

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

### НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2022 Г. съгласно чл. 100о<sup>1</sup> ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100о<sup>1</sup>, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и 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

## 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### 1.1. ПРОФИЛ НА ДЕЙНОСТТА

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („ТБСГ АД“, „Дружеството“) 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.

### 1.2. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА И КАПИТАЛ

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

През 2020-2022 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, представляващи 21% от неговия регистриран капитал.

Вследствие на обратно изкупуване на акции за целите на програми за стимулиране на служителите, към 30.09.2022 г. Дружеството притежава 6,030 бр. собствени акции, представляващи 0.05% от регистрирания му капитал, 5,674 бр. от които са придобити през второто и третото тримесечие на 2022 г. съгласно решение на УС за изкупуване на до 42,000 бр. акции от 25.05.2022 г.

Към 30.09.2022 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%.

### 1.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 30.09.2022 г. Дружеството притежава дялове в десет дъщерни дружества, включително:

- Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк Бизнес Сървисис Монтенегро ДОО (Черна Гора) („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.
- Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГМБХ (Германия), („ТБС Германия“), основано от Дружеството през м. януари 2022 г.

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 Германия ГмбХ	Германия	100%
Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС	САЩ	100%
<i>(непряко)</i>		
Телелинк БС Стафинг ЕООД	България	100%
Грийн Бордър ООД	България	50%

Към 30.09.2022 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.

Към 30.09.2022 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаното ТБС Германия извършват активна търговска дейност.

Към 30.09.2022 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.

#### 1.4. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.09.2022 г. Управителният съвет на Дружеството („УС“) се състои от петима членове в състав:

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

Към 30.09.2022 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от трима членове в състав:

- Ханс ван Хувелинген – Председател на НС;
- Иво Евгениев – член на НС;
- Борис Немсич – член на НС (избран на мястото на Бернар Жан Люк Москени с решение на ОСА от 29.06.2022 г.).

#### 1.5. ПУБЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е изпълнило ангажимента си по чл. 89о от ЗППЦК, в резултат на което е присвоен идентификационен код на правния субект (ИКПС) – LEI код 894500RSIIIEY6VQR9U56.

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

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Иван Даскалов, телефонен номер: +359 2 9882413, електронна поща: [IR-TBS@TBS.TECH](mailto:IR-TBS@TBS.TECH).

## 2. КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ КЪМ 30.09.2022 Г.

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 15.02.2022 г. Дружеството е подписало договор за овърдрафт с “Райфайзенбанк (България)” ЕАД със следните параметри:

- Кредит-овърдрафт до EUR 2 000 000, със срок на усвояване до 27.02.2026 и срок за погасяване до 31.07.2022 г.;
- Банков кредит под условие до EUR 2 000 000, със срок за усвояване не по-късно от 27.02.2026 г.

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

Предоставените по договора обезпечения продължават да включват:

- залог на вземания по сметки в банката;
- залог на настоящи и бъдещи вземания по търговски договори на ТБСГ АД с дъщерните дружества;
- поръчителство от ТБС АД.

Считано от 24.02.2022 г., е променена структурата на дъщерното дружество ТБС Хърватска, като е премахнат Надзорния съвет.

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.

На заседание на УС, проведено на 04.03.2022 г., е взето решение за свикване на общо събрание на акционерите на 11.04.2022 г.

На 16.03.2022 г. е предоставена корпоративна гаранция от "ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП" АД за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК д.о.о. (Словения) по Рамков договор за заем №. 5074/2022 с Уникредит Банка Словения д.д, в размер на 1 500 000 евро, одобрена от Управителния съвет на Дружеството на 15.03.2022 г.

Считано от 18.03.2022 г., е променена структурата на дъщерното дружество Комутел, като е премахнат Надзорния съвет.

На 22.03.2022 г. е подписан рамков договор за финансиране и гаранции между Уникредит Словения и Телелинк Словения, с лимит до 1 500 хил. евро, годишен лихвен процент 1.5% и максимален срок до 19.01.2023 г.

На 23.03.2022 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБСГ АД (заемател) с максимален размер до 1 000 хил. лв. и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок от 12 месеца при годишна лихва 2.25%. Към датата на изготвяне на отчета, усвоеният заем е в размер на 250 хил. лв. Сделката е предварително одобрена с решение на общото събрание на акционерите, проведено на 14.09.2021 г.

На 29 март е подписан анекс към договора за заем между ТБСГ (заемодател) и ТБС Хърватска (заемател), с който е увеличен лимита по договора до 500 хил. евро и срока до 31.12.2022 г.

На 11.04.2022 е проведено общо събрание на акционерите и са взети следните решения:

- Овластен е УС на Дружеството да сключи сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, а именно договори, по силата на които, Дружеството ще предоставя услуги по корпоративно и бизнес развитие и управление на дъщерните дружества.
- Овластен е УС на Дружеството да сключи сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, а именно Дружеството да има възможност да сключи сделки, изразяващи се във възникване на задължения на Дружеството към трети лица във връзка с издаване на гаранции за изпълнение на ангажименти на дъщерните дружества на Дружеството.

Съгласно решение на ОСА от 12.04.2022 г., на същата дата са подписани договори между Дружеството и дъщерните му дружества ТБС ЕАД, Комутел, ТБС Черна Гора, Телелинк Босна и Херцеговина, Телелинк Словения, ТБС Македония, Телелинк Албания, ТБС Хърватска и ТБС Румъния за оказване на бизнес услуги, включително, но не само съдействие при внедряване и поддържане на ISO стандарти и Регламенти (GDPR), установяване на партньорства и контакти с ключови доставчици и дистрибутори, развитието на бизнеса и продуктово позициониране, PR и маркетинг дейности и популяризиране на дейността на дъщерните дружества, със срок на валидност до 31.12.2024 г.

На 12.04.2022 г. УС е одобрил подписването на договор между „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД и Консорциум „Дигитална раница“ ДЗЗД, съгласно който, дъщерното дружество ще извърши дейности на обща стойност 11 045 266.85 лв. във връзка с изпълнението на проект за „Доставка и

внедряване на единна електронна платформа за образователни услуги и съдържание (ЕЕПОУС) и модули към нея“ на Министерство на образованието и науката.

На 27.04.2022 г. УС е одобрил подписаният на 28.04.2022 г. договор, между дъщерни дружества „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД, като заемодател и Телелинк Бизнес Сървисис ЛЛС (САЩ) като заемател, с максимален размер до 1 000 хил. щатски долара и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок до 31.12.2022 г. при годишна лихва 2.50%.

На 25.05.2022 г. е взето решение от Управителния съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД за стартиране на процедура по обратно изкупуване на до 42 000 броя собствени акции, представляващи 0.336% от капитала на Дружеството, съгласно решенията на Общото събрание на акционерите от 10.12.2020 г. и 21.06.2021 г.

На 17.06.2022г., УС е одобрил годишния финансов отчет и доклада за дейността на ТБС ЕАД за 2021 г. и е взето решение за разпределяне на дивидент от печалбата на дъщерното дружество за 2021 г., в размер на 10,365,899.00 лв.

На 29.06.2022 г. е проведено Общото събрание на акционерите, на което са взети следните решения:

1. Приемане на Годишния доклад за дейността на дружеството през 2021 г.
2. Приемане на Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2021 г.
3. Одобряване на одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2021 г.
4. Представяне на Доклада за изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството за 2021 г.
5. Приемане на Консолидирания годишен доклад за дейността на дружеството през 2021 г.
6. Приемане на Одиторския доклад за извършения одит на консолидирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2021
7. Одобряване на одитирания консолидиран Годишен финансов отчет на Дружеството за 2021 г
8. Приемане на решение за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2021 г.
9. Приемане на решение за освобождаване от отговорност членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството за дейността им през 2021 г.
10. Приемане на годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2021 г.
11. Приемане на доклада на Одитния комитет за дейността му през 2021 г.
12. Изменения и допълнения в Устава на Дружеството.
13. Промяна в състава на Надзорния съвет на Дружеството.
14. Определяне на възнаграждение и на размера на гаранцията за управлението на новоизбрания член на Надзорния съвет.

На 30.06.2022 г., УС е одобрил годишните финансови отчети за 2021 г. на Комутел, Телелинк Босна, ТБС Черна Гора, Телелинк Словения, Телелинк Албания, ТБС Македония и ТБС Хърватска и е взето решение за разпределяне на дивиденти към ТБСГ на обща стойност 1,520,000.00 евро, включително 720,000.00 евро от Комутел, 700,000.00 евро от Телелинк Словения и 100,000.00 евро от ТБС Македония.

На 17.08.2022 г. Емитентът е представил покана и материали за Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА) на 21.09.2022 г.

Общият размер на предложените и одобрени за изплащане през 2022 г. дивиденди по т. 2 по-горе е 10,125,000 лв. или 0.81 лв. на акция, в т.ч. 2,429,535.15 лв. от самостоятелната печалба на Дружеството за 2021 г. и 7,695,464.85 лв. от същата за първото полугодие на 2022 г.

Заедно с разпределения през 2021 г. междинен дивидент от 9,572 хил. лв., предложеният за разпределяне през 2022 г. дивидент от 2,430 хил. лв. от самостоятелната печалба на Дружеството за 2021 г. (12,271 лв.) достига 100% от подлежащата на разпределяне част от същата след допълването на Фонд „Резервен“ на основание чл. 246 от Търговския закон с 269 хил. лв.

Предложеният за разпределяне през 2022 г. междинен дивидент от 7,695 хил. лв. представлява 60% от самостоятелната печалба на Дружеството за първото полугодие на 2022 г. (12,884 хил. лв.). Основен източник на последната са финансовите приходи от дивиденди, получени от пряко контролирани дъщерни дружества, в размер на общо 13,339 хил. лв., включващи извършени през м. юни 2022 г. разпределения от 4 дъщерни дружества с основния принос на ТБС ЕАД. С предложените разпределения Дружеството изпълнява заложения в неговия Устав ангажимент да разпределя като дивидент не по-малко от 50% от подлежащата на разпределяне печалба за съответната година или полугодие при спазване на изискванията на Устава и закона.

На 19.08.2022 г. УС е одобрил подписаният на 30.08.2022 г. договор между „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД – дъщерно дружество на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и Консорциум „СИСТЕЛ“ ДЗЗД, по силата на който в полза на консорциума ще бъде доставено оборудване на стойност, превишаваща прага от 5 на сто от по ниската стойност на активите на дъщерното дружество, отразена в последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2021 г. предвид участието на заинтересовано лице в сделката.

На 21.09.2022 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), на което са взети следните решения:

1. Приемане на 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2022 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 2022 г.;
4. Удължаване на мандата на досегашните членове на Надзорния съвет на Дружеството;
5. Определяне на възнаграждение и на размера на гаранцията за управлението на членовете на Надзорния съвет
6. Вземане на решение за предоставяне на членовете на Управителния съвет на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството за 2022 г. и одобрение на схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на Управителния съвет за 2022 г.

### 3. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат най-общо да бъдат разделени на системни (общи) и несистемни (свързани конкретно с дейността му).

Доколкото основен източник на доходите и спомагателното финансиране на Дружеството са дъщерните дружества от Групата, релевантни за него са и рисковете, присъщи на дейността и



отрасъла, в който тези дружества оперират, описани в публикуваните финансови уведомления на консолидирана основа и докладите за дейността към консолидираните междинни и годишни финансови отчети на Дружеството.

### 3.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

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

#### 3.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи, повишаване на социалната стабилност, ограничаване на неефективните разходи в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, силната дестабилизация на страните от Близкия изток, военните намеси и конфликти в региона на бившия Съветски съюз, бежанските вълни, породени от тези фактори, и потенциалната нестабилност на други 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.

#### 3.1.2. ОБЩ 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 популателната способност в страната и страните, в които оперират чуждестранните контрагенти на местните дружества.

Понастоящем продължава да е налице висока инфлация, а 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.

#### 3.1.3. ЛИХВЕН РИСК

Системният лихвен риск е свързан с възможни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции и пазари на Република България, водещите световни икономики и ЕС, имащи отрицателно въздействие върху достъпа до финансиране, разходите за финансиране, възвръщаемостта на инвестициите и растежа на икономиката.



В контекста на анти-инфлационните мерки, предприемани от водещите световни икономики и ЕС, през изминалото тримесечие се наблюдава обща тенденция на покачване на всички основни местни и международни лихвени индекси, която е предпоставка за повишено ниво на системен лихвен риск.

#### 3.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

Системният валутен риск представлява вероятността от изменения на валутния режим или валутните курсове на чуждестранните валути към българския лев, 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 и курс на присъединяване към Еврозоната, които елиминират или минимизират валутните рискове от транзакции, деноминирани в евро, каквито са в основната си част и валутните операции на Дружеството.

#### 3.1.5. 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 и контрол в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. Аналогични рискове са налице и в другите страни, в които оперират дъщерните дружества от Групата, които са основни контрагенти на Дружеството.

### 3.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

#### 3.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕС СТРАТЕГИЯТА И РАСТЕЖА

##### 3.2.1.1. НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

Изборът на неподходяща стратегия за развитие на управляваните от дружеството инвестиции, както и ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда на управляваните дъщерни дружества и ключови показатели за тяхната дейност 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 Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

##### 3.2.1.2. 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 нейното разрастване могат да изискват допълнителни ръководни кадри. Част от политиката на Дружеството е да формира такива кадри чрез промотиране на служители с достатъчен опит и висока оценка на даденостите им за растеж в йерархията. При все това, броят на подходящите служители е ограничен и е възможно някои от тях да не отговорят на поставените очаквания на управленско ниво. На свой ред привличането на външни управленски кадри с доказан опит,

особено на развити пазари, може да се окаже трудно и би било свързано с високи разходи, които могат да окажат въздействие в посока понижаване на рентабилността.

### 3.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ И РЪКОВОДНИЯ ПЕРСОНАЛ

Управлението на дейността и бизнес развитието на Групата зависят в значителна степен от приноса на ограничен брой лица, спомагащи за управлението на Дружеството и неговите инвестиции, 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 и придобивки.

### 3.2.3. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПРИХОДИТЕ И ВХОДЯЩИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Предвид тясната му специализация в инвестициите и предоставянето на услуги по управление и подпомагане на дъщерни дружества, Дружеството формира приходите и вземанията си от ограничен кръг контрагенти с преобладаващия принос на най-голямото дъщерно дружество ТБС ЕАД.

При все това, притежаваният от Дружеството контрол върху дъщерните дружества, успешното развитие и доброто финансово състояние на ТБС ЕАД и други основни дружества от Групата са предпоставка за минимален кредитен и ликвиден риск, произтичащ от формирането и навременното събиране на вземанията от тези дружества.

### 3.2.4. ЛИКВИДЕН РИСК

Поради характерното превишение на общите разходи за дейността над приходите от регулярно предоставяни услуги по управление и подпомагане на дъщерни дружества и формирането на преобладаващата част постъпленията му от дивиденди, Дружеството е принципно изложено на риск от невъзможност за навременно посрещане на задължения в случай на изпреварващо развитие на разходите и свързаните с тях плащания спрямо приходите от дивиденди от дъщерни дружества.

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

Очаква се горепосочените източници да бъдат достатъчни за покриването на потребностите на Дружеството. При все това, ръководството на Дружеството поддържа готовност и за своевременното договаряне на допълнителни или заместващи външни източници на финансиране с оглед диверсификация на източниците на ликвидни резерви.

### 3.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Съгласно условията на действащия Договор за паричен заем с ТБС ЕАД, дължимите от Дружеството лихви са базирани на фиксиран лихвен процент, който не предполага наличието на лихвен риск.

Във връзка със сключения договор за овърдрафт с Райфайзенбанк (България) ЕАД, Дружеството поема риска от изменение на плаващи лихвени индекси, а именно референтен лихвен процент на финансиращата банка, формиран във основа на променливата доходност на депозити на физически лица в България, и тримесечен EURIBOR. Към датата на настоящото Уведомление този риск показва смесено развитие, като тримесечният EURIBOR, приложим за средства, усвоявани в евро, отразява в съществена степен описаните в т. 3.1.3 тенденции на повишение на пазарните лихви, но референтният лихвен процент на финансиращата банка, приложим за средства, усвоявани в лева, запазва нулева стойност.

### 3.2.6. ВАЛУТЕН РИСК

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

## 3.3. ЕПИДЕМИЯ ОТ КОРОНАВИРУС COVID-19

Въпреки общата тенденция на затихване на пандемията и смекчаване или отпадане на повечето противоепидемични мерки, продължават да са налице разнопосочни колебания на заболяемостта и Емитентът и дъщерните му дружества остават изложени както на потенциалния риск от нова ескалация, така и на въздействието на разни икономически последици от COVID-19 като засилената инфлация, удължаването на цикъла на производство и доставките на електронни компоненти и оборудване, както и забавянето на инвестициите на някои отрасли на частния сектор в определени категории информационни и комуникационни технологии.

Същевременно, продължават да са налице и съществени фактори, балансиращи горепосочените рискове, включително засилването на публичните разходи за технологично развитие и модернизация и подкрепа на икономиката като цяло, както и тенденция на съществено ускорение на инвестициите на частния сектор в дигитализация и дигитална трансформация.

Вероятните ефекти от влиянието на горепосочените фактори върху продажбите и финансовите резултати на Емитента и дъщерните му дружества са отчетени като част от настоящите и бъдещи фактори на икономическата среда в техните 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 и/или нейните последици. Независимо от това, ръководството на Дружеството ще продължи да следи на текуща основа развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприема всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

## 3.4. ВОЕНЕН КОНФЛИКТ МЕЖДУ РУСИЯ И УКРАИНА

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, ескалирал през м. февруари 2022, през изминалото деветмесечие се наблюдават както повишено геополитическо напрежение, така и разнообразни икономически последици, включително ограничаване или спиране на дейността на множество украински и руски компании, в резултат от военните действия и санкциите, насочени към Русия, повишена инфлация в резултат от поскъпването на горива и ключови селскостопански

суровини и засилена нестабилност на фондовите и валутни пазари, имащи пряко или косвено реално или потенциално отражение и върху дейността на множество компании и отрасли в Европейския съюз и САЩ.

Емитентът и дъщерните му дружества нямат пряка експозиция към свързани лица, клиенти и/или доставчици от въввлечените в конфликта страни. По тази причина Дружеството не се счита за пряко изложено на рискове, произтичащи от горепосочените събития.

Предвид неизвестността, свързана с динамичното развитие на конфликта и неговите последици, ръководството на Дружеството счита, че все още не са налице необходимите условия и предпоставки за достоверна количествена оценка на потенциалното косвено въздействие на съответни промени в микро- и макроикономическата среда върху неговото финансово състояние и резултати. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на ситуацията и анализ на възможните бъдещи последици от конфликта, с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти и предприемане на всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

#### 4. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2022 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.09.2022	30.09.2021	
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>1,162</b>	<b>1,370</b>	<b>-15%</b>
Разходи за оперативната дейност	-1,604	-1,969	-19%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	-70	-60	17%
<b>Оперативна печалба</b>	<b>-512</b>	<b>-659</b>	<b>-22%</b>
Финансови приходи и разходи (нето)	13,336	13,435	-1%
в т.ч. приходи от дивиденди	13,339	13,456	-1%
Разход за данък върху доходите	-109	-49	122%
<b>Нетна печалба</b>	<b>12,715</b>	<b>12,727</b>	<b>0%</b>
Разходи за амортизации	-33	-44	-25%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	7	-19	-137%
<b>Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)</b>	<b>12,850</b>	<b>12,839</b>	<b>0%</b>
	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
<b>Общо активи</b>	<b>30,073</b>	<b>17,622</b>	<b>71%</b>
Нетекущи активи	16,324	16,275	0%
Текущи активи	13,749	1,347	10.2x
<b>Собствен капитал</b>	<b>19,337</b>	<b>16,822</b>	<b>15%</b>
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	5,020	2,699	86%
<b>Общо пасиви</b>	<b>10,736</b>	<b>800</b>	<b>13.4x</b>
Нетекущи пасиви	0	0	0%
Текущи пасиви	10,736	800	13.4x
<b>Парични средства</b>	<b>11,801</b>	<b>901</b>	<b>13.1x</b>
<b>Общо финансов дълг*</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Нетен финансов дълг**</b>	<b>-11,801</b>	<b>-901</b>	<b>-10,900</b>
	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-825	-1,090	265
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	11,814	13,405	-1,591
Нетен паричен поток от финансова дейност	-89	-1,130	1,041

\* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг

\*\* Общо финансов дълг - парични средства

Коефициенти	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.09.2022	31.12.2021	
Текуща ликвидност	1.3	1.7	-0.4
Собствен капитал / общо активи	64%	95%	-31%
Финансов дълг / общо активи	0%	0%	0%
Нетекущи активи / общо активи	54%	92%	-38%
Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи	1.2	1.0	0.2

##### 4.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През изминалото деветмесечие Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 1,162 хил. лв., 15% по-ниски от отчетените за аналогичния период на 2021 г. В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани почти изцяло от предоставянето на административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите на дъщерни дружества от Групата, основен източник на които е водещото по размер на приходите, печалбите и персонала ТБС ЕАД. Отбелязаният спад спрямо предходната година се дължи основно на по-ниския обем услуги по управление и подпомагане на

маркетинга и продажбите, оказвани на ТБС ЕАД, отразяващ прехвърлянето към последното на съществена част от персонала и дейностите на Дружеството, свързани с технологичното развитие и продуктивния мениджмънт на Групата, през второто тримесечие на 2021 г.

Същевременно, Дружеството отчита и 19% по-ниски общи разходи за дейността (1,604 хил. лв.), като в това число се съкращават както разходите за възнаграждения и осигуровки, отразяващи по-ниската средна численост на персонала (1,286 хил. лв. или 13% по-малко от първите 9 месеца на 2021 г.), така и разходите за външни услуги (255 хил. лв. или 40% по-малко от първите 9 месеца на 2021 г.).

Надвигващо спада на приходите, понижението на оперативните разходи спомага за съкращаването на характерната за дейността оперативна загуба за периода ((-) 512 хил. лв.) с 22% или 147 хил. лв. спрямо аналогичния период на 2021 г.

Същевременно, дружеството продължава да реализира и многократно по-мащабни нетни финансови приходи (13,336 хил. лв.), съпоставими с аналогичната стойност от 13,435 хил. лв. за първите 9 месеца на 2021 г. Основен източник на финансовите приходи, участващи в горепосочения показател, са дивидентите от пряко контролирани дъщерни дружества в размер на общо 13,339 хил. лв., включващи извършени през м. юни 2022 г. разпределения от четири дъщерни дружества, с основния принос на ТБС ЕАД. Формирани предимно от банкови такси и лихви по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД, финансовите разходи остават относително несъществени, като възлизат на 14 хил. лв. или 7 хил. лв. по-малко от аналогичния период на 2021 г.

Предвид значителното превишение на нетните финансови приходи над оперативната загуба, Дружеството приключва периода с печалба преди облагане с данъци от 12,824 хил. лв., съпоставима с аналогичния резултат от 12,776 хил. лв. за първите 9 месеца на 2021 г.

В съответствие с данъчния режим на доходите от дивиденди от страни-членки на ЕС, горепосочената печалба е формирана предимно от данъчно необлагаеми приходи от България и Словения, което обуславя ниската ефективна данъчна тежест от 0.8%, съпоставима с отчетения за първите 9 месеца на 2021 г. аналогичен показател от 0.4%.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва изминалото деветмесечие с нетна печалба в размер на 12,850 хил. лв., сходна с резултата от 12,839 хил. лв. за аналогичния период на 2021 г.

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

#### 4.2. АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към края на периода, общите активи на Дружеството достигат стойност от 30,073 хил. лв., като отбелязват нарастване от 71% или 12,451 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г.

Основен източник на наблюдаваното увеличение е нарастването на паричните средства с 10,900 хил. лв. в резултат от значителното превишение на постъпленията от получени дивиденди над изходящите парични потоци, свързани с оперативната и финансова дейност. Достигнали 11,801 хил. лв., паричните средства и еквиваленти на Дружеството съставляват преобладаващата част от текущите му активи към края на периода.

Принос за нарастването на текущите активи имат и предоставените заеми към дъщерни дружества, финансиращи наскоро стартиралите дейности в Хърватска и Румъния, достигнали 1,369 хил. лв. , в сравнение със 153 хил. лв., предоставени на ТБС Хърватска към края на 2021 г.

В съответствие с профила на приходите на Дружеството, останалите търговски и други вземания, отчетени към 30.09.2022 г. (545 хил. лв.), продължават да са формирани преобладаващо от контрагенти от Групата, като отбелязват увеличение от 268 хил. лв. основно във връзка с непогасени към края на периода вземания за дивиденди от ТБС Македония.

Извън горепосочените фактори, активите на Дружеството продължават да се формират основно от дългосрочните му инвестиции в дъщерни предприятия. Към 30.09.2022 г., последните възлизат на 15,844 хил. лв., 49 хил. лв. от които са формирани през изминалото деветмесечие във връзка с учредяването на ново дъщерно дружество в Германия.

Успоредно с активите, общите пасиви на Дружеството (10,736 хил. лв.) отбелязват увеличение от 9,936 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г., като към края на периода продължават да имат изцяло краткосрочен характер. Отбелязаното нарастване произтича основно от разпределените през м. септември 2022 г. дивиденди в размер на 10,125 хил. лв. с предстоящо (спрямо края на отчетения период) изплащане през м. октомври 2022 г.

Към 30.09.2022 г., Дружеството е изплатило изцяло ползваните през периода средства по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД и няма финансов дълг.

Въпреки значителните гласувани дивиденди, достигнатият към края на периода собствен капитал (19,337 хил. лв.) също отбелязва съществено нарастване от 15% или 2,515 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г., основен фактор за което е увеличението на акумулирания финансов резултат с неразпределената към 30.09.2022 г. част от текущата печалба за изминалото деветмесечие.

Освен достигнатата сума на неразпределена печалба от текущия и предходни периоди (5,020 хил. лв.) и формирания през 2019 г. основен капитал от 12,500 хил. лв., отчетеният към 30.09.2022 г. собствен капитал обхваща резерви и други елементи на обща стойност от 1,817 хил. лв., включително Фонд „Резервен“ в размер на 1,250 хил. лв. или 10% от основния капитал, с достигането на който Дружеството е изпълнило изцяло задължението си по чл. 246 от Търговския закон. Редуцирани с разходите за обратно изкупени акции, държани от дружеството към края на периода, останалите резерви и компоненти на собствения капитал продължават да се формират основно от резерви, начислени по програми за стимулиране с акции през 2020 и 2021 г.

Предвид изпреварващото нарастване на активите спрямо собствения капитал в резултат от гласуваните, но все още неизплатени дивиденди, към края на периода Дружеството отчита временно занижена балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 64%, в сравнение с аналогичната стойност от 95%, отчетена към края на 2021 г.



## 5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Дъщерни дружества	1163	91
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
<b>Общо</b>	<b>1163</b>	<b>91</b>

  

Лихви (хил. лв.)	Начислени на свързани лица	Начислени от свързани лица
Дъщерни дружества	11	4
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
<b>Общо</b>	<b>11</b>	<b>4</b>

  

Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	688	11
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
<b>Общо</b>	<b>688</b>	<b>11</b>

  

Заеми (главница + лихви) (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	1369	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
<b>Общо</b>	<b>1369</b>	<b>0</b>

  

Други (хил. лв.)	Приходи от дивиденди	Вземания от дивиденди
Дъщерни дружества	13339	196
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
<b>Общо</b>	<b>13339</b>	<b>196</b>

## 6. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На заседание на НС, проведено на 04.10.2022 г., са взети следните решения:

- избира Борис Немсич за Председател на НС на Дружеството;
- избира Ханс ван Хувелинген за Заместник-председател на НС на Дружеството;
- преизбира за нов мандат от една година досегашните членове на УС на Дружеството, в състав: Иван Красимиров Житиянов, Теодор Димитров Добрев, Николета Еленкова Станаилова, Гойко Мартинович и Орлин Емилов Русев.

На 05.10.2022 г., УС е одобрил подписания на 06.10.2022 г. анекс към договор за заем между дъщерните дружества ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (заемополучател) от 28.04.2022 г. С анекса е увеличен размерът на заема до 2,000,000 щатски долара, срокът на договора до 31.12.2024 г. и размерът на лихвата до 3.5% на годишна база, с право на преразглеждане от страна на заемодателя.

На 07.10.2022 г. Дружеството е уведомило за определена начална дата за изплащане на дивидент - 14.10.2022 г. Към датата на настоящото уведомление, дивидентът е преведен изцяло към Централен депозитар, съгласно българското законодателство.

28.10.2022 г.  
гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД