидентна доходност за изпълними като минимум и потвърждава намерението си да предложи на Общото събрание на акционерите разпределянето и изплащането на очакван междинен дивидент в размер на не по-малко от 4,000 хил. лв. през третото тримесечие на 2020 г.

VI.5 Лица, притежаващи пряко и/или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промени в притежаваните от тях гласове през отчетния период

По силата на притежаваните от тях обикновени акции с право на глас в капитала на Дружеството, посочени в т. I.3.2 от настоящия Доклад, лицата, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в Общото събрание на акционерите към 30.06.2020 г. включват мажоритарния собственик и основател на група Телелинк Любомир Минчев, Иво Евгениев (член на НС) и Спас Шопов.

Към датата на настоящия доклад Дружеството не е издавало привилегирани акции без право на глас.

VI.6 Акции, притежавани от управителните и контролните органи на Емитента към края на шестмесечието, и промени, настъпили през отчетния период

Към 30.06.2020 г. членовете на УС и НС, притежаващи акции от капитала на Емитента, включват:

- Членове на УС, притежаващи акции на Емитента:
 - Иван Житиянов (председател на УС и Изпълнителен директор), притежаващ дял от 1.05%;
 - Паун Иванов (член на УС), притежаващ дял от 1.00%;
 - Теодор Добрев (член на УС), притежаващ дял от 0.03%;
 - Николета Станаилова (член на УС), притежаваща дял от 0.02%;
- Членове на НС, притежаващи акции на Емитента:
 - Иво Евгениев (член на НС), притежаващ дял от 5.37%;
 - Ханс ван Хувелинген (Председател на НС), притежаващ дял от 0.01%.

Настъпилите през отчетния период промени в състава на членовете на УС и НС, притежаващи акции от капитала на Емитента, и притежаваните от тях дялове включват:

- Членове на УС, променили броя притежавани от тях акции на Емитента:

- Иван Житиянов (председател на УС и Изпълнителен директор), увеличил притежавания от него дял с 0.05% чрез закупуване на акции по време на проведения първи транш на Публичното предлагане;
- Теодор Добрев (член на УС), придобил притежавания от него дял от 0.03% чрез закупуване на акции по време на проведения първи транш на Публичното предлагане;
- Николета Станаилова (член на УС), придобила притежавания от нея дял от 0.02% чрез закупуване на акции по време на проведения първи транш на Публичното предлагане;
- Членове на НС, променили броя притежавани от тях акции на Емитента:
 - Иво Евгениев Евгениев (член на НС), намалил притежавания от него дял с 0.81% чрез продажба на акции по време на проведения първи транш на Публичното предлагане;
 - Ханс ван Хувелинген (Председател на НС), придобил притежавания от него дял от 0.01% чрез закупуване на акции по време на проведения първи транш на Публичното предлагане.

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е издавало и няма членове на УС, НС и/или висшия му ръководен състав, притежаващи опции върху акции от неговия капитал или други емитирани от него ценни книжа.

VI.7 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на Емитента

Към датата на настоящия доклад, няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, по които Дружеството да е страна и/или касаещи негови задължения или вземания в размер 10 или повече на сто от собствения му капитал.

VI.8 Отпуснати от Емитента или негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица

VI.8.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период като цяло Дружеството няма и не имало отпуснати заеми към дъщерни дружества, свързани или други трети лица.

VI.8.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период като цяло Емитентът продължава да бъде поръчител, съответно залогодател по следните договори, сключени през 2019 г. за обезпечаване на задълженията на ТБС ЕАД по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД:

- договор за поръчителство с „Уникредит Булбанк“ АД, обезпечаваш всички вземания на банката от ТБС ЕАД, произтичащи от горепосочения договор за кредит и анексите към него, до окончателното им погасяване, с посочен в договора за поръчителство общ размер на подлежащия на усвояване от ТБС ЕАД кредитен лимит към датата на договора до 11,000 хил. евро;
- договор за залог на притежаваните от Емитента 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД с „Уникредит Булбанк“ АД, обезпечаваш всички вземания на банката от ТБС ЕАД, произтичащи от горепосочения

договор за кредит и анексите към него, до окончателното им погасяване, с посочен в договора за залог размер на главница към датата на договора до 11,000 хил. евро.

С решение на общото събрание на акционерите от 30.06.2020 г. е издадено предварително одобрение за издаването на корпоративна гаранция от ТБС Груп в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваша възможността за извършване на покупки от страна на Комутел и Телелинк Словения по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5,100 хил. щатски долара.

VI.8.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период като цяло са налице следните договори за заеми, отпуснати от дъщерни дружества на Емитента:

- Договор за паричен заем от 02.09.2019 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Груп (заемополучетел), с лимит до 4,000 хил. лв., отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2020 г., лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 30.06.2020 г. в размер на 3,295 хил. лв.;
- Договор за паричен заем от 02.09.2019 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (заемополучетел), с лимит до 800 хил. евро, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2020 г., лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 30.06.2020 г. в размер на 84 хил. евро;
- Договор за паричен заем от 06.11.2019 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (заемополучетел), с лимит до 500 хил. евро, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2020 г., лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасена главница към 30.06.2020 г. в размер на 100 хил. евро.

VI.8.4 Предоставени гаранции и поемане на задължения от дъщерни дружества

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период няма предоставени гаранции и поемане на задължения от дъщерни дружества на Емитента в полза на трети лица.

VII ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 33, АЛ. (3) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

VII.1 Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството в този период

През отчетния период Дружеството няма сключени нови договори със свързани лица.

Продължава изпълнението на договори сключени в предходни периоди между Дружеството и дъщерните му дружества за оказване на услуги, свързани с корпоративното и бизнес развитие на съответното дъщерно

дружество, включително, но не само услуги по продуктово позициониране, консултации по бизнес планиране, финансово рапортуване и одит, консултации във връзка с юридически въпроси, консултации и услуги във връзка с PR и маркетинг дейности и популяризиране на дейността:

- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и ТБС ЕАД, като за отчетният период са извършени услуги за 1,010 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и Комутел, като за отчетният период са извършени услуги за 150 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и Телелинк Черна Гора, като за отчетният период са извършени услуги за 18 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и Телелинк Босна, като за отчетният период са извършени услуги за 24 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и Телелинк Словения, като за отчетният период са извършени услуги за 6 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и Телелинк Албания, като за отчетният период са извършени услуги за 43 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. между Дружеството и ТБС Македония, като за отчетният период за извършени услуги за 35 хил. лв.

През отчетният период продължава да е в сила договор между Дружеството и ТБС ЕАД за наем на обзаведени работни места, сключен на 01.11.2019 г., като разходите на Дружеството за наем на работни места за периода са за 99 хил. лв.

Дружеството е получател на IT услуги от ТБС ЕАД съгласно договор от 09.10.2019 г., като за отчетният период стойността на получените услуги е в размер на 39 хил. лв.

През отчетният период продължава да е в сила Договор за паричен заем от 02.09.2019 г., сключен между ТБС ЕАД (заемодател) и Дружеството (заемополучател) с лимит до 4,000 хил. лв. и лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема, като за периода Дружеството отчита съответни разходи за лихви в размер на 28 хил. лв.

VII.2 Промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, имащи съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството през отчетния период

През отчетния период няма промени в сключени договори между свързани лица.

VIII ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

VIII.1 Основни категории стоки, продукти и/или предоставени услуги

С оглед на поставените стратегически цели за развитие на Групата като разрастваща се и функционално интегрирана международна структура, изпълняваните от Дружеството функции по управление на инвестициите му в дъщерни дружества включват както тяхното общо корпоративно управление и контрол, така и съдействие за тяхното бизнес развитие и продажби. В съответствие с тези цели, реализираните от Дружеството продажби са обособени в две основни категории услуги, оказвани съгласно сключени договори с дъщерните дружества от Групата:

- административно-финансови услуги, включително:
 - консултантски услуги по разработване на вътрешни процеси, правила за управление на проекти, въвеждане на вътрешни информационни системи, съдействие за внедряването и вътрешен одит за съответствие със системи, стандарти и регламенти за сигурност и управление на качеството и специфични изисквания на търговски партньори (клиенти или доставчици);
 - консултации в областта на човешките ресурси, включително за популяризиране на организацията сред професионалните общности и подбора на персонал;
 - услуги по финансово управление, включително бизнес планиране, финансово отчитане и одит, проследяване и анализ на финансовите резултати, коментари и препоръки за подобряване на ефективността, консултации във връзка с финансови продукти, кредити, факторинг, лизинг и други;
 - консултации във връзка с данъчната политика;
 - консултации във връзка с юридически въпроси и съдействие по юридически въпроси, изискващи задълбочени юридически познания;
 - други, съпътстващи описаните по-горе услуги.
- услуги в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, включително:
 - услуги по управление, включително съдействие при вземане на стратегически решения, определяне на цели и стратегии, разработване и прилагане на политики и ръководни принципи;
 - услуги по развитието на бизнеса, включително продуктово позициониране и представяне на продуктите и услугите пред потенциални клиенти, консултиране относно потенциалното развитие на нови продукти, услуги и функционалности;
 - консултации и услуги във връзка с PR и маркетинг дейности и популяризиране на дейността, съдействие при организиране на рекламни събития и изготвяне на рекламни материали;
 - други, съпътстващи описаните по-горе услуги.

VIII.2 Структура на приходите

Приходите на Дружеството за първото шестмесечие на 2020 г. са формирани изцяло от описаните в т. VIII.1 категории услуги, оказвани на пряко контролирани дъщерни дружества от Групата. Преобладаващ дял в тяхната структура заемат услугите в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, съставляващи 74% от общите приходи за периода срещу 26%, формирани от административно-финансови услуги.

Предвид горепосоченият състав, географската структура на приходите на Дружеството се определя изцяло от разпределението им по обслужвани дъщерни дружества и страните, в които те са основани и управлявани.

Страна	Регион	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)			
		30.6.2020	30.6.2019	отн. дял 30.6.2020	отн. дял 30.6.2019
България	България	1,010	0	79%	0%
Сърбия	Средни Западни Балкани	150	0	12%	0%
Албания	Югозападни Балкани	43	0	3%	0%
Македония	Югозападни Балкани	35	0	3%	0%
Босна и Херцеговина	Средни Западни Балкани	24	0	2%	0%
Черна Гора	Средни Западни Балкани	18	0	1%	0%
Словения	Средни Западни Балкани	6	0	0%	0%
		0	0	0%	0%
Общо	България	1,010	0	79%	0%
Общо	Средни Западни Балкани	198	0	15%	0%
Общо	Югозападни Балкани	78	0	6%	0%
Общо	Общо	1,286	0	100%	0%

Ведеща роля с дял от 79% в общите продажби имат приходите от местния пазар, формирани от услуги оказвани на ТБС ЕАД. Останалата част от приходите е формирана предимно от регион Средни Западни Балкани, съставляващ 15% от общите продажби с преобладаващия принос на услугите, оказвани на Комутел, възлизащи на 12% от общите продажби на Дружеството.

VIII.3 Значителни доставчици

За изминалия период Дружеството има само един доставчик, формиращ над 10% от извършените покупки – дъщерното дружество ТБС ЕАД с дял от 49%, формиран във връзка договор за предоставяне на оборудвани работни места и договор за ИТ услуги.

ТБС ЕАД е и единственият доставчик с дял от над 10% в търговските задължения на Дружеството към 30.06.2020 г., възлизащ на 84%.

VIII.4 Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Емитента

Всички съществени сделки на Дружеството са сключени със свързани лица и са обобщени в т. VII от настоящия Доклад.

VIII.5 Вероятно бъдещо развитие на Дружеството

Съгласно формирания профил на дейността, Дружеството възнамерява да продължи да играе активна роля в корпоративното управление, бизнес развитието и маркетинговите дейности на дружествата от Групата във връзка с формулирането и подпомагането на реализацията на нейната стратегия за местно и международно развитие и растеж.

Предвид вече формираната през първото шестмесечие на 2020 г. вътрешна структура за осъществяване на горепосочените дейности, към датата на настоящия Доклад Дружеството не планира значителни бъдещи

увеличения на персонала, оперативните разходи и капиталовите разходи за общо осигуряване на дейността в краткосрочен план.

Аналогично на изминалата година, Дружеството планира да финансира разликата между реализираната брутна печалба и разходите за маркетинг и обща администрация с реализираните към края на отчетния период и бъдещи приходи от дивиденди от дъщерните му дружества, като използва остатъка от реализираните доходи за разпределяне на дивиденди, обратно изкупуване на акции за целите на Дългосрочния план за стимулиране на служителите и постепенно погасяване на задълженията по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД.

Планираното разпределяне на дивиденди от Дружеството през 2020 г. е описано в т. VI.4 от настоящия Доклад.

Възможностите за обратно изкупуване на акции за целите на Дългосрочния план за стимулиране на служителите са описани в т. VIII.18 от настоящия Доклад.

Към датата на настоящия Доклад, Дружеството няма непосредствени планове и конкретни очаквания за придобиване на капиталови участия в други дружества. При все това, ръководството остава отворено към разглеждането на потенциални бъдещи капиталови инвестиции и придобивания с потенциал за положителни синергии, които биха могли да подпомогнат или ускорят реализацията на стратегията за местно и международно развитие и растеж на Групата. Политиката на Дружеството по отношение на възможните бъдещи инвестиции е описана в т. VIII.12 от настоящия Доклад.

VIII.6 Други сделки със свързани лица освен описаните в т. VII от настоящия Доклад, сключени през отчетния период

На 29.06.2019 г., Дружеството, в качеството си на едноличен собственик, е приело отчетите на дъщерните си дружества за 2019 г. и е взело решение за разпределяне на дивиденди, както следва:

- от ТБС ЕАД, в размер на 7,002 хил. лв.;
- от Комутел, с равностойност от 450 хил. лв.;
- от Телелинк Черна Гора, с равностойност от 160 хил. лв.;
- от Телелинк Босна, с равностойност от 270 хил. лв.;
- от Телелинк Словения, с равностойност от 606 хил. лв.

Към 30.06.2020 г., дивидентите все още не са изплатени към Дружеството.

През отчетният период Дружеството и дъщерните дружества от Групата не са извършвали сделки извън обхвата на обичайната им дейност или в съществено отклонение от пазарните условия.

VIII.7 Информация за дялови участия на Емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина

Към 30.06.2020 г. Дружеството отчита общи инвестиции в пряко притежавани дъщерни дружества в размер на 15,739 хил. лв., 15,718 хил. лв. от които преминали в Дружеството по силата на Преобразуването от 14.08.2019 г. като част от имуществото, присъщо на обособена дейност „Бизнес услуги“, и 21 хил. лв. – формирани във връзка с основаването на ТБС Македония през м. септември 2019 г. и увеличението на

участието в Телелинк Албания през м. февруари 2020 г. Притежаваните от дружество дялове в капитала на дъщерни дружества са посочени в процентно изражение по дружества в т. 1.2 на настоящия Доклад. Стойността на отчетените инвестиции по дружества към 30.06.2020 г. е посочена в т. 10 от бележките към междинния финансов отчет на Дружеството.

Притежаваните от Дружеството нематериални активи включват външно разработена концепция за брендиране, преминала в Дружеството по силата на Преобразуването като част от имуществото, присъщо на обособена дейност „Бизнес услуги“, и разработката на новия сайт на Групата, завършила през м. март 2020 г. Първоначалната стойност на тези инвестиции възлиза на 139 хил. лв., а балансовата им стойност към 30.06.2020 г. – на 100 хил. лв.

Към 30.06.2020 г. Дружеството не е имало и няма инвестиции във финансови инструменти и недвижими имоти, както и в дялови ценни книжа на дружества извън Групата.

VIII.8 Договори за заем, сключени от Емитента, негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели

VIII.8.1 Сключени договори за заем, гаранции и поемане на задължения на Дружеството

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период като цяло Дружеството продължава да е страна (заемополучател) по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД (заемодател) от 02.09.2019 г. с лимит от 4,000 хил. лв., описан в т. VI.8.3. Заемът няма определена в договора специфична цел и може да бъде ползван свободно за нуждите на Дружеството. По договора не са предвидени и предоставяни обезпечения, включително гаранции или поемане на задължения от трети лица.

Към 30.06.2020 г. усвоената главница по заема възлиза на 3,288 хил. лв.

VIII.8.2 Сключени договори за заем, гаранции и поемане на задължения на дъщерни дружества

VIII.8.2.1 Договори, сключени от ТБС ЕАД

През м. май 2020 г. ТБС ЕАД подписва Анекс за удължаване на срока за усвояване по Договор за поемане на ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 31.05.2020 г. до 30.06.2020 г.

На 30.06.2020 г. е подписан и Анекс за ежегодно подновяване на същия договор със срок на усвояване до 31.05.2021 г.

Определените с последния Анекс условия относно лимитите за ефективно усвояване на средства и поемане на условни ангажименти по договора включват:

- запазване на овърдрафт лимит за общо финансиране на потребностите от оборотни средства от 3,000 хил. евро;
- увеличение на лимита на револвиращ кредит за частично финансиране на конкретни проекти в размер на до 80% от разликата между общата им стойност и получени авансови плащания, подлежащ на усвояване на база отделни искания и одобрения за всеки проект, от 2,000 хил. евро на 10,000 хил. евро;

- увеличение на лимита за издаване на банкови гаранции и акредитиви от 10,000 хил. евро на 13,000 хил. евро, както и на максималния общ размер на кредита, включително усвоен овърдрафт, револвиращ кредит и издадени банкови гаранции и акредитиви, от 11,000 хил. евро на 13,000 хил. евро.

Всички лимити продължават да подлежат на усвояване в лева, евро или щатски долари, при съответно приложими лихвени проценти в размер на ОЛП + 1.357%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5% (независимо от валутата на усвояване).

Съответно на удължения срок за усвояване, крайният срок за погасяване на усвоените суми по овърдрафт се удължава до 31.07.2021 г., а този за погасяване на усвоени суми по револвиращ кредит – до постъпване на плащанията от клиенти по всеки финансиран проект, но не по-късно от 31.05.2022 г. Договорът продължава да подлежи на ежегоден подновяване на база годишен преглед на кредитополучателя и одобрение от банката-кредитор.

Предоставените по договора обезпечения продължават да включват:

- залог на вземания по сметки в банката;
- залог на настоящи и бъдещи вземания по индивидуализирани договори на ТБС ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания на ТБС ЕАД по финансираните от револвиращия кредит проекти;
- залог на 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД и свързаните с тях вземания;
- поръчителство от ТБС Груп, включително ангажимент за запазване на участието му в капитала на ТБС ЕАД.

Предвид подписаните на 21.02.2020 г. и 21.04.2020 г. Анекси към договора, с които условният ангажимент за учредяване на залози върху търговските предприятия на ТБС ЕАД и ТБС Груп, в случай че процедурата по листване на акциите на последното на БФБ не приключи в срок до 14.02.2020 г., е изменен с удължаване на горепосочения срок до 30.04.2020 г., съответно до 31.07.2020 г., и успешното листване на Дружеството през м. юни 2020 г., този ангажимент е окончателно прекратен.

Към 30.06.2020 г. ТБС ЕАД няма усвоени средства по овърдрафт и револвиращ лимит.

VIII.8.2.2 Договори, сключени от Комутел

На 28.01.2020 г. Комутел подписва анекс за ежегодно подновяване на сключения през 2015 г. Договор за кредитно улеснение с Raiffeisen Banka AD Beograd (Сърбия).

Лимитът за ефективно усвояване на средства по договора под формата на револвиращ кредит за оборотни средства, подлежащ на усвояване на база отделни искания до размера на съответно заложен вземания от клиенти, се запазва в размер на 5,000 хил. щатски долара.

Приложимият по Договора лихвен процент се запазва в размер на 1м. LIBOR + 1.6%.

Текущо договореният срок за усвояване и погасяване на кредита е 27.01.2021 г. Договорът продължава да подлежи на ежегодно подновяване с одобрението на банката-кредитор.

Предоставените по договора обезпечения продължават да включват залози на конкретни вземания от определен основен клиент на дружеството, представяни при всяко отделно усвояване.

Към 30.06.2020 г. усвоените от Комутел средства по договора се равняват на 2,891 хил. лв.

VIII.8.2.3 Договори, сключени от Телелинк Албания

На 20.02.2020 г. Телелинк Албания подписва Договор за краткосрочно финансиране с First Investment Bank – Albania SA с лимит 500 хил. евро за финансиране на вземания по фактури, издадени към определен клиент на дружеството от телекомуникационния сектор.

Разходите за лихви по кредита се поемат от горепосочения клиент.

Предоставените по договора обезпечения включват залог на вземанията по финансираните фактури.

Към 30.06.2020 г. усвоените от Телелинк Албания средства по договора се равняват на 437 хил. лв.

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период като цяло Телелинк Албания продължава да е страна (заемополучател) и по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД (заемодател) от 02.09.2019 г. Задълженията по договора не са обезпечени. Основните условия и усвоените към 30.06.2020 г. средства по договора са посочени в т. VI.8.3 от настоящия Доклад.

VIII.8.2.4 Договори, сключени от ТБС Македония

Към 30.06.2020 г. и през отчетния период като цяло ТБС Македония продължава да е страна (заемополучател) по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД (заемодател) от 06.11.2019 г. Задълженията по договора не са обезпечени. Основните условия и усвоените към 30.06.2020 г. средства по договора са посочени в т. VI.8.3 от настоящия Доклад.

VIII.9 Използване на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През отчетния период, включително във връзка с Публичното предлагане, осъществено през м. юни 2020 г., Дружеството не е емитирало и няма постъпления от нови акции, други ценни книжа или опции върху тях.

VIII.10 Използвани финансови инструменти

VIII.10.1 Цели и политика на управление на финансовия риск, включително хеджиране

През отчетния период Дружеството не използва финансови инструменти.

Поради формирането на неговите приходи и разходи предимно или изцяло в местна валута (лева) или евро в условията на валутен борд Дружеството не е пряко изложено на съществен валутен риск.

Съгласно условията на Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, дължимите от Дружеството лихви са базирани на фиксиран лихвен процент. Към края на отчетния период Дружеството няма и не планира ползването на друг финансов дълг. В този смисъл, към 30.06.2020 г. Дружеството не е изложено и няма основание да очаква възникването на лихвен риск.

Доколкото в своята дейност и във връзка с нейното финансиране дъщерните предприятия от Групата са изложени на валутен и лихвен риск, Дружеството наблюдава, препоръчва и одобрява използването на инструменти за хеджиране на тези рискове или методи и подходи за тяхната минимизация чрез ограничаване или насрещна синхронизация на валутни, падежни и други структури на експозициите и паричните потоци в процеса на оказване на консултации и услуги по управление на съответните дружества с оглед оптимизация на техните индивидуални резултати и консолидираните резултати на Групата.

VIII.10.2 Експозиция към ценови, кредитен и ликвиден риск и риск на паричния поток

Поради формирането на приходите от консултации и услуги по управление на дъщерни дружества, голяма част от които по своя характер не могат да бъдат заместени с услуги от други доставчици, и изцяло в евро в условията на валутен борд, Дружеството не е пряко изложено на съществен ценови риск.

Поради формирането на приходите и вземанията предимно или изцяло от дъщерни дружества, контролирани от Дружеството, свързаният с тези вземания кредитен риск може да се счита за несъществен.

Дружеството управлява ликвидния риск и риска на паричния поток чрез системно проследяване на качеството и падежите на вземанията и задълженията си и навременно планиране на входящите и изходящи парични потоци. В случай на очаквани дефицити от налични средства в даден хоризонт и с оглед на посрещане на непредвидени отклонения Дружеството осигурява тяхното финансиране чрез договарянето на подходящо структурирани заеми или револвиращи кредитни лимити от водещи дружества от Групата и/или като формира резерви чрез вземане на решения за навременни и достатъчни по размер дивидентни разпределения от дъщерните му дружества.

Доколкото в своята дейност и дъщерните предприятия от Групата са изложени на ценови, контрагентен и ликвиден риск или риск на паричния поток, Дружеството наблюдава, препоръчва и одобрява използването на методи и подходи за тяхната минимизация чрез ограничаване или насрещна синхронизация на експозициите и паричните потоци в процеса на оказване на консултации и услуги по управление на съответните дружества с оглед оптимизация на техните индивидуални резултати и консолидираните резултати на Групата.

VIII.11 Политиката по управление на финансовите ресурси, възможности за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки за тяхното отстраняване

Политиката на управление на финансовите ресурси с оглед навременно и надлежно посрещане на задълженията на Дружеството се основава на осигуряването на налични средства от три основни източници:

- приходи от продажбите на административно-финансови услуги и услуги в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, оказвани на дъщерни дружества от Групата;
- приходи от дивиденди от преки участия в капитала на дъщерни дружества от Групата;
- финансиране на недостига на средства за покриване на задължения към трети лица и други дъщерни дружества чрез заеми от водещи дъщерни дружества от Групата.

Очаква се горепосочените източници да бъдат достатъчни за покриването на потребностите от оборотни средства, покупки на дълготрайни активи за общо осигуряване на дейността, изплащане на дивиденди и обратно изкупуване на акции за целите на дългосрочния План за стимулиране на служителите, като Дружеството има готовност за своевременното предоговаряне на срока на Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, в случай че приходите от услуги и дивиденди от дъщерни дружества след финансиране на горепосочените разходи не осигурят достатъчни средства изплащането му до 31.12.2020 г.

VIII.12 Възможности за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на финансиране на тази дейност

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е планирало и не очаква възникването на необходимост от съществени инвестиционни разходи.

Ръководството на Дружеството отчита, че евентуални бъдещи придобивания на участия в дружества и други инвестиции, надхвърлящи наличните финансови ресурси на Дружеството следва да бъдат предприемани само след навременното предварително осигуряване на допълнителни средства от вътрешногрупови заеми, дългово финансиране от трети лица и/или увеличения на капитала.

VIII.13 Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Емитента и на неговата икономическа група

През отчетния период не са внасяни промени в основните принципи на управление на Дружеството и Групата.

VIII.14 Информация за настъпили промени в управителните органи на Дружеството

През отчетния период няма настъпили промени в състава, правомощията или задълженията на управителните и надзорните органи на Дружеството.

VIII.15 Информация за размера на възнагражденията, наградите и ползите на всеки от членовете на управителните органи за отчетния период

Сумите и непаричните възнаграждения на членове на Надзорния и Управителния съвет, изплатени, съответно предоставени от Дружеството и негови дъщерни дружества през отчетния период са посочени, както следва:

Възнаграждения на УС и НС, изплатени от Емитента или негови свързани дружества	Възнаграждение ДУК (емитент)	Възнаграждение ДУК (свързани дружества)	По трудови договори (емитент)	По трудови договори (свързани дружества)	Общо
	лева	лева	лева	лева	лева
Иван Житиянов	30,000	228,147			258,147
Теодор Добрев	12,000		44,100	59,619	115,719
Паун Иванов	12,000				12,000
Николета Станаилова	12,000		53,107		65,107
Гойко Мартинович	12,000			114,022	126,022
Ханс ван Хувелинген	15,000				15,000
Иво Евгениев Евгениев	15,000				15,000
Бернар Жан Люк Москени	15,000				15,000

Размерът на начислените от Дружеството и неговите дъщерни дружества възнаграждения на Надзорния и Управителния съвет за периода е посочен, както следва:

Възнаграждения на УС и НС, начислени от Емитента или негови свързани дружества	Възнаграждение ДУК (емитент)	Възнаграждение ДУК (свързани дружества)	По трудови договори (емитент)	По трудови договори (свързани дружества)	Общо
	лева	лева	лева	лева	лева
Иван Житиянов	30,000	108,360			138,360
Теодор Добрев	12,000		52,920	6,540	71,460
Паун Иванов	12,000				12,000
Николета Станаилова	12,000		44,178		56,178
Гойко Мартинович	12,000			114,022	126,022
Ханс ван Хувелинген	15,000				15,000
Иво Евгениев Евгениев	15,000				15,000
Бернар Жан Люк Москени	15,000				15,000

Разликата между начислени и изплатени за периода възнаграждения произтича от обичайното им изплащане през месеца (за бонуси – годината), следващ месеца (съответно годината), за който са дължими.

През отчетния период за членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството не са възниквали условни или разсрочени възнаграждения.

VIII.16 Известни на Дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

На 22.10.2019 г. Дружеството встъпва като страна по Договор за консултантски услуги между Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев и Инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД с предмет оказване на услуги по придобиването на статут на публично дружество, допускането до търговия на регулиран пазар

и продажбата на до 30% от акциите от капитала на Дружеството на БФБ със срок на изпълнение до 31.12.2020 г. С оглед на Публичното предлагане между Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев и „Елана Трейдинг“ АД са сключени и индивидуални Договори за брокерски услуги.

На 17.12.2019 г. между Дружеството и Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев, Иван Житиянов, Паун Иванов, Йордан Велчев и Йордан Попов в качеството им на акционери е подписано Споразумение за забрана на разпореждане с акции (Lockup agreement), съгласно което:

- участващите в Споразумението акционери възнамеряват да продадат на БФБ до 30% (3,750,000 броя) от съществуващите акции на Дружеството до края на 2020 г., като в това число Любомир Минчев има правото да продаде до 23.825% (2,978,126 броя акции), Спас Шопов и Иво Евгениев имат правото да продадат до 3.0875% (385,937 броя акции) всеки, а останалите четирима участващи в Споразумението акционери нямат правото да продават акции през посочения период;
- в допълнение, Любомир Минчев има правото да предложи още до 6.175% (771,874 броя акции) с оглед достигане на предлагането до общо 30%, в случай че и доколкото Спас Шопов и Иво Евгениев не упражнят или упражнят частично посочените в горния абзац права да продадат акции на БФБ;
- същевременно, Любомир Минчев се ангажира да запази дял от не по-малко от 51% (6 375 000 акции) от капитала на Дружеството до края на 2021 г.

На 01.06.2020 г. между Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев и ИП „Елана Трейдинг“ АД е приета Актуализирана процедура за продажба на акции, предвиждаща провеждане на първи транш на Публичното предлагане в размер на 7% от акциите в капитала на Дружеството с опция за допълнително предлагане на още до 7% през м. юни 2020 г. и последващ втори транш с максимален размер – остатъка до 30% от акциите на Дружеството.

Доколкото продадените по време на проведения първи транш на Публичното предлагане акции възлизат на 7.86% от общо предвидените до 30% и горепосочените договорености запазват своето действие към датата на настоящия Доклад, те продължават да създават предпоставки за допълнително общо намаляване на притежаваните от Любомир Минчев, Спас Шопов и Иво Евгениев дялове в капитала на Дружеството с до 22.14% до края на 2020 г.

Съгласно Проспекта на Дружеството, ръководството и мажоритарният собственик предвиждат изготвянето и приемането на Дългосрочен план за стимулиране на служителите с акции и/или опции, в рамките на който служители и мениджъри на Дружеството да придобият между 10 и 20% от капитала на Дружеството през следващите пет години. Заявено е, че необходимите за целта акции ще бъдат осигурявани чрез обратно изкупуване на съществуващи акции от пазара, като съответно не се предвижда издаването на нови акции и разводняване на капитала във връзка с плана.

Към датата на настоящия Доклад Управителният Съвет е оторизиран от Общото събрание на акционерите с решение, описано в т. VIII.18 по-долу, за обратното изкупуване на до 3% от акциите му до 31.12.2020 г. и разпределянето им съгласно програма за стимулиране на членовете на корпоративното ръководство и служителите на Дружеството и дъщерните му дружества, но такава програма все още не е приета.

VIII.17 Информация за придобиване на собствени акции

VIII.17.1 Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през отчетния период собствени акции, частта от капитала, която те представляват, и цена, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През отчетния период и към датата на настоящия Доклад Дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

VIII.17.2 Брой и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

През отчетния период и към датата на настоящия Доклад Дружеството не е притежавало и не притежава собствени акции.

VIII.18 Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Валидните към датата на настоящия Доклад правомощия и ограничения на Управителния съвет за обратното изкупуване на акции са определени с решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) от 30.06.2020 г., както следва:

- максимален брой собствени акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 3% от общия брой акции с право на глас, издадени от Дружеството;
- срок за обратно изкупуване – не по-късно от 31.12.2020 г., в рамките на който УС може да провежда неограничен брой процедури по обратно изкупуване при спазване на условията на решението на ОСА и Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- минимален и максимален размер (диапазон) на цената на изкупуване – от 7.40 лв. до 11.00 лв., в рамките на който УС може да приема конкретни решения за всяка конкретна процедура, както и да променя цената в рамките на всяка такава процедура в зависимост от пазарните условия;
- допустими цели на обратното изкупуване – инвестиционна дейност и/или програма за стимулиране на членовете на корпоративното ръководство и служители на Дружеството и на дъщерните му дружества чрез предоставяне на акции;
- избор на инвестиционен посредник по обратното изкупуване;
- определяне на всички останали конкретни параметри по обратното изкупуване и извършване на всички необходими правни и фактически действия в изпълнение на решението на ОСА, вкл. провеждане на неограничен брой процедури по обратно изкупуване при спазване условията на решението на ОСА и приложимото законодателство, определяне на начален и краен срок за обратно изкупуване и времетраене на всяка конкретна процедура;
- разпореждане с изкупените акции съобразно приложимото законодателство и условията на програмата за стимулиране на членовете на корпоративното ръководство и на служителите на дружеството и на дъщерните му дружества.

Към датата на настоящия Доклад Управителният съвет няма правомощия за емитирането на нови акции в капитала на Дружеството.

VIII.19 Важни събития, настъпили след датата на съставяне на междинния финансов отчет

На 01.07.2020 е издадена корпоративна гаранция от „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваша възможността за извършване на покупки от страна на Комутел и Телелинк Словения по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при условия на отложено плащане, в размер на до 5,100 хил. щатски долара.

На 27.07.2020, на заседание на Управителния съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД са взети следните решения:

- одобрение на номинации за членове на Одитния комитет, които ще бъдат представени за одобрение на Надзорния съвет на Дружеството и Общото събрание на акционерите;
- на база представени оферти за независим финансов одит на финансовите отчети на Дружеството за 2020 г., класира одиторска компания, която ще предложи на общото събрание на акционерите за избор на одитор за извършване на независим финансов одит на финансовите отчети на Дружеството за 2020 г.
- избор на инвестиционен посредник за извършване на обратно изкупуване на акции на Дружеството – „Елана трейдинг“ АД.

VIII.20 Епидемия от коронавирус COVID-19

VIII.20.1 Ситуация в страната

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.

През м. март в страната е обявено извънредно положение, налагащо засилени протиепидемични мерки и ограничения на свободата на движение в страната и в чужбина на населението и пристигащите в страната чуждестранни граждани и режима на работа държавните и частни организации.

Въпреки отмяната на извънредното положение през м. май, до края на отчетния период остават в сила или биват временно възстановявани различни ограничения.

Мерките в сила към датата на настоящия Доклад включват задължителни за всички работодатели и органи по назначаване протиепидемични мерки в работните помещения, в т.ч. дезинфекция, недопускане до работните помещения на лица с прояви на остри респираторни болести, инструктаж на персонала, осигуряване на дезинфектанти, минимална физическа дистанция между служителите, осигуряване на лични предпазни средства на персонала в зависимост от спецификата на работа и оценката на риска на работното място и организиране на дистанционна форма на работа на колективните органи за управление и на служителите при възможност в зависимост от спецификата на съответната трудова дейност. Остават в сила и ограничения и изисквания за навлизане на чуждестранни граждани в страната като наличието на отрицателни тестове за COVID-19 или спазването на определен карантинен срок.

VIII.20.2 Ситуация на Дружеството

От въвеждането на извънредното положение през м. март до датата а настоящия доклад Дружеството предприема всички предписани от компетентните органи мерки за предотвратяване на разпространението на заразата включително, но не само чрез определянето на правила за безопасна работа и информирането и проследяването на служителите за тяхното спазване, осигуряване на предпазни средства и дезинфектанти, ограничаване на служебните пътувания, ограничаване достъпа на външни лица и насърчаването на дистанционен режим на работа на ръководството и служителите от техните домове, за което са осигурени съответните технологични средства, ИТ и мрежова инфраструктура.

Към датата на настоящия Доклад не са прекратявани доставки на стоки и услуги, съществени за оперативното обезпечаване на Дружеството и то продължава да осъществява без прекъсване своята дейност.

VIII.20.3 Ситуация на дъщерните дружества от Групата

Доколкото източник на приходите и финансирането на Дружеството са неговите дъщерни дружества, от съществено значение за неговото финансово състояние е отражението на епидемията върху оперативната дейност на дружествата от Групата.

Към датата на настоящия доклад разпространението на вируса и възприемането на мерки за неговото ограничаване обхваща в една или друга степен всички страни, в които са регистрирани дъщерни дружества от Групата. От значение за тяхната дейност е и въздействието на аналогични фактори върху техни доставчици и клиенти от други страни и региони. Аналогично на България, в повечето релевантни страни се наблюдава обща тенденция на относителна либерализация на ограничителните режими спрямо първоначално възприетите мерки, но при спазване на повече или по-малко рестриктивни продължаващи ограничения.

Към датата на настоящия Доклад 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.

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 настоящия Доклад, 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. Не е налице



и информация за спиране на съществени проекти от страна на ключови и други клиенти от частния сектор във връзка с епидемията.

VIII.20.4 Очаквано отражение върху финансовото състояние и резултати на Дружеството

Към датата на настоящия Доклад развитието на епидемията продължава да е динамично и трудно предвидимо. От друга страна, дружествата от Групата продължават да функционират успешно в създадите се обстоятелства и ръководството на Дружеството не е установило съществени неблагоприятни тенденции в търсенето, предлагането и 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 настоящия Доклад ръководството на Дружеството не е установило и формирало конкретна и еднозначна количествена оценка на негативни общи последици от епидемията със съществено отражение върху неговите резултати и финансово състояние. Независимо от това, Дружеството ще продължи да следи развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприема своевременно всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

VIII.21 Данни за директора за връзки с инвеститорите

Към 30.06.2020 г. Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Иван Даскалов, с телефон за контакт +359 2 9882413 и електронна поща IR-TBS@TELELINK.COM.

30.07.2020 г.

гр. София



Иван Житиянов,
ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД