

# ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД

**към края на ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2021 Г. съгласно чл. 100о<sup>1</sup> ал. 2, във връзка с чл. 100о<sup>1</sup>, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 15, във връзка с чл. 14, от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба 2)**

## I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

### I.1 Профил на дейността

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („ТБСГ АД“, „Дружеството“, „Емитентът“) е основано през 2019 г. с цел обединяване, формиране и управление на инвестиции в дъщерни дружества, работещи в сферата на информационните и комуникационни технологии („ИКТ“), заедно с които формира икономическата „Група ТБС“ („Групата“).

Основната търговска дейност на Дружеството включва предоставянето на административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите на дъщерните дружества от Групата. Само по себе си, Дружеството не извършва пряка търговска дейност в областта на ИКТ или други области, ориентирана към крайни клиенти извън Групата.

Основната дейност на Групата се формира от оперативната дейност на включените в нейния състав дъщерни дружества и включва продажбата на продукти, услуги и реализацията на комплексни решения в областта на ИКТ, като включва основно, но не само:

- доставка, гаранционна и извънгаранционна поддръжка на оборудване и софтуер, произведени от външни доставчици на технологии, и разработени по заявка на клиента приложения и услуги;

- системна интеграция, обхващаща системен дизайн, конфигуриране, инсталация, настройка и въвеждане в експлоатация на доставяните оборудване, софтуер или интегрирани ИКТ системи, обединяващи функционално два или повече вида продукти;
- консултантски услуги, обхващащи анализ на състоянието, потребностите, трансформацията и бъдещото развитие на ИКТ системи, процеси и инфраструктури на клиента;
- управлявани услуги, чрез които клиентът прехвърля на Групата управлението и отговорността за определена своя ИКТ функция или комплекс от такива функции, а Групата гарантира тяхното поддържане на определено ниво.

Част от оказваните управлявани услуги включват и предоставянето на оборудване и софтуер като услуга, осигуряващо на клиента гъвкава алтернатива на собствените му инвестиции в тези активи.

Към 31.12.2021 г. предлаганите от Групата продукти и услуги обхващат широка гама от технологии, организирани в 6 технологични групи – Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Хибридни облачни решения, Програмни услуги, Модерно работно място и Информационна сигурност. За осигуряване на съпоставимост с класификацията, използвана при изготвянето на Проспекта на дружеството за допускането до търговия на регулиран пазар, осъществено през 2020 г., Групата продължава да прилага и паралелно групиране на горепосочените технологични направления по 4 основни категории – Мрежи за данни, Центрове за данни, Офис производителност и Информационна сигурност.

## I.2 Акционерна структура и капитал

Дружеството има регистриран капитал в размер на 12,500 хил. лв., разпределени в 12,500,000 бр. обикновени акции с номинал от 1.00 лв. всяка.

През периода 2020-2021 г. са осъществени общо три транша на публично предлагане на съществуващи акции на Дружеството, вследствие на което трима съществуващи преди предлагането акционери продават на Българска фондова борса („БФБ“) общо 2,625,000 акции (включително 875,000, реализирани през 2021 г.), представляващи 21% от неговия регистриран капитал (включително 7%, реализирани през 2021 г.).

Вследствие на обратно изкупуване на акции за целите на програми за стимулиране на служителите, към 31.12.2021 г. Дружеството продължава да притежава 356 бр. собствени акции, придобити през 2020 г. През 2021 г. Дружеството не е извършвало нови обратни изкупвания на акции.

Към 31.12.2021 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 8,371,678 акции или 66.97% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,733,837 акции или 13.87%.

## I.3 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 31.12.2021 г. Управителният съвет на Дружеството („УС“) се състои от петима членове в състав:

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

- Гойко Мартинович - член на УС.

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

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

#### I.4 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 27 и следващите разпоредби от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН чрез единната система e-Register за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН.

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

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е изпълнило ангажимента си по чл. 89о 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 настоящото уведомление се търгува на Сегмент акции Standard на БФБ с борсов код TBS.

## II ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 31.12.2021 г., Дружеството притежава дялове в десет дъщерни дружества, включително:

- Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк Бизнес Сървисис ДОО – Подгорица („ТБС Черна Гора“), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина) („Телелинк Босна“), Телелинк ДОО (Словения) („Телелинк Словения“) и Телелинк Албания ШПК („Телелинк Албания“), участия в които са прехвърлени в Дружеството по силата на преобразуване чрез отделяне на дейността „Бизнес услуги“ от Телелинк България АД през м. август 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Македония) („ТБС Македония“), основано от Дружеството през м. септември 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) („ТБС Хърватска“), основано от Дружеството през м. ноември 2020 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) („ТБС САЩ“), основано от Дружеството през м. януари 2021 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ (Румъния) („ТБС Румъния“), основано от Дружеството през м. ноември 2021 г.

Към 31.12.2021 г. Дружеството е едноличен собственик на всички горепосочени дъщерни дружества и има 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.

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

Към 31.12.2021 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаните ТБС САЩ и ТБС Румъния извършват активна търговска дейност.

Към 31.12.2021 г. непряко притежаваното Телелинк БС Стафинг ЕООД, учредено с оглед потенциално сътрудничество 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.

### III КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ КЪМ 31.12.2021 г.

На заседание на УС, проведено на 06.01.2021 г., е взето решение за учредяване на нови дъщерни дружества на Дружеството на територията на САЩ с основен капитал до 10 хил. щатски долара и Германия с основен капитал до 30 хил. евро.

На последващо заседание на УС, проведено на 07.01.2021 г., е взето решение за избор на изпълнителен директор на новото дъщерно дружество в САЩ – Иван Красимиров Житиянов и на директор на новото дъщерно дружество в Германия - Силвия Маринова Маринова.

Горепосочените решения са одобрени от НС на заседание, проведено на 07.01.2021 г.

На заседание на УС, проведено на 15.01.2021 г., е взето решение:

- да бъдат проучени възможностите акциите на Дружеството да бъдат допуснати до търговия на сегмент от регулиран пазар на Франкфуртската фондова борса;
- за овластяване на Изпълнителния директор на Дружеството да предприеме всички необходими правни и фактически действия за изпълнение на горното решение, при условия, каквито намери за добре с оглед интереса на Дружеството, включително, но не само да ангажира специалист за търговията с акции на Дружеството на Франкфуртската фондова борса, както и да извърши всички останали правни и фактически действия, необходими и/или целесъобразни във връзка с осъществяването на търговия с акциите на Франкфуртската фондова борса (включително подаване на заявления, писма, уведомления и други документи до всякакви държавни органи и институции, в страната и чужбина).

В изпълнение на взетото на 06.01.2021 г. решение, на 29.01.2021 г. Дружеството учредява в качеството си на едноличен собственик ново дъщерно дружество с ограничена отговорност Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) с основен капитал до 10 хил. щатски долара. Към датата на настоящото Уведомление, капиталът на новоучреденото дружество е изцяло внесен.

На 29.01.2021 г. Дружеството е предоставило контра гаранция, обезпечаваша гаранция от името на ТБС Македония, във връзка с договор за хардуерна платформа за хибриден облак, в полза на Агенция за електрически комуникации, Скопие, Р. Северна Македония, на стойност 105 900.00 евро и срок на валидност 15.05.2022 г.

На 12.02.2021 г., на заседание УС на Дружество са одобрени:

- сключването от страна на Комутел на Анекс No. 5 към Договор за кредит № 265-0000001624611-36 с Райфайзен Банка АД, Сърбия;
- сключването от страна на ТБС ЕАД на договор за поръчителство, гарантиращ надлежното изпълнение на ангажиментите на Комутел по сключен Договор за кредит № 265-0000001624611-36 на последното с „Райфайзен Банк“ АД, Белград, Р. Сърбия;
- сключването на Договор за паричен заем между ТБС ЕАД, като заемодател и Телелинк Албания като заемател;
- сключването на Договор за паричен заем между ТБС ЕАД, като заемодател и ТБС Македония като заемател.

На 15.02.2021 г. е сключен Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (заемател), с лимит до 2,000 хил. евро, годишен лихвен процент 2.5% и срок на договора до 31.12.2021 г.

На 15.02.2021 г. е сключен Договор за паричен заем между ТБС ЕАД като заемодател и Телелинк Албания като заемател, с лимит до 500 хил. евро, годишен лихвен процент 2.5% и срок на договора до 31.12.2021 г.

На 15.02.2021 г. е сключен договор за поръчителство, по който, ТБС ЕАД гарантира надлежното изпълнение на ангажиментите на Комутел, по сключен с „Райфайзен Банк“ АД, Р. Сърбия Договор за кредит No. 265-0000001624611-36.

В изпълнение на решението на УС от 12.02.2021 г., е подписан Анекс между Комутел и Райфайзен Банка АД, Сърбия към Договор за кредит № 265-0000001624611-36 за удължаване на срока на последния до 27.01.2022 г.

На заседание на НС, проведено на 12.03.2021 г., е взето решение за определяне на променливо възнаграждение под формата на акции за 2021 г. на членовете на УС, с което са определени стойностите на диапазоните и относителната тежест на показателите за представяне на Групата за тригодишния период 2021-2023 г. Горепосочените и други параметри на възнаграждението са одобрени от ОСА на 14.09.2021 г.

На 16.03.2021 г. ТБС ЕАД е предоставило контрагаранция, обезпечаваша гаранция за добро изпълнение от името на ТБС Македония, във връзка с договор с Министерство на икономиката и околната среда на Р. Косово, с предмет „Хардуер и съдействие за национални изследователски мрежи, на стойност 69,246.29 евро със срок на валидност 15.10.2024 г.

На 23.03.2021 г. ТБС ЕАД е предоставило контрагаранция, обезпечаваша гаранция за аванс от името на ТБС Македония, във връзка с договор с Министерство на икономиката и околната среда на Р. Косово, с

предмет „Хардуер и съдействие за национални изследователски мрежи, на стойност 69,246.29 евро със срок на валидност 15.10.2021 г.

На 25.03.2021 г., УС на ТБС Груп АД, е взел решение за учредяване на еднолично дъщерно дружество на територията на Румъния с наименование „Телелинк Бизнес Сървисис“ и капитал до 10 хил. евро с управител Орлин Русев.

На 17.05.2021 г. е оповестена покана за свикване на Общо събрание на акционерите на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД на 21.06.2021 г.

На 27.05.2021 г. е оповестен предстоящ транш на публично предлагане на акции на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД до 7% от капитала на Дружеството при цена 13.50 лв. за акция в периода между 8 и 15 юни 2021 г.

На 28.05.2021г. е подписан договор за заем между дъщерните дружества Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД като заемодател и Телелинк ДОО (Словения), като заемател, с максимален размер до 800,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок до 31.12.2021г. при годишна лихва 2.5%.

На 31.05.2021 г. е подписан Анекс № 5 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател, с който е удължен срока за усвояване до 02.06.2021 г.

На 31.05.2021 г. е подписан Анекс № 2 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, с който е удължен срока до 02.06.2021 г.

На 02.06.2021 г. е подписан Анекс № 6 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател. Съгласно Анекса се установява промяна в размера на подlimitите в рамките на Общия кредитен лимит в размер на EUR 13 000 000, както следва:

- Кредит-овърдрафт до EUR 3 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2022 и срок за погасяване до 31.07.2022г;
- Революиращ кредит до EUR 4 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2022 и срок за погасяване до 31.05.2023г;
- Банков кредит под условие до EUR 13 000 000, срок за усвояване не по късно от 30.06.2029г;
- Удължаване на срока на акредитивите до 15.05.2023г.

На 02.06.2021 г. е подписан Анекс № 3 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, в съответствие с промените, заложен в Анекс № 6 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г.

На 04.06.2021г., Управителният съвет на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД е одобрил годишния финансов отчет и доклада за дейността на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС“ ЕАД за 2020 г. и е взето решение за разпределяне на дивидент от печалбата на дъщерното дружество за 2020г, в размер на 11,441,605.50 лева.

На 08.06.2021г., по време на трети транш на публично предлагане е реализирана изцяло планираната продажба на 875 000 броя съществуващи акции на цена от 13.50 лв. за акция, представляващи 7% от акциите от капитала на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

На 21.06.2021 г. е проведено редовното годишно Общо събрание на акционерите, на което са взети следните решения:

1. Приет е Годишният доклад за дейността на дружеството през 2020 г.;
2. Приет е Одиторският доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
3. Одобрен е одитираният Годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
4. Приет е докладът за изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството за 2020 г.;
5. Приет е консолидираният годишен доклад за дейността на дружеството през 2020 г.;
6. Приет е Одиторският доклад за извършения одит на консолидирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
7. Одобрен е одитираният консолидиран Годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
8. Прието е предложението на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет, нетната печалба на Дружеството, реализирана през 2020 г., да се разпредели, както следва: сума в размер на 741 976,27 (седемстотин четиридесет и един хиляди деветстотин седемдесети шест лева и двадесет и седем стотинки) лева да бъде отнесена във фонд „Резервен“ на Дружеството на основание чл.246 ал.1 от ТЗ, във връзка с изискването на чл.246 ал.2 от ТЗ до достигане на 1/10 от капитала на Дружеството; остатъкът, след приспадане на вече разпределения от Дружеството 6-месечен дивидент в размер на 6 000 000 (шест милиона) лева от нетната печалба за 2020 г., съгласно изготвения 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2020 г., в размер на 677 786,42 (шестстотин седемдесет и седем хиляди седемстотин осемдесет и шест лева и четиридесет и две стотинки) лева, да бъде отнесен като неразпределена печалба;
9. Взето е решение за допълване на фонд „Резервен“ на Дружеството на основание чл. 246 ал. 2 т. 4 от ТЗ с Резервите от преобразуване на Дружеството , формирани в резултат от преобразуване по Търговския закон към 14.08.2019г., в размер на 216 897.62 лева;
10. Освободени са от отговорност членовете на Управителния съвет на Надзорния съвет на Дружеството за дейността им през 2020 г.;
11. Приет е годишният Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2020 г.;
12. Приет е докладът на Одитния комитет за дейността му през 2020 г.;
13. Определено е брутно възнаграждение на членовете на Одитния комитет на годишна база, считано от 01.07.2021 г.;
14. Взето е решение за изменение на решението, взето от Извънредното Общо събрание на акционерите на "Телелинк Бизнес Сървисис Груп" АД, проведено на 10.12.2020 г., относно обратно изкупуване на собствени акции.

На 28.06.2021 г. Управителния съвет на Дружеството е одобрил годишните финансови отчети на всички останали дъщерни дружества в Групата и е взето решение за разпределяне на дивиденти към ТБС Груп

АД общо за 1,030,000.00 евро, както следва: 430,000.00 евро от Телелинк д.о.о. (Словения), 400,000.00 евро от Телелинк д.о.о. (Босна и Херцеговина) и 200,000.00 евро от Комутел ДОО (Сърбия).

На 01.07.2021 г. ТБС ЕАД е сключило Рамков договор с немската авиокомпания „Дойче Луфтханза“ АГ за предоставянето на LAN и WiFi услуги в различни локации, в които последната притежава дъщерни дружества, поддържа бази и/или оперира. Обхватът на услугите, както и условията и параметрите, при които ТБС ЕАД ще ги предоставя, са подробно описани в Приложение „SOW to the Frame Agreement“, представляващо неразделна част от Рамковия договор. Сроктът на договора е 5 години.

На 11.08.2021 г. Дружеството представя покана и материали, а на 14.09.2021 г. провежда Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА) със следния дневен ред:

1. Приемане на 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2021 г.;
2. Взимане на решение по чл. 41 ал. 2 от Устава на Дружеството за разпределяне на печалбата и изплащане на 6-месечен дивидент на база приетия 6-месечен финансов отчет;
3. Избор на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит за 2021 г.;
4. Овластяване на Управителния съвет на Дружеството за сключване на сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 ЗППЦК;
5. Изменения и допълнения на Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството;
6. Вземане на решение за предоставяне на членовете на Управителния съвет на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството за 2021 г.;
7. Одобрение на схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на Управителния съвет за 2021 г.

Общият размер на предложените и одобрени за изплащане през 2021 г. дивиденти по т. 2 от дневния ред по-горе е 10,250,000 лв. или 0.82 лв. на акция, в т.ч. 677,786.42 лв. от самостоятелната печалба на Дружеството за 2020 г. и 9,572,213.58 лв. от същата за първото полугодие на 2021 г.

На 21.09.2021г. е подписан договор за заем между ТБС Груп АД като заемодател и ТБС Хърватска като заемател с максимален размер до 200,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок от 12 месеца при годишна лихва 2.5%.

На 30.09.2021г. е публикувано уведомление относно изплащане на дивидент, включително:

- Начална дата за изплащане на дивидент: 11.10.2021 г.;
- Крайна дата за изплащане на дивидент: 11.10.2022 г.;
- Финансова институция, чрез която се изплащат дивиденти на акционерите, съгл. чл. 64 от Наредба № 8/03.09.2020 г.: „Уникредит Булбанк“ АД.

С решение на едноличният собственик, считано от 01.10.2021 г са освободени Йордан Попов и Теодор Добрев като членове на Съвета на директорите на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и на тяхно място са избрани Иво Русев и Йорданка Кленовска.

На 08.10.2021 г. в ТРРЮЛНЦ към Агенцията по вписванията е регистрирано решение на НС на Дружеството от 01.10.2021 г., с което Паун Иванов е заменен в качеството си на член на УС на Дружеството от Орлин Русев.

На 08.11.2021г в Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е постъпило Писмо за намерение за закупуване на мажоритарен пакет от най-малко 51% от акциите на дружеството от страна на Словения Броудбанд С.а.р.л., дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Великото херцогство Люксембург. Писмото за намерение не представлява обвързваща оферта, като наред с други условия, закупуването



е предмет и на одобрение от органите по конкуренция. С цел регулаторно и правно съответствие, Дружеството допуска Словения Броудбанд С.а р.л. да извърши бизнес, финансов и правен анализ, съгласно приложимото българско и европейско законодателство.

На 11.11.2021 г. в националния търговски регистър на Република Румъния е вписано учредяването на дъщерно дружество Телелинк Бизнес Сървисис С.Р.Л. с представляващ Орлин Русев.

На 30.12.2021 г. УС на ТБС Груп АД е взел решение за предварително одобрение на следните сделки между дъщерни дружества:

- Анекс към Договор за паричен заем между ТБС ЕАД като заемодател и Телелинк Албания като заемател за удължаване на срока до 31.12.2022г.;
- Анекс към Договор за паричен заем между ТБС ЕАД като заемодател и ТБС Македония като заемател за удължаване на срока до 31.12.2022г.

## IV РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството и Групата, могат да бъдат разделени най-общо на системни (общи) и несистемни (свързани конкретно с дейността им и отрасъла, в който те извършват своята дейност).

### IV.1 Системни рискове

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички икономически субекти в страната и са резултат от външни за Групата фактори, върху които включените в нейния състав дружества не могат да влияят. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са отчитането на текущата информация и формирането на очаквания за бъдещото развитие по отделни и общи показатели и техният ефект върху дейността и финансовите резултати на Групата.

#### IV.1.1 Политически риск

Политическият риск е вероятността за рязка промяна в държавната политика в резултат от смяна на правителството, възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, вследствие на които стопанският и инвестиционен климат и общата среда, в която оперират местните стопански субекти, да се променят негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

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

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

#### IV.1.2 Макроикономически риск

Общият макроикономически риск е вероятността различни икономически фактори и тенденции, включително, но не само рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, да окажат негативно влияние върху търсенето и покупателната способност в страните, в които дружествата от Групата осъществяват своята дейност, както и в страните, в които оперират техни чуждестранни контрагенти.

Понастоящем очакванията на множество независими пазарни анализатори и институции продължават да сочат рискове от забавяне на ръста и дори свиване на икономиките както на развитите западноевропейски страни, така и на България и страните от Западните Балкани, което може да доведе до ограничения на разходите в частния сектор и да не бъде компенсирани в достатъчна степен с антициклични мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи.

#### IV.1.3 Валутен риск

Системният валутен риск представлява вероятността от изменения на валутните режими или валутните курсове на чуждестранните към местните валути на страните, в които оперират дружествата от Групата, имащи неблагоприятни последици за разходите, рентабилността, международната конкурентоспособност и общата стабилност на икономическите субекти и местната и регионална икономика като цяло.

Към момента България продължава да поддържа система на валутен борд, базиран на фиксиран курс Евро / лев, и курс на присъединяване към Евроразоната. Възприемане на Еурото като база за фиксация на валутния курс или като местна валута е налице и в Босна и Херцеговина, Черна Гора и Словения. Тези фактори ограничават в съществена степен системния валутен риск, релевантен за Групата. При все това страните, в които тя оперира, както и европейските икономики като цяло, продължават да се влияят и от динамиката на курсовете на други водещи световни валути, и най-вече на щатския долар.

#### IV.1.4 Лихвен риск

Системният лихвен риск е свързан с възможни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на страните, в които оперират дружествата от Групата, и от международни институции и пазари, имащи отрицателно въздействие върху достъпа до финансиране, разходите за финансиране, възвръщаемостта на инвестициите и растежа на икономиката.

На този етап, основните финансови институции на България, водещите световни икономики и ЕС продължават да провеждат политика на ниски или отрицателни базисни лихвени индекси, ориентирана към насърчаване на кредитирането и инвестициите в икономиката.

#### IV.1.5 Кредитен риск

Системният кредитен риск представлява вероятността от понижаване на кредитния рейтинг на страните, в които оперират дружествата от Групата или основни техни контрагенти, или други страни, заемащи важно място в техните икономики, имащо потенциално отрицателно въздействие върху достъпа и разходите за дългово финансиране, стабилността и атрактивността на техните икономики. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

#### IV.1.6 Данъчен риск

Промяна на данъчното законодателство в посока увеличение на данъчните тежести, въвеждане на нови данъци или неблагоприятна промяна в спогодбите за избягване на двойното данъчно облагане може да доведе до завишени или непредвидени разходи за икономическите субекти.

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 други страни, в които оперират дружествата от Групата.

#### IV.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

Въпреки че от 2007 г. насам България въвежда редица значими закони и конституционни реформи и по-голямата част от нейното законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Това важи в още по-голяма степен и за страните от Западните Балкани, които все още не са приети в ЕС.

Съдебната и административна практика остават проблематични и местните съдилища често се оказват неефективни в разрешаването на спорове, свързани със собственост, нарушения на законите и договорите и др. Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, надзор върху тях и други въпроси.

#### IV.2 Рискове, специфични за Групата и сектора, в който тя оперира

##### IV.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

###### *IV.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия*

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

###### *IV.2.1.2 Недостатъчен капацитет и завишени разходи за управление на растежа*

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

###### *IV.2.1.3 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 понижаване на 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.2.1.4 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.2.2 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.2.2.1 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.2.2.2 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.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

##### *IV.2.3.1 Забавено или неблагоприятно развитие на търсенето*

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

##### *IV.2.3.2 Неблагоприятни за търсенето промени в нормативната среда*

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

##### *IV.2.3.3 Интензивна конкуренция*

Групата осъществява дейността си в сфера с интензивна конкуренция както от местни, така и от международни компании. Местните конкуренти имат установено пазарно присъствие в ключови сегменти, което ограничава възможностите за навлизане или разрастване на Групата в тези сегменти и може да бъде база за разрастване на позицията на тези конкурентни за сметка на Групата. Големите 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.2.3.4 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 понижение 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.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

##### IV.2.4.1 *Забавяне на провеждането и изпълнението*

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

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

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

##### IV.2.4.2 *Конкуренция при обществените поръчки*

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

#### IV.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

##### IV.2.5.1 *Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови клиенти*

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

#### *IV.2.5.2 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови технологични партньори*

Предвид съществената роля на иновативни и мащабни технологии, предлагани от водещи глобални производители, за предлаганите продукти и услуги, Групата е изложена на концентрационен риск по отношение на ключови технологични партньори. В това число, със съществени дялове в покупките за последните три финансови години се открояват няколко водещи технологични партньорства в сферите мрежовите технологии, центровете за данни и решенията за офис производителност. Въпреки гъвкавата и отворена към разнообразни партньори технологична политика на Групата, евентуалното прекратяване или влошаване на ключови условия на такива партньорства като изисквания за поддържане на технологични специализации, нива на отстъпки, срокове на плащане и други биха могли да имат неблагоприятно въздействие върху разходите и обема на дейността.

#### *IV.2.6 Рискове, свързани с промени в технологиите и технологичния избор*

##### *IV.2.6.1 Време и разходи за адаптация към нови технологии*

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

##### *IV.2.6.2 Загуба на клиенти във връзка с прехода им към различни технологии*

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

##### *IV.2.6.3 Забавено възприемане на нови технологии от клиентите*

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

##### *IV.2.6.4 Забавено или неуспешно налагане на собствени продукти и услуги*

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

#### IV.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

##### IV.2.7.1 *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.2.7.2 *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.2.7.3 *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 по тях 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.2.8 Финансови рискове

##### IV.2.8.1 *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 фиксирания 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.2.8.2 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.2.8.3 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 влягане 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.2.8.4 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.2.8.5 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.2.8.6 Лихвен риск*

Групата е изложена на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти във връзка с ползването на овърдрафт лимити и револвиращи кредитни линии в България и Сърбия, базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, EURIBOR и USD LIBOR индекси, и финансови лизинги в България и Македония, 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.2.9 Операционни рискове*

##### *IV.2.9.1 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.2.9.2 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.2.9.3 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.2.9.4 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.2.10 Други рискове

##### *IV.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства*

Дружествата от Групата са принципно изложени на риск от завеждането на съдебни дела, включително колективни иски, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански иски, иницирането 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 влошаване 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.2.10.2 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 стремежа към следване на добри практики при сключване на подобни сделки и ангажимента 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.2.10.3 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.2.10.4 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.

#### IV.3 Епидемия от коронавирус COVID-19

Към датата на настоящото Уведомление в България и в страните, в които са регистрирани дъщерни дружества от Групата и/или техни клиенти или доставчици, е налице нова ескалация и остават в сила

редица мерки срещу разпространението на COVID-19, засягащи работната среда в държавните и частни организации и свободата на движение в страната и чужбина.

Като компании, специализирани в областта на информационните и комуникационни технологии, дружествата от Групата продължават да функционират успешно в режим на дигитализация, обезопасяване на работното място, резервно осигуряване чрез отдалечени подизпълнители и дистанционна работа на служителите, позволяващи безопасност и непрекъснатост на външните и вътрешни услуги и процеси без спад в производителността на Групата.

Към датата на настоящото Уведомление, правителствата на релевантните за Групата страни и ЕС продължават да заемат активни позиции, насочена към подкрепа на частния бизнес и осигуряване на условия за непрекъснато осъществяване на процеса по възлагане, финансиране и изпълнение на обществени поръчки.

Към датата на настоящото Уведомление развитието на епидемията продължава да е динамично и трудно предвидимо, а независимите пазарни източници и наблюденията на ръководството на Дружеството сочат както заплахи от общо забавяне на икономическия растеж и временно ограничаване на инвестиционния потенциал на някои отрасли на частния сектор, така и възможности, породени от балансиращата роля на публичните разходи и очакванията за съществено ускорение на инвестициите на ключови групи клиенти в технологии, свързани с тяхната дигитализация.

Предвид нарасналото в контекста на епидемията търсене на дигитални устройства и оборудване и временното изоставане в производството на чипове и компоненти, през второто полугодие на 2021 г. се появяват индикации за реални или потенциални забавяния на доставки от ключови за Групата производители на оборудване от САЩ, Китай и други страни със съответно отражение върху доставките към клиенти на дружествата от Групата.

Вероятните ефекти от влиянието на горепосочените фактори върху продажбите и финансовите резултати на Групата са отчетени като част от настоящите и бъдещи фактори на икономическата среда в нейните текущи бюджети и средносрочни планове за развитие. В този смисъл към датата на настоящото Уведомление последните не се считат за изложени на съществен риск от продължаващото развитие на епидемията. Независимо от това, по своята природа последното остава непредвидимо с точност и ръководствата на дружествата от Групата ще продължат да следят на текуща основа развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприемат всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

## V ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ВЪРХУ ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ КЪМ 31.12.2021 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	31.12.2021	31.12.2020	
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>165,736</b>	<b>135,562</b>	<b>22%</b>
Разходи за оперативната дейност	-151,134	-121,319	25%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	30	437	-93%
<b>Оперативна печалба</b>	<b>14,632</b>	<b>14,680</b>	<b>-0.3%</b>
Финансови приходи и разходи (нето)	-574	-457	26%
Разход за данък върху доходите	-1,826	-1,623	13%
<b>Нетна печалба</b>	<b>12,232</b>	<b>12,600</b>	<b>-3%</b>
Разходи за амортизации	-2,946	-2,631	12%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-222	-239	-7%
<b>Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)</b>	<b>17,226</b>	<b>17,093</b>	<b>1%</b>
Приходи/(разходи) с еднократен или извънреден характер	-84	-297	-72%
<b>Нормализирана ЕБИТДА</b>	<b>17,310</b>	<b>17,390</b>	<b>-0.5%</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	
<b>Общо активи</b>	<b>69,905</b>	<b>66,942</b>	<b>4%</b>
Нетекучи активи	15,571	13,257	17%
Текущи активи	54,334	53,685	1%
<b>Собствен капитал</b>	<b>16,842</b>	<b>14,452</b>	<b>17%</b>
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	17,254	16,014	8%
<b>Общо пасиви</b>	<b>53,063</b>	<b>52,490</b>	<b>1%</b>
Нетекучи пасиви	9,640	5,875	64%
Текущи пасиви	43,423	46,615	-7%
<b>Парични средства</b>	<b>12,817</b>	<b>11,762</b>	<b>9%</b>
<b>Общо финансов дълг*</b>	<b>2,289</b>	<b>3,363</b>	<b>-32%</b>
<b>Нетен финансов дълг**</b>	<b>-10,528</b>	<b>-8,399</b>	<b>-2,129</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>14,256</b>	<b>21,625</b>	<b>-7,369</b>
в т.ч. данък при източника върху разпределени дивиденди	-414	-271	-143
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>-1,227</b>	<b>-1,283</b>	<b>56</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>-11,974</b>	<b>-10,779</b>	<b>-1,195</b>
в т.ч. изплатени дивиденди***	-9,535	-5,924	-3,611

\* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг

\*\* Общо финансов дълг - парични средства

\*\*\* Нето, след удържка на данък при източника

Коефициенти	(край на периода)		ръст/(спад)
	31.12.2021	31.12.2020	
Оперативен марж	8.8%	10.8%	-2.0%
Нетен марж	7.4%	9.3%	-1.9%
ЕБИТДА марж	10.4%	12.6%	-2.2%
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	
Текуща ликвидност	1.25	1.15	0.10
Собствен капитал / общо активи	24%	22%	3%
Финансов дълг / общо активи	3%	5%	-2%
Нетекучи активи / общо активи	22%	20%	2%
Собствен капитал и нетекучи пасиви / нетекучи активи	1.7	1.5	0.2

## V.1 Приходи, разходи и печалба

### V.1.1 Приходи

Общо, консолидираните нетни приходи от продажби за 2021 г. отбелязват увеличение от 22% спрямо 2020 г., достигайки 165,736 хил. лв.

Основна движеща сила на отбелязания растеж е постигнатото 20%-но<sup>1</sup> увеличение в България, където ТБС ЕАД продължава да отчита нарастващи продажби както на местния пазар, така и към задгранични клиенти (с основния принос на глобално обслужвани мултинационални компании). С относителен дял от 64%, дружеството продължава да играе водеща роля за формирането на приходите на Групата, като запазва сходен принос в сравнение с 66% за 2020 г.

С повече от двукратно общо нарастване от 114%<sup>1</sup>, общите продажби в регион Югозападни Балкани, обединяващ дъщерните дружества в Македония и Албания, се открояват като най-бързо развиващото се териториално направление на групата за 2021 г. основно в резултат от разрастващото се проектно портфолио на ТБС в македонския публичен сектор. Въпреки че двете дружества продължават да имат сравнително ограничен относителен дял от 7% от консолидираните приходи, този показател отбелязва съществено нарастване спрямо аналогичния принос от 4%, отчетен през 2020 г.

Положително развитие бележат и общите продажби в Сърбия, Черна Гора, Босна и Херцеговина, Словения и Хърватска (регион Средни Западни Балкани), където Групата отчита годишен ръст от 15%<sup>1</sup> в резултат от стартиралите доставки към нов нови задгранични клиенти от Балканския телекомуникационен сектор и възобновеното участие в публични инфраструктурни проекти в Сърбия. Като цяло, регионът продължава да играе съществена роля за формирането на консолидираните приходи с относителен дял от 29%, близък до аналогичния показател от 30% за 2020 г.

#### V.1.1.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Технологична група/категория		Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		31.12.2021	31.12.2020	ръст/ (спад)	отн. дял 31.12.21	отн. дял 31.12.20
Решения за телеком оператори	(1)	35,665	42,460	-16%	22%	31%
Корпоративни мрежи	(2)	24,288	34,979	-31%	15%	26%
Хибридни облачни решения	(3)	40,027	29,527	36%	24%	22%
Програмни услуги	(4)	3,777	324	11.7x	2%	0.2%
Модерно работно място	(5)	54,744	22,187	147%	33%	16%
Информационна сигурност	(6)	3,748	5,077	-26%	2%	4%
Други	(7)	3,487	1,007	246%	2%	1%
Мрежи за данни	(1+2)	59,953	77,440	-23%	36%	57%
Центрове за данни	(3+4)	43,804	29,851	47%	26%	22%
Офис производителност	(5)	54,744	22,187	147%	33%	16%
Информационна сигурност	(6)	3,748	5,077	-26%	2%	4%
Други	(7)	3,487	1,007	246%	2%	1%
<b>Общо</b>		<b>165,736</b>	<b>135,562</b>	<b>22%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Водещ принос за отчетения ръст на консолидираните приходи имат продажбите от технологична група Модерно работно място, отбелязващи увеличение от 147% спрямо 2020 г. с основната роля на нарастващия брой големи проекти в българския образователен сектор. Общо, сумата на реализираните

<sup>1</sup> Ръст на приходите от външни за Групата клиенти.

от направлението приходи за 2021 г. достига 54,744 хил. лв. или 33% от продажбите на Групата в сравнение с 16% през 2020 г.

Благоприятствани от реализацията на широка гама от големи и средни проекти във всички основни сектори и региони, продажбите на Хибридни облачни решения отбелязват увеличение от 36% спрямо 2020 г. и се открояват като втори основен източник на растежа на Групата през 2021 г., като достигат 40,027 хил. лв. и заемат второ място в консолидираните продажби с относителен дял от 24% в сравнение с 22% за 2020 г.

Основно във връзка със собствените разработки на ТБС ЕАД, допълващи интегрираните технологии от външни доставчици в рамките един от големите реализирани от дружеството проекти в българския образователен сектор, Групата отчита и съществени продажби по направление Програмни услуги в размер на 3,777 хил. лв. или 2% от консолидираните приходи за периода, представляващи близо дванадесеткратно увеличение спрямо 2020 г.

Предвид спада на приходите от телекомуникационния сектор и публични проекти, включващи мрежова инфраструктура от операторски клас в България, и нарастващия дял на други технологични групи в продажбите към телеком оператори, реализирани от регион Средни Западни Балкани, Групата реализира 16% по-ниски продажби по направление Решения за телеком оператори спрямо 2020 г. При все това, отчетените от тази технологична група приходи в размер на 35,665 хил. лв. остават значителни и продължават да играят съществена роля за формирането на консолидираните продажби със занижен, но значителен дял от 22%, в сравнение с 31% през 2020 г.

Подобна е и наблюдаваната тенденция в Корпоративни мрежи, където Групата отбелязва спад от 31% в резултат от значително по-ниските приходи от публичния сектор и общото понижение на средния размер на реализираните проекти в България и Македония, но продължава да отчита съществени продажби. Възлизащи на 24,288 хил. лв., последните формират 15% от консолидираните продажби за периода в сравнение с 26% през 2020 г.

Отчитайки годишен спад от 26% също в резултат от по-малкия брой и размер на проектите в българския публичен сектор, продажбите по направление Информационна сигурност продължават да се формират предимно от малки и средни проекти в България и Македония с относително ограничен принос от 3,748 хил. лв. или 2% от консолидираните приходи в сравнение с 4% през 2020 г.

Въпреки повече от трикратното им увеличение спрямо 2020 г., отразяващо основно допълващи доставки и услуги по публични проекти, реализирани в България и Сърбия, отчетените продажби извън горепосочените основни продуктови категории в размер на 3,487 хил. лв. остават с характерно ниска значимост за Групата с дял от 2% от консолидираните приходи.

## V.1.1.2 Приходи по географски пазари

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	31.12.2021	31.12.2020	рѝст/ (спад)	отн. дял 31.12.2021	отн. дял 31.12.2020
България	98,808	81,859	21%	60%	60%
Средни Западни Балкани	39,883	41,260	-3%	24%	30%
Югозападни Балкани	9,099	5,359	70%	5%	4%
Други балкански пазари	10,308	225	45.8x	6%	0%
Централна и Западна Европа	6,559	5,489	19%	4%	4%
Други пазари	1,079	1,369	-21%	1%	1%
<b>Общо</b>	<b>165,736</b>	<b>135,562</b>	<b>22%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* По страна на получаване.

Като основен фактор за рѝста в приходите на ТБС ЕАД, доставките на територията на България, отбелязват годишно увеличение от 21%, достигайки 98,808 хил. лв., като запазват водещ относителен дял от 60% в консолидираните приходи на Групата.

Във връзка със стартирането на доставки от дъщерни дружествата от регион Средни Западни Балкани към клиенти от грѝцкия телеком сектор и реализацията на мащабен публичен проект в Косово от ТБС Македония, Групата отчита и значителен рѝст на продажбите към Други балкански пазари. Заедно с клиенти, регистрирани в Румѝния, горепосочените продажби формират 10,308 хил. лв. или 6% от консолидираните приходи на фона на несъществен им принос през 2020 г. и се открояват като втори основен източник на растежа на групата през 2021 г.

Значителен рѝст се наблюдава и в продажбите към регион Югозападни Балкани, в рамките на който ефектът от стартирането и/или реализацията на нови големи проекти в Македония надхвърля многократно спада на приходите от основния до момента клиент на групата в Албания. Общо, съответните продажби за 2021 г. отбелязват годишен рѝст от 70%, достигайки 9,099 хил. лв. или 5% от консолидираните продажби в сравнение с 4% през 2020 г.

Запазвайки относителен дял от 4% от консолидираните приходи, достигнатите през 2021 г. продажби в Централна и Западна Европа в размер на 6,559 хил. лв. също отбелязват значителен рѝст от 19%, като продължават да се формират основно от международни и мултинационални клиенти, обслужвани от ТБС ЕАД.

Същевременно, Групата регистрира известно забавяне на комбинирания местни продажби в регион Средни Западни Балкани, където ускоряването на приходите от Хърватска компенсират само частично отбелязаните понижения в Босна и Херцеговина и Сърбия. С общ размер от 39,883 хил. лв. приходите от региона отбелязват лек спад от 3% спрямо 2020 г., като въпреки това запазват високата си значимост за формирането на приходите на Групата с намаляващ, но съществен относителен дял от 24% в сравнение с 30% през 2020 г.

Въпреки отбелязания относителен спад от 21%, продажбите на Други пазари извън Европа продължават да включват нарастващи приходи от базирани в САЩ звена на мултинационални клиенти на ТБС ЕАД, като отчетеното общо понижение настѝпва на фона на значителните еднократни доставки, реализирани за друг международен клиент в Армения и ОАЕ през 2020 г.

## V.1.2 Разходи и печалба

Успоредно с рѝста на приходите, отчетените за 2021 г. консолидирани разходи за оперативна дейност в размер на 151,134 хил. лв. отбелязват повишение от 25% спрямо 2020 г. В основната си част, това



нарастване се свързва с отбелязания ръст на приходите от продажби, довел до увеличение както на балансовата стойност на продадени активи, така и на преките разходи за предоставяни услуги, представляващи съществена част от разходите за външни услуги. Логичен ръст в контекста на разрастването на дейността отбелязват и разходите за възнаграждения и осигуровки, отразяващи продължаващия ръст на персонала.

Въпреки по-ниския относителен темп на приходите, тяхното увеличение в абсолютна стойност компенсира почти изцяло нарастването на оперативните разходи и понижението на нетните други приходи, в резултат на което отчетената за 2021 г. консолидирана оперативната печалба в размер на 14,632 хил. лв. се запазва без съществено изменение спрямо 2020 г. Съотнесен към нарастващия размер на приходите, този резултат намира отражение в понижаването на маржа на оперативна рентабилност от 10.8% през 2020 г. до 8.8% през 2021 г.

Подобно развитие се наблюдава и в отчетената консолидирана печалба преди лихви, данъци и амортизации (ППЛДА, EBITDA) от 17,226 хил. лв., отбелязала минимално годишно увеличение от 1% при същевременно понижението на отчетения на това ниво марж от 12.6% през 2020 г. на 10.4% през 2021 г. Коригирана с изключване на извънредните нелихвени финансови разходи за валутна преоценка на обезценен през предходен период заем, предоставен от ТБС ЕАД, нормализираната EBITDA на Групата достига 17,310 хил. лв., като отбелязва незначително понижението от 0.5% спрямо 2020.

Въпреки отбелязаното повишение с 26% спрямо 2020 г., произтичащо от горепосочените извънредни разходи, отчетените през 2021 г. нетни финансови разходи от 574 хил. лв. остават с характерно ниска относителна значимост за формирането на финансовия резултат на Групата, като продължават да възлизат на само 0.3% от консолидираните приходи и 4% от консолидираната оперативна печалба.

Предвид умереното увеличение на ръст на нетните финансови разходи и повишаването на консолидираната ефективна данъчна тежест от 11.4% на 13.0% на фона на относително постоянната печалба, отчетената за 2021 г. консолидирана нетна печалба от 12,232 хил. лв. отбелязва годишен спад от 3% при същевременно понижението на нетния марж от 9.3% през 2020 г. на 7.4% през 2021 г.

## V.2 Активи, пасиви и собствен капитал

### V.2.1 Активи

Към 31.12.2021 г. консолидираните активи на Групата възлизат на 69,905 хил. лв., като отбелязват общо нарастване с 2,963 хил. лв. или 4% спрямо края на 2020 г.

Достигнали обща стойност от 15,571 хил. лв. или 22% от общите активи на Групата към края на периода, консолидираните нетекущи активи нарастват с 2,314 хил. лв. или 17% спрямо 31.12.2020 г. в резултат от увеличението на дългосрочните разходи за бъдещи периоди, които продължават да произтичат преобладаващо от ангажименти за поддръжка на оборудване със срок над 1 година в България и регион Средни Западни Балкани.

Въпреки отбелязаното понижението от 15% спрямо 31.12.2020 г., отразяващо превишението на амортизационните разходи над извършените през периода нови инвестиции, дълготрайните активи от група Имоти, машини, съоръжения и оборудване запазват значителна стойност от 6,691 хил. лв., като продължават да включват предимно оборудване, предоставено за ползване на клиенти по дългосрочни договори за управлявани услуги от ТБС ЕАД, и права на ползване по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг на сгради и транспортни средства, признати като активи от съответните категории съгласно приложимия от 01.01.2019 г. МСФО 16. Аналогично понижението от 24% отбелязват и

нематериалните нетекущи активи на Групата, в рамките на които капитализираните през годината разходи за развойна дейност в областта на информационната сигурност остават по-ниски от амортизацията на формирани през предходни периоди аналогични и други активи.

Балансирани между съкращаването на материалните запаси и търговските и други вземания и значителния ръст на краткосрочните разходи за бъдещи периоди, произтичащи от ангажименти за поддръжка на оборудване със срок до 1 година, и паричните средства и еквиваленти, консолидираните текущи активи отбелязват леко увеличение с 649 хил. лв. или 1% спрямо края на 2020 г., като достигат 54,334 хил. лв. и продължават да формират преобладаваща част от 78% от общите активи на Групата.

#### V.2.2 Пасиви

Въпреки паралелното им нарастване, отчетените към 31.12.2021 г. консолидирани пасиви в размер на 53,063 хил. лв. отбелязват значително по-слабо увеличение от 573 хил. лв. или 1% спрямо края на 2020 г.

Отбелязаното увеличение се дължи изцяло на дългосрочните пасиви на Групата, нараснали с 3,765 хил. лв. или 64% по линия на дългосрочните приходи за бъдещи периоди по договори за поддръжка на оборудване със срок над 1 година паралелно с аналогичните разходи, включени в консолидираните активи. Общо, отчетените към 31.12.2021 г. консолидирани нетекущи пасиви достигат 9,640 хил. лв. или 18% от общите пасиви и 14% от общите активи на Групата, като продължават да включват и съществени дългосрочни задължения по лизинг, формирани както във връзка с договори за финансов лизинг на оборудване, предоставяно като услуга, и други материални активи, така и по линия на дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг. Към края на периода общата балансова стойност на нетекущата част от задълженията по договори за финансов лизинг възлиза на 216 хил. лв., а тази на задълженията по договори за наем и оперативен лизинг – на 1,262 хил. лв., като последните не представляват финансов дълг.

Предвид значителното понижение на търговските и други задължения, балансирано само частично от увеличението на краткосрочните приходи за бъдещи периоди, консолидираните краткосрочни активи отбелязват нетно понижение от 7% или 3,192 хил. лв. спрямо 31.12.2020 г., като към края на 2021 г. възлизат на 43,423 хил. лв. или 82% от общите пасиви и 62% от общите активи. Отчетените към същата дата елементи на финансовия дълг включват задължения по получени заеми в размер на 1,724 хил. лв., формирани изцяло от текущия размер на усвоени средства по кредитна линия в Сърбия, и текущи задължения по договори за финансов лизинг от 349 хил. лв. Паралелно с тях, Групата продължава да отчита във връзка с прилагането на МСФО 16 и съществени текущи задължения по договори за наем и оперативен лизинг в размер на 1,107 хил. лв., които не представляват финансов дълг.

##### V.2.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми в размер на 1,724 хил. лв. и финансов лизинг в размер на общо 565 хил. лв., установеният към 31.12.2021 г. консолидиран финансов дълг от 2,289 хил. лв. показва понижение от 32% или 1,074 хил. лв. спрямо края на предходната година, като се свежда до 3% от общите активи и 4% от общите пасиви в сравнение с аналогичните съотношения от 5% и 6% към 31.12.2020 г.

В допълнение към това понижение, увеличението на паричните средства и еквиваленти с 1,055 хил. лв. или 9% до 12,817 хил. лв. спомага за общо съкращаване на консолидирания нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) с 2,129 хил. лв. спрямо края на 2020 г. В резултат от горепосочените изменения, към 31.12.2021 г. Групата отчита отрицателен нетен

финансов дълг (превишение на паричните средства и еквиваленти над финансовия дълг) от (-) 10,528 хил. лв.

*Задълженията по лизинг, формирани съгласно МСФО 16 в сила от 01.01.2019 г. във връзка с права на ползване на активи по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг, не отразяват реални кредитни отношения и не се следва да се считат за част от финансовия дълг.*

#### V.2.3 Собствен капитал

Предвид разпределянето на дивиденди за 2020 г. и първото полугодие на 2021 г. в общ размер на 10,250 хил. лв., равняващ се на 84% от общо реализираната през 2021 г. нетна печалба, отчетените към 31.12.2021 г. консолидирани нетни активи (собствен капитал) в размер на 16,842 хил. лв. отбелязват умерено увеличение от 2,390 хил. лв. или 17% спрямо края на 2020 г., като осигуряват преобладаващата част от 82% от ръста на общите активи през периода.

С решение на ОСА от 21.06.2021 г. законовите резерви на Дружеството са увеличени със заделянето на 10% от неговата печалба за 2020 г. или 742 хил. лв. за допълване на Фонд „Резервен“ на основание чл. 246 от Търговския закон. Предвид направеното отчисление и разпределените дивиденди, акумулираният финансов резултат от текущия и предходни периоди показва умерено увеличение от 1,240 хил. лв., като към края на годината възлиза на 17,254 хил. лв.

В резултат от посоченото увеличение по Търговския закон и формирането на допълнителни други резерви в размер на 391 хил. лв. във връзка с одобрените през 2021 г. нови планове за стимулиране с акции за периода 2021-2023 г., консолидираните капиталови резерви отбелязват общо нарастване от 1,150 хил. лв. спрямо края на 2020 г. Освен достигнатите законови (общи) резерви от 1,083 хил. лв., отчетените към 31.12.2021 г. общи резерви продължават да включват специализирани резерви от превалутиране и еднократно стимулиране с акции в размер на (-) 528 хил. лв. и други резерви в размер на (-) 13,467 хил. лв., отразяващи отрицателния ефект от (-) 14,127 хил. лв., осчетоводен в съответствие с правилата за отчитане на бизнес комбинация под общ контрол при Преобразуването от 14.08.2019 г., и положителните ефекти от кумулативно въведените към края на 2021 г. дългосрочни планове за стимулиране с акции.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. Номиналната стойност на обратно изкупените през предходни периоди и държани от Дружеството към 31.12.2021 г. собствени акции възлиза на 356 лв.

Предвид изпреварващото нарастване на собствения капитал спрямо общите активи, Групата отчита подобрена степен на балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 24% в сравнение с аналогична стойност от 22% към края на 2020 г.

## VI ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Информация за важните събития, настъпили през отчетния период, е представена в Приложение 4 по Наредба 2 към настоящото Уведомление.

## VII ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

При представяне на консолидирани резултати, сделките между свързани лица от групата се елиминират. Сделки на публичното дружество ТБС Груп АД със свързани лица, включително такива от Групата, са представени в индивидуалното оповестяване.

Към 31.12.2021 г. Дружествата от Групата са осъществили следните сделки със свързани лица, извън Групата:

Търговска дейност (хил.лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	1,377	2,612
<b>Общо</b>	<b>1,377</b>	<b>2,612</b>
Търговска дейност (хил.лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	801	146
<b>Общо</b>	<b>801</b>	<b>146</b>

### Съвместни операции

Интересът на дружества от Групата в съвместни операции е определен от споразуменията за консорциум, в рамките на които дружествата и другите страни се съгласяват въз основа на взаимно сътрудничество да обединят усилията си под формата на консорциум за целите на реализация на конкретни проекти, като нито една от страните не притежава контрол.

Интересите на дружества от Групата в консорциуми, изразяващи се в приходи, разходи, активи и пасиви, през разглеждания период са представени в таблицата по-долу.

Търговска дейност (хил.лв.)	Продажби	Покупки
Участие в съвместни операции (консорциуми)	12,010	0
Търговска дейност (хил.лв.)	Вземания	Задължения
Участие в съвместни операции (консорциуми)	370	0

## VIII ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 29.01.2021 г. Дружеството е предоставило контрагаранция, обезпечаваща гаранция от името на ТБС Македония, във връзка с договор за хардуерна платформа за хибриден облак, в полза на Агенция за електронни комуникации, Скопие, Р. Северна Македония, на стойност 105,900 евро със срок на валидност 15.05.2022 г.

Във връзка с анекс за удължаване на срока на договор за банков заем в размер на 4,200 хил. щатски долара между Комутел и „Райфайзен Банк“ АД, Белград, до 27.01.2022 г., на 15.02.2021 г. е сключен Договор за поръчителство, с който ТБС ЕАД гарантира надлежното изпълнение на съответни ангажименти от страна на Комутел.

На 16.03.2021 г. ТБС ЕАД е предоставило контрагаранция, обезпечаваща гаранция за добро изпълнение от името на ТБС Македония, във връзка с договор с Министерство на икономиката и околната среда на Р. Косово, с предмет „Хардуер и съдействие за национални изследователски мрежи“, на стойност 69,246.29 евро със срок на валидност 15.10.2024 г.

На 23.03.2021 г. ТБС ЕАД е предоставило контрагаранция, обезпечаваща гаранция за аванс от името на ТБС Македония, във връзка с договор с Министерство на икономиката и околната среда на Р. Косово, с предмет „Хардуер и съдействие за национални изследователски мрежи, на стойност 69,246.29 евро, като няма предявени искания за усвояване в със срок на валидност до 15.10.2021 г.

На 31.05.2021 е подписан Анекс № 5 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател, с който е удължен срока за усвояване до 02.06.2021 г.

На 31.05.2021 г. е подписан Анекс № 2 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, с който е удължен срока до 02.06.2021 г.

На 02.06.2021 г. е подписан Анекс № 6 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател. Съгласно Анекса се установява промяна в размера на подлимитите в рамките на Общия кредитен лимит в размер на EUR 13 000 000, както следва:

- Кредит-овърдрафт до EUR 3 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2022 и срок за погасяване до 31.07.2022г;
- Революиращ кредит до EUR 4 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2022 и срок за погасяване до 31.05.2023г;
- Банков кредит под условие до EUR 13 000 000, със срок за усвояване не по късно от 30.06.2029 г;
- Удължаване на срока на акредитивите до 15.05.2023г.

На 02.06.2021 г. е подписан Анекс № 3 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, в съответствие с промените, заложи в Анекс № 6 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г.

Съществени сделки през периода, които имат вътрешен за Групата характер и не участват във формирането на нейните консолидирани активи и пасиви, са:

- Договор за паричен заем от 15.02.2021 г. и Анекс към него от 31.12.2021 г. между дъщерните дружества ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (заемополучател), с лимит до 2,000 хил.

евро, при условие на частично усвояване и погасяване за срок до 31.12.2022 г. и лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема;

- Договор за паричен заем от 15.02.2021 г. и Анекс към него от 31.12.2021 г. между дъщерните дружества ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (заемополучател), с лимит до 500 хил. евро, при условие на частично усвояване и погасяване за срок е до 31.12.2022 г. и лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема;
- Договор за паричен заем от 28.05.2021 г. между дъщерните дружества ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Словения (заемател) с максимален размер до 800,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок до 31.12.2021г. при годишна лихва 2.5% върху ползваната част от заема;
- Договор за паричен заем от 21.09.2021 г. между ТБС Груп АД (заемодател) и ТБС Хърватска (заемател) с максимален размер до 200,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок от 12 месеца при годишна лихва 2.5%.

На 10.12.2021 г. Дружеството е предоставило корпоративна гаранция, обезпечаваша задълженията на Телелинк Албания като клиент, във връзка с доставка на оборудване от Veracomr Хърватска за 145,435.43 долара и срок на валидност до 31.03.2022 г.

## IX ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На заседание на УС на Дружеството от 18.01.2022 г. е взето предварително решение за удължаване на договора за поръчителство, по силата на който ТБС ЕАД предоставя обезпечение в полза на „Райфайзен Банк“ АД Белград, Република Сърбия за надлежното изпълнение на ангажиментите на Комутел.

На 21.01.2022 г. е удължено поръчителство от ТБС ЕАД във връзка с анекс към договор за кредит между Комутел и „Райфайзен Банк“ АД Белград, Република Сърбия, с оглед гарантиране надлежното изпълнение на съответните ангажименти на Комутел.

На 24.01.2022 г. в търговския регистър на Федерална република Германия е вписано дъщерното дружество Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГмбХ с представляващ Силвия Маринова. Капиталът на дружеството в размер на 25,000 евро е изцяло внесен.

На 10.02.2022 г. е взето решение от УС на Дружеството за сключване на договор за овърдрафт с Райфайзенбанк (България) ЕАД, подписан на 15.02.2022г. със следните параметри :

Кредит-овърдрафт до EUR 2 000 000, със срок за погасяване до 28.02.2026 г.;

Банков кредит под условие до EUR 2 000 000, със срок за усвояване не по късно от 28.01.2026 г.

На 11.02.2022 г., с решение на УС на Дружеството е одобрено предоставянето на корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска по договори за оперативен лизинг с Уникредит Лизинг Хърватска д.о.о. На 15.02.2022 г., Дружеството е издало корпоративна гаранция за 56 554.95 евро.

На 14.02.2022 г. Дружеството публикува изявление на Главния изпълнителен директор Иван Житиянов относно успешното приключване на подробното проучване и последващото прекратяване на консултациите по евентуалното придобиване на Дружеството от Словения Броудбанд С.а.р.л. поради разнопосочни стратегически възгледи по ключови направления на бизнес развитие и растеж. Независимо от горепосоченото, от страна на г-н Житиянов е заявена и продължаваща солидарност с

готовността на продаващите акционери да предложат мажоритарен дял при интерес от страна други стратегически инвеститори, съвместими с целите на Дружеството.

На 25.02.2022 г. са подписани договори за предоставяне на услуги по корпоративно и бизнес развитие между „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и дъщерните дружества ТБС ЕАД, Комутел, ТБС Черна Гора, Телелинк Босна и Херцеговина, Телелинк Словения, ТБС Македония, Телелинк Албания и ТБС Хърватска, за които е взето предварително решение от УС на Дружеството на 23.02.2022 г.

01.03.2022 г.

гр. София