

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД

към края на ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2022 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 2, във връзка с чл. 100о¹, 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 30.09.2022 г. предлаганите от Групата продукти и услуги обхващат широка гама от технологии, организирани в 10 технологични групи – Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Частни облачни решения, Публични облачни решения, Модерно работно място, Компютри и периферия, Програмни услуги, Хиперавтоматизация, Интернет на нещата (“IoT”) и Информационна сигурност.

За осигуряване на съпоставимост с класификацията, използвана през периода 2020-2021 г., в т. V.1.1.1 от настоящото Уведомление е посочена и относимостта на горепосочените групи към прилаганите през този период.

I.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%.

I.3 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.).

I.4 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 894500RSIIEY6BQP9U56.

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.

II ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

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 притежава дялове в единадесет 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 (Северна 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.

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.

III ВАЖНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ 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 21.01.2022 г. е подписан Анекс между Комутел и Райфайзен Банка АД, Сърбия към Договор за кредит № 265-0000001624611-36, за удължаване на срока до 31.01.2023 г.

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 със следните лимити:

- 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.

Всички лимити 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 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.

Договорът е подписан на 15.02.2022 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 Бродбанд 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 21.02.2022 г. е подписан договор за заем между ТБСГ (заемодател) и ТБС Румъния (заемател) с максимален размер до 200 хил. евро, възможност за многократно усвояване и погасяване, първоначален срок от 12 месеца и годишен лихвен процент от 2.5%.

Считано от 24.02.2022 г., структурата на дъщерното дружество ТБС Хърватска е променена с премахването на надзорния съвет като орган на управление.

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 заседание на НС, проведено на 11.03.2022 г. е одобрен годишния бюджета на Групата за 2022 г. и политика за ангажиране на заинтересованите лица.

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., структурата на дъщерното дружество Комутел е променена с премахването на надзорния съвет като орган на управление.

На 22.03.2022 г. е подписан рамков договор за финансиране и гаранции между UniCredit Banka Slovenija d.d. и Телелинк Словения, с лимит до 1,500 хил. евро, годишен лихвен процент 1.5% + 1м. EURIBOR 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 заседание на УС, проведено на 28.03.2022 г. е одобрен годишния индивидуален отчет на ТБСГ АД за 2021 г.

На 29.03.2022 г. е подписан Анекс към договор за заем между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС Хърватска (заемател), с които лимитът е увеличен до 500 хил. евро, а срокът – удължен до 31.12.2022 г.

На проведено общо събрание на акционерите на 11.04.2022 г. са взети следните решения:

- Овластен е Управителния съвет на Дружеството да сключва 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 Управителния съвет на Дружеството да сключва 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. е подписан договор между ТБС ЕАД и Консорциум „Дигитална раница“ ДЗЗД, съгласно който дъщерното дружество ще извърши дейности на обща стойност 11,045,266.85 лв. без включен ДДС във връзка с 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. Сделката е одобрена предварително от УС на ТБС Груп АД на 12.04.2022 г., на база постъпило искане за сключване на сделката от страна на дъщерното дружество.

На 27.04.2022 г. на заседание на УС са взети следните решения :

- одобрен е консолидирания годишен финансов отчет и консолидирания доклад за дейността на Дружеството за 2021 г;
- изготвено е предложение до Общото събрание на акционерите чрез НС съвет на Дружеството за разпределяне на нетната печалба за 2021 г.;
- одобрен е договор за заем между дъщерните дружества ТБС ЕАД и ТБС САЩ.

На 28.04.2022 г. е подписан договор за заем между ТБС ЕАД като заемодател и ТБС САЩ (заемател) с лимит 1,000,000 щатски долара, лихва 2.5% и срок на валидност до 31.12.2022 г.

С решения на НС от 13.05.2022 г. и 17.05.2022 г. е приет дневен ред за предстоящо Общо събрание на акционерите, насрочено за 29.06.2022 г. Поканата и материалите за общото събрание е налична в x3news и на сайта на Дружеството: <https://www.tbs.tech/bg/documents/general-meetings-bg/>.

На 25.05.2022 г. УС приема решение за стартиране на процедура по обратно изкупуване на до 42 000 броя собствени акции, представляващи 0.336% от капитала на Дружеството, съгласно решенията на ОСА от 10.12.2020 г. и 21.06.2021 г.

На 31.05.2022 е подписан Анекс № 7 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Уникредит Булбанк АД (заемодател) и ТБС ЕАД (кредитополучател), по който ТБСГ АД е Поръчител и Залогодател, с който е удължен срока за усвояване до 31.05.2023 г. Съгласно Анекса се установява промяна в размера на подлимитите в рамките на Общия кредитен лимит в размер на 13,000,000 евро и съответните срокове, както следва:

- Кредит-овърдрафт до EUR 3,000,000, със срок на усвояване до 31.05.2023 и срок за погасяване до 31.07.2023г;
- Революиращ кредит до EUR 4,000,000, със срок на усвояване до 31.05.2023 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 30.06.2030г.;
- Удължаване на срока на акредитивите до 15.05.2024г.

На 31.05.2022 г. е подписан Анекс № 4 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. между ТБСГ АД и Уникредит Булбанк АД към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между ТБС ЕАД и Уникредит Булбанк АД, с който срокът на Договора е удължен до 31.05.2022 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 редовно ОСА, 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 дивиденди 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. Поканата и материалите за общото събрание е налична в <http://www.x3news.com/> и на сайта на Дружеството: <https://www.tbs.tech/bg/documents/general-meetings-bg/>

На 19.08.2022 г. УС е одобрил подписания на 30.08.2022 г. договор между ТБС ЕАД 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 стойността на активите на дъщерното дружество, отразена в последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2021 г. предвид участието на заинтересовано лице в сделката.

На 09.09.2022 г. е подписан Анекс към договор за заем между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС Хърватска (заемател), с които лимитът е увеличен до 1,000 хил. евро, а срокът – удължен до 31.12.2023 г.

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.

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.

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 общи и специфични 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 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.

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 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 и САЩ, така и на България и страните от Западните Балкани, което може да доведе до ограничения на разходите в частния сектор и да не бъде

компенсирано 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 Евроразона. Възприемане на Евро като база за ограничено плаване, 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.

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.

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 Риск от неблагоприятни промени в данъчното законодателство и практика

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 други страни, в които оперират дружества 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 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 персоналот 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 понижавачи рентабилността на продажбите. Предвид общата тенденция на растеж и повишеното търсене на инженерно-технически и проектен персонал в ИКТ сектора на пазарите на Групата и в световен мащаб е възможно разширяването на съществуващи и формирането на нови ресурсни центрове също да се забави или да се окаже свързано със завишени разходи. Липсата на опит на дружествата от Групата на нови пазари и сегменти, недостигът и повишената ценова конкуренция за привличането на кадри могат да доведат и до повишено текучество на персонала поради привличането

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

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

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, социални и други придобивки 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, социални и други придобивки 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 технически и организационен капацитет, налагането на негативен имидж пред определени клиенти или на пазара като цяло, скрито лобиране от страна на и в полза на конкурентите, тенденциозното използване на законови и договорни механизми от тяхна страна за възпрепятстване или забавяне на изпълнението на обществени поръчки и други дейности, конкурентни оферти, базирани на нерентабилни цени или скрито понижаване на предлаганата полезност и други, имащи за резултат избори на контрагентите на Групата, отклоняващи се от реалното съотношение между предлаганите от нея и нейните конкуренти разходи и ползи.

IV.2.4 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.

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

IV.2.4.2 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 законните 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 регламентираните 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 избиращо 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 и база за ограничено плаване в Хърватска, Групата остава изложена на транслационен риск, свързан предимно с плаващия курс на сръбския

динар, македонския денар и албанския лек, както и към курсовете на румънската лея и щатския долар в перспективата на очакваното навлизане и разрастване на тези пазари.

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 основно във връзка с ползването на овърдрафт лимити и револвиращи кредитни линии в България, Сърбия и Словения, базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, EURIBOR и USD LIBOR индекси и референтен лихвен процент на банката-кредитор, базиран на променливата доходност на депозити на физически лица в България, както и финансови лизинги в България и Северна Македония, базирани на периодично актуализирания осреднен депозитен индекс (ОДИ) на банката-кредитор и плаващи

EURIBOR индекси. Поради динамичния характер и относително ниските нива на експозициите по овърдрафт лимит и кредитни линии, ниската ефективна вариация на ОЛП и EURIBOR, обусловена от прилагането на фиксирани минимални общи лихвени проценти от финансиращите банки, и наблюдаваните до второто тримесечие на 2022 г. ниски или отрицателни нива на съответните индекси, Групата няма изградена практика на хеджиране. Поради това, в зависимост от размера и дюрацията на бъдещите експозиции по овърдрафт и кредитни линии, покачването на пазарните индекси би могло да има повече или по-малко съществен 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 искиове, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански искиове, 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

Въпреки общата тенденция на затихване на пандемията и смекчаване или отпадане на повечето противоепидемични мерки, продължават да се налице разнопосочни колебания на заболеваемостта и Групата остава изложена 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 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 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 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.

IV.4 Военен конфликт между Русия и Украйна

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 въвлечените в конфликта страни. По тази причина Групата 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 финансовото състояние и резултати на Групата. 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.

V ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ВЪРХУ ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ КЪМ 30.09.2022 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.09.2022	30.09.2021	
Нетни приходи от продажби	107,240	134,409	-20%
Разходи за оперативната дейност	-98,332	-122,162	-20%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	71	19	274%
Оперативна печалба	8,979	12,266	-27%
Финансови приходи и разходи (нето)	64	-390	-116%
Разход за данък върху доходите	-1,329	-1,540	-14%
Нетна печалба	7,714	10,336	-25%
Разходи за амортизации	-2,310	-2,190	5%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-79	-164	-52%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	11,432	14,230	-20%
	30.09.2022	31.12.2021	
Общо активи	78,617	69,943	12%
Нетекучи активи	20,681	15,578	33%
Текущи активи	57,936	54,365	7%
Собствен капитал	14,555	17,027	-15%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	14,749	17,429	-15%
Общо пасиви	64,062	52,916	21%
Нетекучи пасиви	12,660	9,636	31%
Текущи пасиви	51,402	43,280	19%
Парични средства	14,860	12,815	16%
Общо финансов дълг*	3,174	2,290	39%
Нетен финансов дълг**	-11,686	-10,525	-1,161
	30.09.2022	30.09.2021	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4,962	8,966	-4,004
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-2,679	-731	-1,948
Нетен паричен поток от финансова дейност	-238	-928	690
* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг			
** Общо финансов дълг - парични средства			
	30.09.2022	30.09.2021	
Коефициенти	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.09.2022	30.09.2021	
Оперативен марж	8.4%	9.1%	-0.8%
Нетен марж	7.2%	7.7%	-0.5%
ЕБИТДА марж	10.7%	10.6%	0.1%
	30.09.2022	31.12.2021	
Текуща ликвидност	1.13	1.26	-0.13
Собствен капитал / общо активи	19%	24%	-6%
Финансов дълг / общо активи	4%	3%	1%
	30.09.2022	30.09.2021	
Средна възвръщаемост на активите (ROA)	10.4%	-	-
Средна възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	48.9%	-	-

V.1 Приходи, разходи и печалба

V.1.1 Приходи

На фона на рекордното ниво, реализирано през аналогичния период на предходната година, консолидираните нетни приходи от продажби за изминалото деветмесечие отбелязват спад от 20%, като възлизат на 107,240 хил. лв.

Основен фактор за отбелязания спад е 28%¹ по-ниският размер на междинните продажби, реализирани от ТБС ЕАД, на фона на някои особено големи проекти в българския публичен сектор през деветмесечието на 2021 г. Въпреки тази тенденция, дружеството продължава да реализира значителни приходи както от местния пазар (включително от значителни нови обществени поръчки), така и от чуждестранни клиенти, и запазва водещата си роля за формирането на консолидираните продажби със занижен, но все така съществен относителен дял от 63% (в сравнение със 70% за аналогичния период на 2021 г.).

Отсъствието на съпоставими по размер междинни приходи от публични проекти в Северна Македония в сравнение с предходната година е основна причина и за значителния спад на общите продажби в регион Югозападни Балкани (обединяващ ТБС Македония и Телелинк Албания) със 74%¹ спрямо деветмесечието на 2021 г. В резултат, двете дружества имат относително незначителен принос от 1% за формирането на консолидираните продажби за изминалото деветмесечие (в сравнение с 4% за аналогичния период на 2021 г.).

Компенсирайки частично горепосочените изменения, общите продажби, реализирани от дъщерните дружества в Сърбия, Черна Гора, Босна и Херцеговина, Словения и Хърватска (регион Средни Западни Балкани), отбелязват ръст от 11%¹, благоприятстван както от продължаващото разрастване в клиент от телекомуникационния сектор в Хърватска, стартирало през 2021 г., така и от повишаващите се продажби към корпоративни и публични клиенти в Сърбия. Предвид това положително развитие и междинния спад в останалата част от Групата, регионът има нарастващ принос към консолидираните продажби за изминалото деветмесечие с относителен дял от 36% (в сравнение с 26% за аналогичния период на 2021 г.).

V.1.1.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Продуктова група	Технологична група 2020-2021	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		30.9.2022	30.9.2021	ръст/ (спад)	отн. д. 30.9.22	отн. д. 30.9.21
Решения за телеком оператори	Решения за телеком оператори	28,164	26,967	4%	26%	20%
Корпоративни мрежи	Корпоративни мрежи	18,144	15,563	17%	17%	12%
Частни облачни решения	Хибридни облачни решения	21,212	31,155	-32%	20%	23%
Публични облачни решения	Модерно работно място	1,016	698	46%	1%	1%
Модерно работно място	Модерно работно място	10,619	14,514	-27%	10%	11%
Компютри и периферия	Модерно работно място	1,462	36,930	-96%	1%	27%
Програмни услуги	Програмни услуги	11,626	3,531	229%	11%	3%
Хиперавтоматизация	Хиперавтоматизация	466	0	-	0.4%	0%
Информационна сигурност	Информационна сигурност	11,104	2,724	308%	10%	2%
IoT	Други	862	0	-	1%	0%
Други	Други	2,566	2,326	10%	2%	2%
Общо		107,240	134,409	-20%	100%	100%

¹ Ръст на приходите от външни за Групата клиенти.

Реципрочно на водещия им принос за отбелязания растеж през първите девет месеца на 2021 г. във връзка с реализацията на големи публични проекти в България и Северна Македония, продажбите от групи Компютри и периферия (1,462 хил. лв.) и Частни облачни решения (21,212 хил. лв.) са основен фактор за наблюдавания през текущия период спад на консолидираните приходи, отбелязвайки съответни понижения от 96% и 32%. Съществен фактор е и свиването на продажбите от група Модерно работно място (10,619 хил. лв.) с 27%, също на фона на значително по-високите приходи от българския публичен сектор през аналогичния период на предходната година. За разлика от Частните облачни решения и продуктите от група Модерно работно място, които продължават да имат съществен принос за формирането на консолидираните приходи с относителни дялове от 20% и 10% (съпоставими с отбелязаните 23% и 11% за деветмесечието на 2021 г.), доставките на Компютри и периферия имат участие от само 1% в реализирания през текущия период микс на фона на водещия им принос от 27% за аналогичния период на предходната година.

Същевременно, българският публичен сектор е и водещ фактор за значителното ускоряване на продажбите по направления Програмни услуги (11,626 хил. лв.) и Информационна сигурност (11,104 хил. лв.), отбелязали съответни нараствания от 3.3 и 4.1 пъти, както и за отчетените приходи по развиващите се нови категории Хиперавтоматизация (466 хил. лв.) и IoT (862 хил. лв.). С относителни дялове от 11% и 10% (в сравнение с 3% и 2% за аналогичния период на 2021 г.), приходите от Програмни услуги и Информационна сигурност се нареждат сред значителните фактори на реализирания продуктов микс и се открояват като най-бързо нарастващите технологични направления на Групата за изминалото деветмесечие.

Положителни изменения отчитат и продажбите на Корпоративни мрежи (нараснали със 17% до 18,144 хил. лв. основно в резултат от реализираните доставки към нови клиенти извън телекомуникационния сектор в Сърбия), Решения за телеком оператори (нараснали с 4% до 28,164 хил. лв. основно в резултат от ускоряването на продажбите към традиционни клиенти на ТБС ЕАД и в ТБС Хърватска), както и Публичните облачни решения (достигнали 1,016 хил. лв. основно във връзка с корпоративни клиенти на ТБС ЕАД). С относителни дялове от 26% и 17% (в сравнение с 20% и 12% за аналогичния период на 2021 г.), традиционно значимите Решения за телеком оператори и Корпоративни мрежи се открояват с нарастващ принос за реализирания през изминалото деветмесечие продуктов микс.

Сходни по размер с деветмесечието на 2021 г., отчетените през текущия период продажби извън горепосочените продуктови категории (2,566 хил. лв.) запазват характерно ниска значимост за Групата.

V.1.1.2 Приходи по географски пазари

Като основен фактор на горепосочената в т. V.1.1 междинна тенденция в приходите на ТБС ЕАД, доставките, реализирани на територията на България (62,467 хил. лв.) отбелязват сходен спад от 29% спрямо деветмесечието на 2021 г. Въпреки сравнително по-ниския му относителен дял (58% в сравнение с 66% за деветмесечието на 2021 г.), българският пазар запазва своята водеща роля в географската структура на консолидираните продажби.

Отчитайки нарастващи приходи от Сърбия и Хърватска, Групата реализира 22% по-високи комбинирани местни продажби в регион Средни Западни Балкани спрямо деветмесечието на 2021 г. С общ размер от 34,274 хил. лв., приходите от региона заемат и нарастващ относителен дял от 32% от консолидираните продажби за периода (в сравнение с 21% за аналогичния период на предходната година).

В сравнение с интензивните първоначални доставки към нов клиент от гръцкия телекомуникационен сектор през деветмесечието на 2021 г., общите продажби към Други балкански пазари (4,489 хил. лв.),

отбелязват спад от 33%, като въпреки това продължават да имат съществено участие от 4% в консолидираните приходи (съпоставимо с относителния дял от 5% за аналогичния период на 2021 г.).

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	30.9.2022	30.9.2021	ръст/ (спад)	отн. дял 30.9.2022	отн. дял 30.9.2021
България	62,467	88,455	-29%	58%	66%
Сърбия	20,138	13,695	47%	19%	10%
Словения	6,433	8,297	-22%	6%	6%
Босна и Херцеговина	4,537	4,792	-5%	4%	4%
Хърватска	3,100	1,256	147%	3%	1%
Северна Македония	1,219	4,104	-70%	1%	3%
Албания	279	226	23%	0%	0%
Черна Гора	65	94	-31%	0%	0%
Други	9,001	13,490	-33%	8%	10%
България	62,467	88,455	-29%	58%	66%
Средни Западни Балкани	34,274	28,134	22%	32%	21%
Югозападни Балкани	1,520	5,986	-75%	1%	4%
Други балкански пазари	4,489	6,693	-33%	4%	5%
Централна и Западна Европа	3,052	4,633	-34%	3%	3%
Други пазари	1,438	508	183%	1.3%	0.4%
Общо	107,240	134,409	-20%	100%	100%

* По страна на получаване.

Във връзка с посочената в т. V.1.1 междинна тенденция на приходите от Северна Македония, продажбите към регион Югозападни Балкани (1,520 хил. лв.) отбелязват спад от 75% спрямо деветмесечието на 2021 г. въпреки относително увеличение, отбелязано в Албания, като формират само 1% от консолидираните продажби (в сравнение с 4% през аналогичния период на предходната година).

На фона на съществен проект, реализиран за задграничен клиент на ТБС ЕАД от Великобритания през аналогичния период на предходната година, отчетените за изминалото деветмесечие продажби в Централна и Западна Европа (3,052 хил. лв.) отбелязват спад от 34%, като въпреки това запазват аналогичен относителен дял от 3% от консолидираните приходи и продължават да се формират основно от международни и мултинационални клиенти, обслужвани от ТБС ЕАД.

Отбелязвайки близо трикратното увеличение спрямо деветмесечието на 2021 г., продажбите на Други пазари извън Европа достигат 1,438 хил. лв. или 1.3% от консолидираните приходи (в сравнение с 0.4% за деветмесечието на 2021 г.), като продължават да се формират основно от нарастващите приходи от базирани в САЩ звена на мултинационални клиенти на ТБС ЕАД.

V.1.2 Разходи и печалба

Успоредно със забавянето на приходите, отчетените за изминалото деветмесечие консолидирани разходи за оперативна дейност (98,332 хил. лв.) се съкращават с 20% спрямо аналогичния период на предходната година. В основната си част, това понижение се свързва с резкия спад на приходите от препродажба на стоки по направление Компютри и периферия, довел до съкращаване на балансовата стойност на продадени активи с 54%, като този спад надхвърля значително както реципрочния ръст на разходите за външни услуги в контекста на нарастващите продажби на услуги, така и увеличението на разходите за възнаграждения и осигуровки в контекста на продължаващото разрастване на персонала с оглед на стратегическите възможности и инициативи за бизнес развитие и растеж.

Въпреки относително пропорционалното съкращаване на приходите и оперативните разходи, консолидираната оперативната печалба за изминалото деветмесечие (8,979 хил. лв.) отбелязва съществен спад от 27% при съответно понижаване на маржа на оперативна рентабилност от 9.1% на 8.4%.

Предвид положителното въздействие на реализираната през периода нетна печалба от промени на валутни курсове (316 хил. лв. в сравнение с нетна загуба от (-) -15 хил. лв. за деветмесечието на 2021 г.) и лекото повишение на разходите за амортизации, консолидираната EBITDA за изминалото деветмесечие (11,432 хил. лв.) отбелязва сравнително по-умерено понижение от 20% при запазване на съответен марж на рентабилност (10.7%), аналогичен на отчетения към 30.09.2021 г. (10.6%).

Отразяващи както горепосочения положителен ефект от валутнокурскови операции, така и понижения на нетните разходи за лихви и други финансови разходи, отчетените през текущия период нетни финансови приходи от 64 хил. лв. отбелязват съществено положително изменение спрямо нетните финансови разходи за деветмесечието на 2021 г. ((-) 390 хил. лв.).

Въпреки съществените положителни ефекти от изменение на финансовите приходи и разходи и разходите за данъчно облагане, съкращаването на оперативната печалба довежда до сходен спад на консолидираната нетна печалба (7,714 хил. лв.) с 25% спрямо деветмесечието на 2021 г. при съответно понижаване на нетния марж от 7.7% на 7.2%.

V.2 Активи, пасиви и собствен капитал

V.2.1 Активи

Към 30.09.2022 г. консолидираните активи достигат 78,617 хил. лв., като отбелязват общо нарастване с 8,674 хил. лв. или 12% спрямо края на 2021 г.

Достигнали обща стойност от 20,681 хил. лв. или 26% от общите активи на Групата към края на периода, консолидираните нетекущи активи нарастват с 33% или 5,103 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г. основно в резултат от увеличението на дългосрочните разходи за бъдещи периоди (11,465 хил. лв.), които продължават да произтичат преобладаващо от ангажименти за поддръжка на оборудване със срок над 1 година в България и регион Средни Западни Балкани. Увеличение отбелязват и дълготрайните активи от група Имоти, машини, съоръжения и оборудване, които достигат 7,795 хил. лв. в резултат от ускоряването на инвестициите в оборудване, предоставяно за ползване на клиенти по дългосрочни договори за управлявани услуги от ТБС ЕАД, като продължават да включват и значителни 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.

Съществено увеличение от 3,571 хил. лв. или 7% отбелязват и консолидираните текущи активи, достигнали 57,936 хил. лв. или 74% от общите активи на Групата основно в резултат от акумулирането на материални запаси в България и Словения с оглед на предстоящи доставки и проекти в процес на изпълнение към края на периода и нарастването на паричните средства и еквиваленти на Групата (14,860 хил. лв. или 19% от общите активи към 31.09.2022 г.) в резултат от реализирания през периода положителен паричен поток от оперативна дейност.

V.2.2 Пасиви

Изпреварвайки нарастването на активите, консолидираните пасиви отбелязват увеличение от 11,146 хил. лв. или 21% спрямо 31.12.2021 г., като към края на периода достигат 64,062 хил. лв.

Основен източник на това нарастване са 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. Балансирайки последните с нетното понижение на останалите текущи задължения на Групата, консолидираните краткосрочни пасиви отбелязват увеличение от 8,122 хил. лв. или 19%, достигайки 51,402 хил. лв. или 65% от общите активи и 80% от общите пасиви, в т.ч. задължения по получени заеми, отразяващи усвоени средства по кредитни линии за оборотни средства в Сърбия и Словения в размер на 2,874 хил. лв. и текущи задължения по договори за финансов лизинг от 272 хил. лв., както и задължения по договори за наем и оперативен лизинг, отчетани във връзка с МСФО 16, в размер на 945 хил. лв., които не представляват финансов дълг.

Достигнали 12,660 хил. лв., равняващи се на 16% от общите активи и 20% от общите пасиви, консолидираните нетекущи пасиви нарастват с 3,024 хил. лв. или 31% спрямо 31.12.2021 г. изцяло в резултат от увеличението 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. Към края на периода отчетените нетекущи пасиви включват и остатъчни дългосрочни задължения по договори за финансов лизинг в размер на 28 хил. лв., както и задължения по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг, отчетани във връзка с МСФО 16, в размер на 734 хил. лв., които не представляват финансов дълг.

V.2.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми (2,874 хил. лв.) и финансов лизинг (общо 301 хил. лв.), установеният към 30.09.2022 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 3,174 хил. лв., като отбелязва увеличение от 39% или 884 хил. лв. спрямо края на предходната година и остава в съотношения от 4% от общите активи и 5% от общите пасиви, близки до отчетените към 31.12.2021 г. (3% и 4%).

Предвид значително по-високата балансова стойност (14,860 хил. лв.) и съществено по-голямото увеличение на паричните средства и еквиваленти с 2,045 хил. лв. спрямо края на 2021 г., консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) се съкращава значително (с 1,161 хил. лв.) и остава отрицателен, като към 30.09.2022 г. паричните средства и еквиваленти продължават да превишават финансовия дълг с 11,686 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 2021 г. и първото полугодие на 2022 г. в общ размер на 10,125 хил. лв., надвишаващи отчетената за изминалото деветмесечие междинна печалба (7,714 хил. лв.), отчетените към 30.09.2022 г. консолидирани нетни активи (собствен капитал) в размер на 14,555 хил. лв. отбелязват съществено понижение от 2,472 хил. лв. или 15% спрямо края на 2021 г.

Вследствие на допълването на Фонд „Резервен“ на Дружеството и горепосоченото разпределение, акумулираният консолидиран финансов резултат от текущия и предходни периоди, включен в собствения капитал към 30.09.2022 г. възлиза на 14,749 хил. лв.

С решение на ОСА от 29.06.2022 г. законовите резерви на Дружеството са увеличени със заделянето на 269 хил. лв. от печалбата му за 2021 г. за допълване на Фонд „Резервен“ до 10% от основния му капитал или 1,250 хил. лв., с достигането на които Дружеството е изпълнило изцяло задължението си по чл. 246 от Търговския закон. С изключение на посоченото увеличение, консолидираните капиталовите резерви

остават без съществени изменения спрямо 31.12.2021 г., като освен горепосочените законови резерви включват специализирани резерви от превалутиране в размер на (-) 504 хил. лв., други резерви в размер на (-) -13,542 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 на Дружеството от 14.08.2019 г., положителните ефекти от дългосрочни планове за стимулиране с акции и други компоненти на капитала, формирани във връзка с обратното изкупуване на акции за целите на такива програми.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. Номиналната стойност на обратно изкупените и държани от Дружеството към 30.09.2022 г. собствени акции възлиза на 6 хил. лв.

Предвид извършените разпределения на фона на нарастващите активи, към края на периода Групата отчита занижена междинна балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 19% в сравнение с 24% към края на 2021 г.

VI 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 30.09.2022 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)	539	1,279
Общо	539	1,279
Търговска дейност (хил.лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	640	31
Общо	640	31

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)	16,241	1
Търговска дейност (хил.лв.)	Вземания	Задължения
Участие в съвместни операции (консорциуми)	6,588	200

VII ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

В допълнение към информацията за съществени вземания и задължения, посочени в раздели III и VI на настоящото Уведомление през периода 01.01.2022 г. – 30.09.2022 г. са осъществени следните сделки:

- На 15.02.2022 г. Дружеството е предоставило корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро, обезпечаваща задълженията на ТБС Хърватска, във връзка с договор оперативен лизинг на автомобили с UniCredit Leasing Croatia d.o.o. и валидност до 20.01.2027 г.;
- На 16.03.2022 г. Дружеството е предоставило корпоративна гаранция в размер на 1,500,000 евро, обезпечаваща задълженията на Телелинк Словения, във връзка с договор с UniCredit Banka Slovenia d.d. за издаване на банкови гаранции и овърдрафт, с валидност до 19.01.2023 г.;
- На 28.06.2022 г. Дружеството е предоставило корпоративна гаранция в размер на 1,500,000 HRK, обезпечаваща задълженията на ТБС Хърватска, във връзка с договор с Zagrebska banka d.d за издаване на банкови гаранции, с валидност до 28.02.2023 г.

VIII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 01.10.2022 г., съгласно решение на ОСА от 12.04.2022 г. са подписани договори между ТБСГ АД и дъщерните му дружества ТБС Германия и ТБС САЩ 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 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 06.10.2022 г. е подписан анекс към договор за заем между дъщерните дружества ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (заемополучател) от 28.04.2022 г, одобрен от УС на ТБСГ АД на 05.10.2022 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.

На 18.11.2022 г. Дружеството е предоставило банкова гаранция в размер на 150,000 евро, обезпечаваша задълженията на ТБС Македония, във връзка с договор с ProCredit Bank North Macedonia за ползване на овърдрафт, с валидност до 31.05.2024 г.

29.11.2022 г.

гр. София