



telelink  
business  
services



30.06.2023

# Консолидиран Междинен доклад за дейността

ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД („Дружеството“), водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите и в съответствие с разпоредбите на чл.100о, ал. (5) от ЗППЦК и чл. 13 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, изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността („Доклада“). Докладът съдържа коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели и обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества („Групата“), както и нейното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100О АЛ. (5) ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 13 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2022 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, включително, 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 30.06.2023 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.

## I.2 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.06.2023 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 30.06.2023 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от трима членове в състав:

- Борис Немсич – председател на НС;
- Ханс ван Хувелинген – заместник-председател на НС;
- Иво Евгениев – член на НС.

## I.3 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.

Към 30.06.2023 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 6,263,624 акции или 50.11%, SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург) с дял от 2,872,380 акции или 22.98% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,733,837 акции или 13.87%.

Вследствие на обратно изкупуване на акции за целите на програми за стимулиране на служителите, към 30.06.2023 г. Дружеството притежава 29,530 бр. собствени акции, представляващи 0.24% от регистрирания му капитал, 23,500 бр. от които са придобити през второто тримесечие на 2023 г.

## I.4 Инвестиционен портфейл

Към 30.06.2023 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 (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>                        |                                    | <i>(чрез ТБС ЕАД)</i>          |
| Телелинк БС Стафинг ЕООД                | България                           | 100%                           |
| Грийн Бордър ООД                        | България                           | 50%                            |

Към 30.06.2023 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 30.06.2023 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаното ТБС Германия извършват активна търговска дейност.

Към 30.06.2023 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.

## 1.5 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.

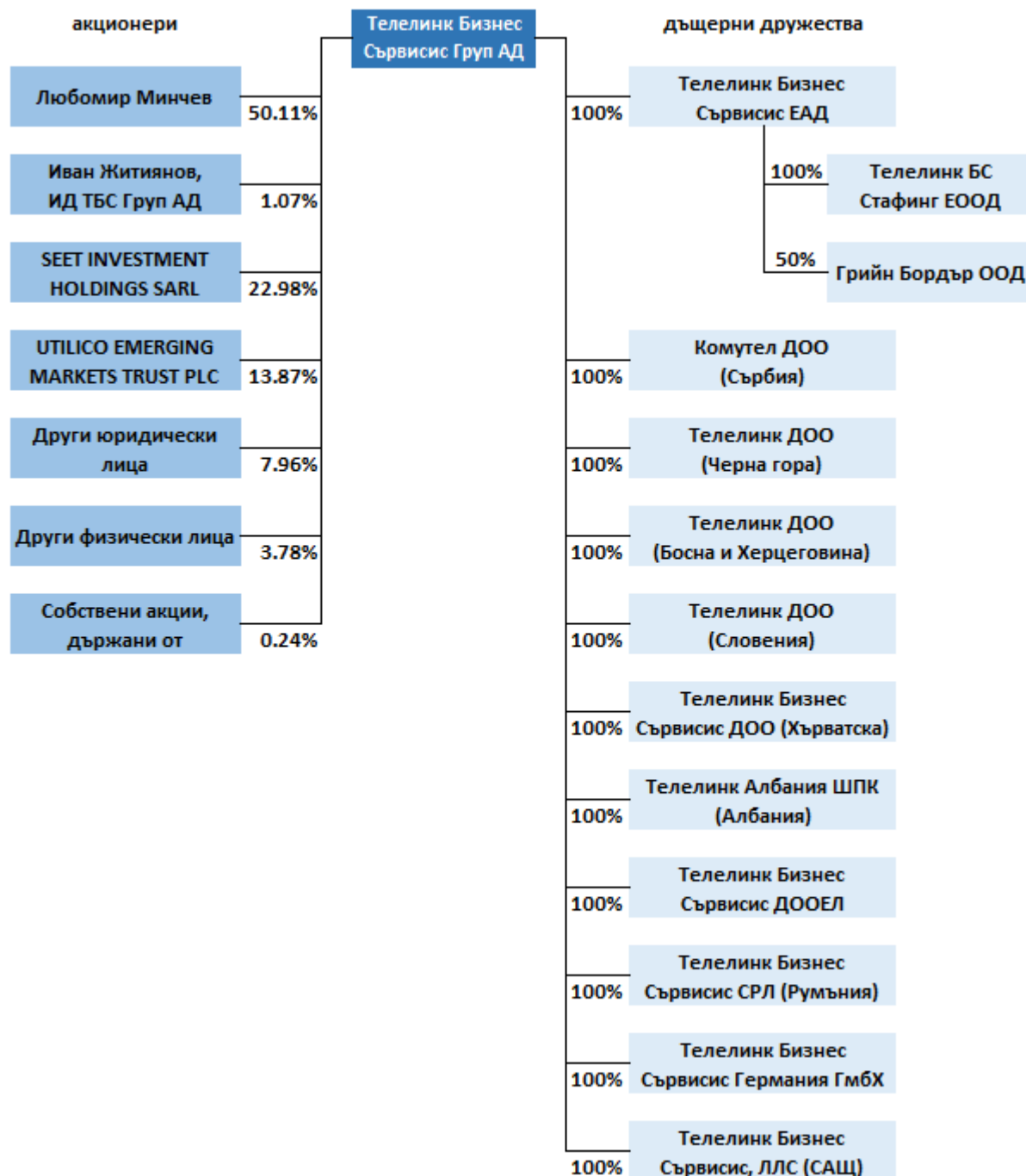
Гореспоменатата информация е налична и на интернет страницата за инвеститори на Дружеството на адрес: <https://www.tbs.tech/investors/>.

„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 894500RSIIIEY6BQP9U56.

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

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).

## I.6 Обобщена структура на собствеността на Дружеството и Групата



## II ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

Към 30.06.2023 г. Групата продължава да осъществява активна търговска дейност и отчита положителни нетни активи в размер на 18,839 хил. лв.

Финансовото състояние и факторите за формирането на активите, пасивите и собствения капитал на Групата са представени в Отчета за финансово състояние, включен в Консолидирания финансов отчет, и анализирани по-долу.

### II.1 Основни финансови показатели

| Показатели (хил. лв.)                                     | период<br>30.6.2023 | период<br>30.6.2022 | изменение      |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>Нетни приходи от продажби</b>                          | <b>59,813</b>       | <b>71,784</b>       | <b>-17%</b>    |
| Себестойност на продажбите                                | -47,043             | -59,082             | -20%           |
| <b>Брутна печалба</b>                                     | <b>12,770</b>       | <b>12,702</b>       | <b>1%</b>      |
| Разходи за маркетинг и продажби                           | -6,131              | -4,301              | 43%            |
| Общи и административни разходи                            | -4,576              | -3,303              | 39%            |
| Други оперативни приходи и разходи (нето)                 | 248                 | 150                 | 65%            |
| <b>Оперативна печалба</b>                                 | <b>2,311</b>        | <b>5,248</b>        | <b>-56%</b>    |
| Финансови приходи и разходи (нето)                        | -588                | 525                 | -212%          |
| Разход за данък върху доходите                            | -426                | -950                | -55%           |
| <b>Нетна печалба</b>                                      | <b>1,297</b>        | <b>4,823</b>        | <b>-73%</b>    |
| Разходи за амортизации                                    | -1,982              | -1,537              | 29%            |
| Приходи от и разходи за лихви (нето)                      | -224                | -66                 | 239%           |
| <b>Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)</b> | <b>3,929</b>        | <b>7,376</b>        | <b>-47%</b>    |
| Приходи/(разходи) с еднократен или извънреден характер    | 0                   | 0                   | -              |
| <b>Нормализирана EBITDA</b>                               | <b>3,929</b>        | <b>7,376</b>        | <b>-47%</b>    |
|                                                           | <b>30.6.2023</b>    | <b>31.12.2022</b>   |                |
| <b>Общо активи</b>                                        | <b>93,349</b>       | <b>78,390</b>       | <b>19%</b>     |
| Нетекущи активи                                           | 25,171              | 17,544              | 43%            |
| Текущи активи и активи, държани за продажба               | 68,178              | 60,846              | 12%            |
| <b>Собствен капитал</b>                                   | <b>18,839</b>       | <b>17,763</b>       | <b>6%</b>      |
| вкл. Неразпределена печалба и печалба за периода          | 19,158              | 17,861              | 7%             |
| <b>Общо пасиви</b>                                        | <b>74,510</b>       | <b>60,627</b>       | <b>23%</b>     |
| Нетекущи пасиви                                           | 14,212              | 8,619               | 65%            |
| Текущи пасиви                                             | 60,298              | 52,008              | 16%            |
| <b>Парични средства</b>                                   | <b>4,239</b>        | <b>14,828</b>       | <b>-71%</b>    |
| <b>Общо финансов дълг*</b>                                | <b>11,337</b>       | <b>3,115</b>        | <b>264%</b>    |
| <b>Нетен финансов дълг**</b>                              | <b>7,098</b>        | <b>-11,713</b>      | <b>18,811</b>  |
|                                                           | <b>30.6.2023</b>    | <b>30.6.2022</b>    |                |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>          | <b>-15,597</b>      | <b>2,648</b>        | <b>-18,245</b> |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>       | <b>-2,223</b>       | <b>-1,823</b>       | <b>-400</b>    |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>           | <b>7,231</b>        | <b>-2,325</b>       | <b>9,556</b>   |
|                                                           | <b>30.6.2023</b>    | <b>31.12.2022</b>   |                |
| <b>Брой служители към края на периода</b>                 | <b>326</b>          | <b>311</b>          | <b>5%</b>      |

\* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг; \*\* Общо финансов дълг - парични средства

| Коефициенти                                              | период           |                   | изменение |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------|
|                                                          | 30.6.2023        | 30.6.2022         |           |
| Брутен марж                                              | 21.3%            | 17.7%             | 3.7%      |
| Оперативен марж                                          | 3.9%             | 7.3%              | -3.4%     |
| Нетен марж                                               | 2.2%             | 6.7%              | -4.6%     |
| EBITDA марж                                              | 6.6%             | 10.3%             | -3.7%     |
|                                                          | <b>30.6.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |           |
| Текуща ликвидност*                                       | 1.13             | 1.17              | -0.04     |
| Собствен капитал / общо активи                           | 20%              | 23%               | -2%       |
| Финансов дълг / общо активи                              | 12%              | 4%                | 8%        |
|                                                          | <b>30.6.2023</b> | <b>30.6.2022</b>  |           |
| Анюизирана средна възвръщаемост на активите (ROA)        | 3.0%             | 13.0%             | -10.0%    |
| Анюизирана средна възвръщаемост на собств. капитал (ROE) | 14.2%            | 55.5%             | -41.3%    |

\* Текущи активи и активи, държани за продажба / текущи пасиви

## II.2 Приходи

Общо, консолидираните нетни приходи от продажби за първото шестмесечие на 2023 г. възлизат на 59,813 хил. лв., като отбелязват понижение от 17% спрямо аналогичния период на 2022 г.

Водещ фактор за този спад са продажбите, реализирани от Комутел, ТБС Черна Гора, Телелинк Босна и Телелинк Словения, отбелязали спад от 38%<sup>1</sup> в резултат от занижените приходи от традиционни клиенти от регионалния телекомуникационен сектор и липсата на съществени приходи от публични проекти на фона на значителните обороти, отчетени в този сегмент през първото полугодие на 2022 г. Въпреки силно положителното развитие на приходите в ТБС Хърватска, нараснали със 118%<sup>1</sup> с реализацията на първите големи доставки на дружеството за местния публичен сектор към края на изминалото шестмесечие, горепосочените фактори довеждат до общо понижение на продажбите от регион Средни Западни Балкани с 31%<sup>1</sup>. В отражение на този изпреварващ темп на относителен спад, дружествата от региона отчитат занижен комбиниран принос към консолидираните продажби с дял от 34% (в сравнение с 41% през първото шестмесечие на 2022 г.).

По-умерено, но съществено понижение от 11%<sup>1</sup> отбелязват и продажбите, реализирани от ТБС ЕАД, което отчита положителен ръст на приходите от международни клиенти и запазва близки по размер общи продажби към клиенти от публичния и частния сектор извън сферата на телекомуникациите като цяло, но също отбелязва значително понижение на приходите от традиционни клиенти от телекомуникационния сектор. В относителен план, дружеството запазва водещата си роля за формирането на консолидираните продажби с нарастващ относителен дял от 62% (в сравнение с 58% за аналогичния период на 2022 г.).

Компенсирайки частично горепосочените изменения, комбинираните продажби от регион Югозападни Балкани отбелязват значителен относителен ръст от 208%<sup>1</sup> основно в резултат от възстановяването на приходите от публични проекти в Северна Македония на фона на силната им стагнация през аналогичния период на 2022 г. Въпреки тази положителна тенденция, двете дружества остават с ограничен принос за формирането

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

на консолидираните продажби за периода с относителен дял от 3% (по-висок, но сходен с аналогичния дял от 1% за първото полугодие на 2022 г.).

## II.2.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

| Продуктова група             | Нетни приходи от продажби (хил. лв.) |               |                 |                    |                    |
|------------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|
|                              | 30.6.2023                            | 30.6.2022     | ръст/<br>(спад) | отн. д.<br>30.6.23 | отн. д.<br>30.6.22 |
| Решения за телеком оператори | 13,462                               | 19,596        | -31%            | 23%                | 27%                |
| Корпоративни мрежи           | 20,249                               | 12,810        | 58%             | 34%                | 18%                |
| Частни облачни решения       | 7,441                                | 14,981        | -50%            | 12%                | 21%                |
| Публични облачни решения     | 738                                  | 653           | 13%             | 1%                 | 1%                 |
| Модерно работно място        | 13,636                               | 7,861         | 73%             | 23%                | 11%                |
| Компютри и периферия         | 1,521                                | 562           | 170%            | 3%                 | 1%                 |
| Програмни услуги             | 240                                  | 10,915        | -98%            | 0.4%               | 15%                |
| Хиперавтоматизация           | 68                                   | 330           | -80%            | 0.1%               | 0%                 |
| Информационна сигурност      | 1,931                                | 2,434         | -21%            | 3%                 | 3%                 |
| IoT                          | 326                                  | 335           | -3%             | 1%                 | 0.5%               |
| Други                        | 201                                  | 1,308         | -85%            | 0.3%               | 2%                 |
| <b>Общо</b>                  | <b>59,813</b>                        | <b>71,784</b> | <b>-17%</b>     | <b>100%</b>        | <b>100%</b>        |

Във връзка с посоченото в т. II.2 забавяне на продажбите към традиционни клиенти от телекомуникационния сектор в България и регион Средни Западни Балкани, приходите от Решения за телеком оператори (13,462 хил. лв.) отбелязват понижение от 31% спрямо първото полугодие на 2022 г. Въпреки това, те продължават да имат съществен принос за формирането на консолидираните приходи със занижен (спрямо аналогичния показател от 27% за първото полугодие на 2022 г.), но все така значителен дял от 23%.

Доколкото формират и значителна част от реализираните през първото шестмесечие на 2022 г. продажби на технологии, свързани с центрове за данни, спадналите продажби към телеком оператори имат съществено отражение и върху Частните облачни решения. В резултат от това и малко по-ниския им дял в реализираните през текущия период публични проекти на българския пазар, приходите от тази технологична група (7,441 хил. лв.) отбелязват понижение от 50%, като формират само 12% от консолидираните продажби в сравнение с 21% през първото полугодие на 2022 г.

В отсъствието на съществени проекти от областта на Програмните услуги, завършени през изминалото шестмесечие, приходите от това направление (240 хил. лв.) отбелязват спад от 98% на фона на аналогичния период на 2022 г., когато ТБС ЕАД реализира значителни продажби по голям публичен проект от тази сфера, и се открояват като най-силния фактор за общия спад на консолидираните продажби през текущия период.

Въпреки че също отбелязват спад от 21% на фона на реализираните през първото полугодие на 2022 г. микс, включващ някои сравнително по-големи проекти в сръбския публичен и българския частен сектор, продажбите по направление Информационна сигурност (1,931 хил. лв.) продължават да нарастват в българския публичен сектор и запазват ограничен, но стабилен относителен дял от 3% от консолидираните приходи.

В положителен план, Групата отчита значително увеличение на реализираните през първо шестмесечие приходи от Корпоративни мрежи, нараснали с 58% до 20,249 хил. лв. основно във връзка с голям нов проект в българския публичен сектор и нарастващите приходи от международни клиенти на ТБС ЕАД. Съответно на тази тенденция,

направлението се откроява като водещ фактор за формирането на консолидираните приходи през отчетния период с нарастващ дял от 34% (в сравнение с 18% през първото полугодие на 2022 г.).

Силно положително развитие показват и продажбите по направление Модерно работно място, нараснали със от 73% до 13,636 хил. лв. Отразяващо както по-ранното разгръщане на продажбите на лицензи и услуги по сключени договори в България в сравнение с 2022 г., така и значителни нови публични проекти в Хърватска и Македония, това увеличение извежда технологичната група до втори по значимост източник на консолидираните приходи за периода с дял от 23% (в сравнение със само 11% през първото шестмесечие на 2022 г.).

На фона на слабите приходи за първото полугодие на 2022 г., продажбите на Компютри и периферия (1,521 хил. лв.) отбелязват близо трикратен ръст в резултат от реализираните през текущия период съществени доставки за традиционен клиент от българския телеком сектор. Въпреки това, направлението продължава да има сравнително ограничен принос към консолидираните продажби с относителен дял от 3% (по-висок, но сходен с аналогичния дял от 1% за първото полугодие на 2022 г.).

С ограничено участие в реализираните през периода приходи остават и останалите продуктови направления на Групата, включващи нарастващи продажби на Публични облачни решения (отбелязали умерен ръст от 13% до 738 хил. лв.), стабилни приходи от IoT (отбелязали минимално понижение от 3% до 326 хил. лв.) и значително по-ниски приходи от Хиперавтоматизация (отбелязали спад от 80% до 68 хил. лв.) и други продукти и услуги (спаднали с 85% до 201 хил. лв.).

## II.2.2 Приходи по географски пазари

| Страна/регион*             | Нетни приходи от продажби (хил. лв.) |               |                 |                       |                       |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|                            | 30.6.2023                            | 30.6.2022     | ръст/<br>(спад) | отн. дял<br>30.6.2023 | отн. дял<br>30.6.2022 |
| България                   | 32,791                               | 38,262        | -14%            | 55%                   | 53%                   |
| Сърбия                     | 10,483                               | 15,017        | -30%            | 18%                   | 21%                   |
| Хърватска                  | 3,491                                | 2,472         | 41%             | 6%                    | 3%                    |
| Словения                   | 3,312                                | 4,909         | -33%            | 6%                    | 7%                    |
| Босна и Херцеговина        | 2,372                                | 3,478         | -32%            | 4%                    | 5%                    |
| Северна Македония          | 1,611                                | 381           | 323%            | 3%                    | 1%                    |
| Германия                   | 1,384                                | 640           | 116%            | 2%                    | 1%                    |
| САЩ                        | 1,047                                | 856           | 22%             | 2%                    | 1%                    |
| Албания                    | 278                                  | 258           | 8%              | 0.5%                  | 0.4%                  |
| Черна Гора                 | 111                                  | 48            | 130%            | 0.2%                  | 0.1%                  |
| Румъния                    | 102                                  | 221           | -54%            | 0.2%                  | 0.3%                  |
| Други                      | 2,830                                | 5,241         | -46%            | 5%                    | 7%                    |
| България                   | 32,791                               | 38,262        | -14%            | 55%                   | 53%                   |
| Средни Западни Балкани     | 19,770                               | 25,924        | -24%            | 33%                   | 36%                   |
| Югозападни Балкани         | 1,943                                | 645           | 201%            | 3%                    | 1%                    |
| Други балкански пазари     | 716                                  | 3,970         | -82%            | 1%                    | 6%                    |
| Централна и Западна Европа | 3,505                                | 2,074         | 69%             | 6%                    | 3%                    |
| Други пазари               | 1,088                                | 908           | 20%             | 2%                    | 1%                    |
| <b>Общо</b>                | <b>59,813</b>                        | <b>71,784</b> | <b>-17%</b>     | <b>100%</b>           | <b>100%</b>           |

\* По регистрация на клиента.

Във връзка с описаното в т. II.2 развитие на продажбите на ТБС ЕАД, Групата отчита съществено понижение от 14% на приходите, реализирани на територията на България (32,791 хил. лв.) при същевременно значително покачване на продажбите към международни клиенти от Централна и Западна Европа (3,505 хил. лв.) и Други пазари (1,088 хил. лв., формирани предимно от САЩ) съответно с 69% и 20% спрямо първото шестмесечие на 2022 г. В относителен план, българският пазар продължава да заема водещо място в териториалната структура на консолидираните приходи с дял от 55% (сходен с отчетените 53% за първото шестмесечие на 2022 г.), а доставките към Централна и Западна Европа и Други пазари достигат комбиниран принос от 8% (в сравнение със само 4% през първото шестмесечие на 2022 г.).

Освен със забавяне на приходите от Сърбия, Словения и Босна и Херцеговина, довело до общо понижение на продажбите към регион Средни Западни Балкани с 24% до 19,770 хил. лв. въпреки значителния ръст на продажбите към Хърватска, отбелязаният в т. II.2 спад в комбинираните приходи на дъщерните дружества от този регион се свързва и със забавянето на обслужваните от тях доставки към клиент от гръцкия телекомуникационен сектор, довело до понижение на продажбите към Други балкански пазари (716 хил. лв.) с 82% спрямо първото полугодие на 2022 г. В относителен план, тези две териториални направления отчитат занижени съответни приноси от 33% и само 1% от консолидираните приходи в сравнение с 36% и 6% през първото полугодие на 2022 г.

Във връзка с наблюдаваното развитие в Северна Македония и Албания, описано в т. II.2, комбинираните продажби към регион Югозападни Балкани (1,943 хил. лв.) нарастват с 201% спрямо първото полугодие на 2022 г., като формират все още ограничен, но нарастващ относителен дял от 3% от консолидираните приходи (в сравнение с 1% през първото полугодие на 2022 г.).

## II.3 Разходи и печалба

### II.3.1 Брутна печалба

Предвид реализирания през текущия период значително по-висок консолидиран марж на брутна рентабилност от 21.3% (в сравнение със 17.7% през първото полугодие на 2022 г.), въпреки съществения спад на приходите, консолидираната брутна печалба отбелязва минимално положително изменение от 68 хил. лв., достигайки 12,770 хил. лв.

Отбелязаните подобрения на относителна рентабилност произтичат както от ТБС ЕАД, където занижените продажби към телекомуникационния сектор имат характерно пониска рентабилност в сравнение със сравнително постоянните или растящи приходи от публични и други проекти в частния сектор и международни клиенти, така и от регион Средни Западни Балкани, където Групата отчита умерено общо подобрение на маржовете във всички сектори.

### II.3.2 Разходи за маркетинг и продажби

В сравнение с аналогичния период на 2022 г., консолидираните разходи за маркетинг и продажби за първото шестмесечие на 2023 г. (6,131 хил. лв.) отбелязват значително увеличение от 43% и показват нарастващо съотношение от 10.3% спрямо реализираните през периода приходи (в сравнение с 6.0% за първото полугодие на 2022 г.).

Освен продължилата през второто полугодие на 2022 г. и първото тримесечие на 2023 г. инфлация, основните фактори за наблюдаваното увеличение включват насочването на допълнителни дейности и човешки ресурси в България към осигуряване текущите и планираните продажби, вътрешните и външни маркетингови функции и процеси, навлизането на нови пазари и стратегическите цели за пазарно развитие на Групата, както и разгръщането на местни екипи за маркетинг и продажби в Хърватска и Румъния през второто полугодие на 2022 г. и от началото на 2023 г. с оглед на поставените цели за позициониране и разрастване на тези пазари.

### II.3.3 Общи и административни разходи

В сравнение с аналогичния период на 2022 г., консолидираните общи и административни разходи за първото шестмесечие на 2023 г. (4,576 хил. лв.) отбелязват значително увеличение от 39% и показват нарастващо съотношение от 7.7% спрямо реализираните през периода приходи (в сравнение с 4.6% за първото полугодие на 2022 г.).

Подобно на разходите за маркетинг и продажби, наблюдаваното увеличение се свързва както с наблюдаваната инфлация, така и с разрастването на персонала и поддържащите дейности с оглед разширяване на капацитета за управление и обслужване на текущия и планирания растеж на Групата в България, Румъния, Германия и САЩ, както и със съществените разходи за външни услуги и вътрешни дейности и ресурси, насочени към проучвания и преговори за потенциалното придобиване на дружества в региона на Западните Балкани от началото на 2023 г.

### II.3.4 Оперативна печалба и печалба преди лихви, данъци и амортизации ("EBITDA")

Предвид минималното покачване на бруtnата печалба и умерения положителен ефект от изменението на нетните други оперативни приходи, многократно по-мощното увеличение на разходите за маркетинг и продажби и общите и административни разходи в съответствие с икономическата среда и стратегията на Групата довежда до значително съкращаване на консолидираната оперативна печалба с 56% (2,937 хил. лв.) до 2,311 хил. лв. и понижение на маржа на оперативна рентабилност от 7.3% през първото полугодие на 2022 г. до 3.9% през текущия период.

Отчитайки разнопосочното въздействие на увеличаващия се дял на разходите за амортизации (нараснали с 445 хил. лв. до 1,982 хил. лв.) в оперативните разходи и реализираната през периода нетна загуба от промени на валутни курсове ((-) 270 хил. лв., представляваща отрицателно изменение от 977 хил. лв. в сравнение с нетната печалба от такива промени през първото полугодие на 2022 г.), консолидираната EBITDA отбелязва още по-съществено по размер понижение от 3,447 хил. лв. или 47% спрямо първото полугодие на 2022 г., като достига 3,929 хил. лв., при съответно съкращаване на отчетения на това ниво марж от 10.3% на 6.6%.

### II.3.5 Финансови приходи и разходи

Отразяващи както горепосоченото отрицателно изменение на нетния резултат от валутнокурскови операции, така и увеличение на нетните разходи за лихви със 158 хил. лв. до 224 хил. лв. в резултат от нарастването на пазарните лихвени проценти, по-високата средна експозиция на Групата (усвоени средства) по кредитни линии и

увеличаването на разходите, признати съгласно МСФО 16 във връзка с нарасналите права за ползване по договори за наем и оперативен лизинг, отчетените през текущия период нетни финансови разходи от (-) 588 хил. лв. отбелязват съществено отрицателно изменение от 1,113 хил. лв. спрямо нетните финансови приходи, отчетени през първото полугодие на 2022 г.

### II.3.6 Нетна печалба

Предвид паралелното понижение на оперативната печалба и увеличение на нетните финансови разходи, въпреки до голяма степен пропорционалното понижение на разходите за данъчно облагане, консолидираната нетна печалба отбелязва значителен спад от 3,526 хил. лв. или 73% спрямо първото полугодие на 2022 г., свеждайки се до 1,297 хил. лв. при съответно понижение на нетния марж от 6.7% до 2.2%.

## II.4 Активи, пасиви и собствен капитал

### II.4.1 Активи

Достигнали обща стойност от 93,349 хил. лв., отчетените към 30.06.2023 г. консолидирани активи отбелязват нарастване с 14,959 хил. лв. или 19% спрямо края на 2022 г. в резултат от съществени увеличения както на текущите, така и на нетекущите активи.

Отбелязаното от текущите активи увеличение с 7,332 хил. лв. или 12% до 68,178 хил. лв. включва повече от двукратния ръст на материалните запаси по линия на стоки и незавършено производство (настъпило основно във връзка с предстоящи доставки и проекти в процес на изпълнение в България) и не по-малко съществените увеличения на търговските вземания от реализирани към края на периода доставки (наблюдавано основно в България и Хърватска), балансиран само частично от значителното понижение на паричните средства и еквиваленти (намалели с 10,589 хил. лв. до 4,239 хил. лв.).

На свой ред, отбелязаното от нетекущите активи увеличение със 7,627 хил. лв. или 43% до 25,171 хил. лв. включва както продължаващото нарастване на дългосрочните разходи за бъдещи периоди във връзка с продажбите на услуги по поддръжка на оборудване със срок над 1 година в България и регион Средни Западни Балкани, така и значителни увеличения на материалните и нематериалните активи в България във връзка със съществените разходи за довършителни работи, подобрения и обзавеждане и признаването на права за ползване съгласно МСФО 16 по дългосрочен договор за наем на нов офис на ТБС ЕАД.

### II.4.2 Пасиви

Успоредно с активите, консолидираните пасиви отбелязват сходно нарастване с 13,883 хил. лв. или 23% спрямо 31.12.2022 г., като към края на периода достигат 74,510 хил. лв. в резултат от съществени увеличения както на текущите, така и на нетекущите пасиви.

Аналогично на нетекущите активи, отбелязаното увеличение на нетекущите пасиви с 5,593 хил. лв. или 65% до 14,212 хил. лв. произтича предимно от ръста на дългосрочните приходи за бъдещи периоди от услуги по поддръжка на оборудване със срок над 1 година и признаването на нови дългосрочни задължения по лизинг съгласно МСФО 16 основно във връзка с нов договор за наем на офис на ТБС ЕАД. Заедно с последните,

общите нетекущи задължения по лизинг достигат, достигат 3,234 хил. лв., включително 14 хил. лв., произтичащи от договори за финансов лизинг, и 3,220 хил. лв., признати във връзка с договори за наем и оперативен лизинг, които не представляват финансов дълг.

На фона на леки понижения на търговските и други задължения и пасивите по договори с клиенти, отбелязаното увеличение на текущите пасиви с 8,290 хил. лв. или 16% до 60,298 хил. лв. произтича почти изцяло от нарастването на задълженията по получени заеми, отразяващи усвоени средства по кредитни линии в България, Сърбия и Словения (достигнали общо 11,264 хил. лв. при увеличение от 8,385 хил. лв. спрямо 31.12.2022 г.). Освен последните, Групата продължава да отчита намаляващи краткосрочни задължения по договори за финансов лизинг (59 хил. лв.), като отбелязаното общо повишение на общите краткосрочни задължения по лизинг се дължи изцяло на текущите пасиви по договори за наем и оперативен лизинг, отчитани във връзка с МСФО 16 (939 хил. лв.), които не представляват финансов дълг.

#### II.4.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми (11,264 хил. лв.) и финансов лизинг (общо 73 хил. лв.), установеният към 30.06.2023 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 11,337 хил. лв., като отбелязва увеличение от 264% или 8,222 хил. лв. спрямо края на предходната година и достига съотношения от 12% от общите активи и 15% от общите пасиви, значително по-високи от отчетените към 31.12.2022 г. (4% и 5%).

Предвид по-ниската балансова стойност (4,239 хил. лв.) и значителното понижение на паричните средства и еквиваленти с 10,589 хил. лв. спрямо края на 2022 г., консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) отбелязва значително по-голямо увеличение от 18,811 хил. лв., достигайки 7,098 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 следва да се считат за част от финансовия дълг.*

#### II.4.3 Ликвидност

Към края на периода, Групата отчита намаляващо, но все така значително превишение на текущите активи и активите, държани за продажба, над текущите пасиви в размер на 7,880 хил. лв. в сравнение с 8,838 хил. лв. към края на 2022 г.

Предвид изпреварващия ръст на текущите пасиви и нарастването на текущите активи по линия на материалните запаси и вземанията при същевременно понижение на паричните средства и еквиваленти, Групата отчита умерени понижения на текущата и бързата си ликвидност от 1.17 и 0.86 към края на 2022 г. до 1.13 и 0.76 към 30.06.2023 г. и съществено занижена незабавна ликвидност от 0.07 в сравнение с 0.29 към края на 2022 г.

#### II.4.4 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения извън Групата през периода консолидираният собствен капитал отбелязва умерен ръст от 1,076 хил. лв. или 6%

спрямо края на 2022, отразяващо основно текущата печалба за изминалото шестмесечие, достигайки 18,839 хил. лв.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. и Фонд „Резервен“ (достигнал максимално изискуемата по чл. 246 от Търговския закон стойност от 1,250 от 10% от основния капитал или 1,250 хил. лв. през 2022 г.), като, заедно с аналогичните фондове на други дъщерни дружества, Групата продължава да отчита консолидирани законови резерви в общ размер на 1,352 хил. лв.

Отбелязали общо понижение от 221 хил. лв. основно във връзка с разходите за придобиване на 23,500 собствени акции, изкупени обратно през периода с оглед на предстоящото изпълнение на ангажименти по планове за стимулиране на служители и УС, останалите резерви и компоненти на собствения капитал достигат обща стойност от (-) 14,171 хил. лв., която продължава да се формира най-вече от 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., и други ефекти от планове и програми за стимулиране с акции.

Заедно с неразпределената печалба към 31.12.2022 г., акумулираният консолидиран финансов резултат от текущия и предходни периоди, включен в собствения капитал към 30.06.2023 г., достига 19,158 хил. лв.

Предвид далеч по-значителното нарастване на общите активи през периода, Групата отчита умерено понижение на балансовата си капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) до 20% (с сравнение с 23% към края на 2022 г.).

## II.5 Парични потоци

### II.5.1 Паричен поток от оперативна дейност

Предвид значителното нарастване на материалните запаси и вземанията, Групата отбелязва съществено увеличение на нетния оборотен капитал, надхвърлящо значително реализираната през периода печалба преди данъци, амортизации и други корекции за равнение към нетния паричен поток. В резултат, Групата приключва първото полугодие на 2023 г. със силно отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност от (-) 15,597 хил. лв., показващ още по-съществено по размер понижение спрямо положителния резултат от 2,648 хил. лв. за аналогичния период на 2022 г.

### II.5.2 Паричен поток от инвестиционна дейност

Въпреки по-ниските инвестиции в оборудване с цел предоставяне на клиенти по съществуващи и нови дългосрочни договори и поръчки за управлявани услуги в сравнение с първото полугодие на 2022 г., консолидираните плащания за придобиване и формиране на дълготрайни материални и нематериални активи отбелязват съществено увеличение във връзка с разходите за довършителни работи, подобрения и обзавеждане на нов офис на ТБС ЕАД през текущия период. В резултат, Групата приключва първото полугодие на 2023 г. с нарастващо отрицателен нетен паричен поток от инвестиционна дейност от (-) 2,223 в сравнение с отчетения за аналогичния период 2022 г. резултат от (-) 1,823 хил. лв.

### II.5.3 Паричен поток от финансова дейност

Финансирайки съществена част от горепосочените отрицателни парични потоци с усвояването на средства по кредитни линии, Групата отчита нетни постъпления от заеми, надхвърлящи значително плащанията за обслужване на задължения по финансов лизинг, лихви и други финансови разходи и обратно изкупуване на акции. В резултат, нетният паричен поток от финансова дейност за първото полугодие на 2023 г. достига значителна положителна стойност от 7,231 хил. лв., представляваща още по-съществено по размер положително увеличение спрямо отчетения за аналогичния период 2022 г. отрицателен резултат от (-) 2,325 хил. лв.

### II.5.4 Нетен паричен поток

В обобщение на горепосочените изменения, през изминалото шестмесечие Групата отчита нарастващо отрицателен междинен нетен паричен поток от (-) 10,589 хил. лв. в сравнение с аналогичния резултат от (-) 1,500 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г. основно в резултат от значителното нарастване на нетния оборотен капитал във връзка с проекти с предстоящо или текущо изпълнение, изпреварващото стратегическо увеличение на разходите за администрация, маркетинг при същевременно забавяне на междинните приходи и еднократните инвестиционни разходи за миграция към нов офис във връзка с разрастващата се оперативна и управленска организация в България.

## III ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА 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).

### III.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.

#### III.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 ангажменти за осъществяване на структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на общи политики 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.

### III.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 или рецесия 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.

### III.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 Еврозоната. Възприемане на Еврото като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или като местна валута е налице и в Хърватска, 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.

### III.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, предприети от водещите световни икономики и ЕС, се наблюдава обща тенденция на покачване на всички основни

международни лихвени индекси, както и на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, която е предпоставка за повишено ниво на системен лихвен риск.

### III.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.

### III.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.

Аналогични последици може да възникнат и в резултат от непредвидени или противоречиви данъчни практики в България и/или други страни, в които оперират дъщерните дружества от Групата.

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

Въпреки че от 2007 г. насам България въвежда редица значими законови 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.

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

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

#### III.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия

Изборът на неподходяща стратегия за 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 персоналят на Групата да се окажат ограничени в прилагането на тези практики поради липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

#### III.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 могат да 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.

#### III.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 понижаващи рентабилността на продажбите. Предвид общата тенденция на растеж и повишеното търсене на инженерно-технически и проектен персонал в ИКТ сектора на пазарите на Групата и в световен мащаб е възможно разширяването на съществуващи и формирането на нови ресурсни центрове също да се забави или да се окаже свързано със завишени разходи. Липсата на опит на дружествата от Групата на нови пазари и сегменти, недостигът и повишената ценова конкуренция за привличането на кадри могат да доведат и до повишено текучество на персонала поради привличането на неподходящи специалисти или привличането на кадри от конкуренти, предлагащи нива на възнаграждение, които Групата не може да си позволи рентабилно да изравни.

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

#### III.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.

### III.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.

#### III.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. Еwentуалното 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. Еwentуалните 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 за сметка на Групата.

#### III.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. Еwentуалното 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. Еwentуалните 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 за сметка на Групата.

### III.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

#### III.2.3.1 Забавено или неблагоприятно развитие на търсенето

Въпреки наблюдаваното положително развитие и прогнозирания от ключови експертни организации в отрасъла ръст на ключовите за Групата пазарни сегменти и пазара на ИКТ като цяло, няма сигурност, че бъдещото развитие на пазара ще потвърди тези очаквания и ще продължи да бъде положително или че съответният ръст на търсенето няма да се забави значително спрямо очакваните темпове за определени периоди. Търсенето на ИКТ се влияе и от специфични за различните икономически сектори и конкретни клиенти тенденции и обстоятелства, определящи мотивацията и възможностите им за покупки

на продукти и услуги на Групата, които могат да се отклоняват в една или друга посока и степен от общите пазарни тенденции. В това число е възможно целевите групи клиенти на Групата на един или повече пазари да не проявят очаквания интерес към предлаганите продукти и услуги или да ги възприемат значително по-бавно от очакваното. Горепосочените фактори могат да доведат както до забавяне на ръста на продажбите, така и до влошаване на резултатите от дейността по линия на по-ниски цени и брутна рентабилност и забавена възвръщаемост на оперативните и инвестиционни разходи, свързани с бизнес развитието.

#### III.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.

#### III.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.

#### III.2.3.4 Нелоялна конкуренция

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

### III.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

#### III.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 могат да доведат до отлагане на решения и изпълнителни действия от организациите-възложители.

Забавяния 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.

#### III.2.4.2 Конкуренция при обществените поръчки

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

### III.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

#### III.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.

### III.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.

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

#### III.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.

#### III.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.

#### III.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.

#### III.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.

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

#### III.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.

#### III.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.

#### III.2.7.3 Специфични рискове, свързани с предоставянето на оборудване като услуга

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

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

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

### III.2.8 Финансови рискове

#### III.2.8.1 Валутен риск

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

#### III.2.8.2 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 плаващи лихвени индекси, включително EURIBOR, USD LIBOR / SOFR, референтни лихвени проценти и осреднени депозитни индекси (ОДИ) (от 13.01.2023 г.) на банки-кредитори, базирани на променливата доходност на депозити на нефинансови предприятия и физически лица в България, както и по финансови лизинги в България и Северна Македония, базирани на ОДИ и EURIBOR. Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит и кредитни линии, Групата няма изградена практика на лихвено 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.

Възможно проявление на лихвен риск е и повишаването на договорните надбавки над плаващите лихвени индекси, формиращи общите лихвени проценти по ползваните кредитни инструменти, подлежащи на периодично подновяване, каквито са повечето от ползваните от Групата овърдрафт лимити и револвиращи кредитни линии, по инициатива на кредитиращите банки. Въпреки усилията на Дружеството и съответните дъщерни дружества за договаряне и поддържане на максимално атрактивни условия с настоящите кредитори и привличането на конкурентни оферти от други банки е

възможно подобни повишения да не могат да бъдат избегнати в рамките на определен период от време, в случай на миграция между съществуващи или нови кредитори, или като цяло, в случай че отразяват преобладаващи тенденции на кредитния пазар.

#### III.2.8.3 Ликвиден риск

Паричните потоци на Групата могат да претърпят значителни моментни колебания в резултат от разнообразни фактори като пикови нараствания на нетния оборотен капитал, усилен 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.

#### III.2.8.4 Недостатъчен финансов капацитет за реализация на големи проекти

Освен отражението им върху текущата ликвидност на дадено дружество от Групата, евентуални случаи на непокрит недостиг на парични средства може да доведат и до невъзможност за влагане на необходимия оборотен капитал за стартиране на нови или изпълнение на текущи големи проекти, водеща до забавяне на приходите, санкции за забавено изпълнение и съответно уронване на репутацията на Групата. В случай на невъзможност за доказване на достатъчен финансов ресурс пред потенциални клиенти или във връзка с изискванията на публични и частни тръжни процедури за големи проекти, е възможно съответното дружество да не успее да договори достатъчно бързо допълващо финансиране и да пропусне възможностите за спечелване на съответните проекти и ползите от тяхната реализация.

#### III.2.8.5 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.

#### III.2.8.6 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.

### III.2.9 Операционни рискове

#### III.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.

#### III.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.

#### III.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.

#### III.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.

### III.2.10 Други рискове

#### III.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства

Дружествата от Групата са принципно изложени на риск от завеждането на съдебни дела, включително колективни иски, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански иски, инициирането на действия на компетентни органи, административни, изпълнителни и други видове съдебни и извънсъдебни производства. Някои от тези производства могат да бъдат съпътствани от ограничителни и изпълнителни мерки срещу имуществото и дейностите на Групата, които да ограничат способността ѝ да осъществява частично или изцяло

своята дейност за неопределен период от време. Ищците в този вид дела срещу Групата може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да влошат значително финансовото състояние на Групата. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела могат да бъдат значителни. Възможно е оповестяването или неблагоприятните ефекти върху дейността да доведат до 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.

#### III.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.

#### III.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.

#### III.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.

### III.3 Военен конфликт между Русия и Украйна

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, ескалирал през м. февруари 2022, повишеното геополитическо напрежение и разнообразни икономически последици, включително ограничаването или спирането на дейността на множество украински и руски компании в резултат от военните действия и санкциите, насочени към Русия, и инфлацията, наблюдавана в резултат от поскъпването на горива и ключови селскостопански суровини, продължават да имат пряко или косвено 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 Групата не се счита за пряко изложена на рискове, произтичащи от горепосочените събития.

Предвид неизвестността, свързана с динамичното развитие на конфликта и неговите последици, ръководството на Дружеството счита, че 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.

#### IV ПРЕДСТАВЯНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО ЧЛ. 12, АЛ. (1), Т. 2 ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 13 АЛ. (1) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

Дружеството публикува вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през първото шестмесечие на 2022 г. на своята интернет страница: <https://www.tbs.tech/bg/za-investitorite/>.

Цялата информация е оповестена публично и чрез избрана информационна медия и е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>.

#### V ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 12, АЛ. (1), Т. 4 ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 13 АЛ. (1) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

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

През изминалото шестмесечие не са извършвани промени в счетоводната политика на Емитента и Групата.

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

На 30.05.2023 г. е взето решение за промяна на представляващ ТБС Германия, като на мястото на Силвия Маринова е избран Харалд Ерл. Промяната е вписана в търговския регистър на Федерална република Германия на 19.06.2023 г.

През изминалото шестмесечие не са възниквали промени в състава на Групата и участията на Емитента или взаимни участия в капитала на негови дъщерни и асоциирани предприятия.

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

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

През изминалото шестмесечие Емитентът не е извършвал инвестиции в акции и дялове на други дружества и няма съществени инвестиции в нетекущи материални или нематериални активи.

През изминалото шестмесечие никое от дъщерните дружества от Групата не е участвало в преобразуване, не е придобивало или реализирало продажби на притежавани дялове в други дружества, не е правило апортни вноски в капитала на дъщерни и други дружества и не е преустановявало частично или изцяло своята дейност.

През периода, Комутел продължава да отдава притежаван от него инвестиционен имот, представляващ офис сграда, под наем на трето лице извън Групата. Реализираният от този договор приход за периода възлиза на 15 хил. лв.

Съществените инвестиции на дъщерните дружества от Групата в нетекущи материални и нематериални активи са упоменати в т. II от настоящия Доклад.

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

На 16.05.2023 г. Емитентът публикува на уеб страницата си „Презентация: Актуализирани финансови насоки 2023-2027“, включваща актуализиран бюджет на консолидираните финансови резултати за пълната финансова 2023 г., посочени в колона „Бюджет 2023“ на приложената по-долу таблица („Бюджет 2023“).

Съотношенията между постигнатите консолидирани резултати към 30.06.2023 г. и Бюджет 2023 са представени в раздел „Резултати към 30.06.2023“ на същата таблица.

| Показатели                                                | Бюджет 2023  |                | Резултати към 30.06.2023 |               |                  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------------------|---------------|------------------|
|                                                           | млн. евро    | хил. лв.       | млн. евро                | хил. лв.      | % от Бюджет 2023 |
| <b>Нетни приходи от продажби</b>                          | <b>102.2</b> | <b>199,886</b> | <b>30.6</b>              | <b>59,813</b> | <b>30%</b>       |
| <b>Брутна печалба</b>                                     | <b>20.1</b>  | <b>39,312</b>  | <b>6.5</b>               | <b>12,770</b> | <b>32%</b>       |
| Разходи за маркетинг и продажби                           | -9.0         | -17,602        | -3.1                     | -6,131        | 35%              |
| Общи и административни разходи                            | -5.4         | -10,561        | -2.3                     | -4,576        | 43%              |
| <b>Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)</b> | <b>7.7</b>   | <b>15,060</b>  | <b>2.0</b>               | <b>3,929</b>  | <b>26%</b>       |
| <b>Оперативна печалба</b>                                 | <b>5.7</b>   | <b>11,148</b>  | <b>1.2</b>               | <b>2,311</b>  | <b>21%</b>       |
| <b>Нетна печалба</b>                                      | <b>4.8</b>   | <b>9,388</b>   | <b>0.7</b>               | <b>1,297</b>  | <b>14%</b>       |
| <b>Приходи по страни/региони на фактуриране:</b>          |              |                |                          |               |                  |
| България                                                  | 79.6         | 155,684        | 19.0                     | 37,097        | 24%              |
| Сърбия, Черна Гора, Босна и Херцеговина и Словения        | 9.0          | 17,602         | 8.9                      | 17,388        | 99%              |
| Хърватска                                                 | 4.5          | 8,801          | 1.6                      | 3,142         | 36%              |
| Югозападни Балкани                                        | 3.9          | 7,628          | 1.1                      | 2,070         | 27%              |
| Румъния                                                   | 3.6          | 7,041          | 0.0                      | 47            | 1%               |
| Германия и САЩ                                            | 1.6          | 3,129          | 0.0                      | 67            | 2%               |
| <b>Приходи по технологични групи:</b>                     |              |                |                          |               |                  |
| Решения за телеком оператори                              | 8.2          | 16,069         | 6.9                      | 13,462        | 84%              |
| Корпоративни мрежи                                        | 33.9         | 66,433         | 10.4                     | 20,249        | 30%              |
| Частни облачни решения                                    | 23.9         | 46,836         | 3.8                      | 7,441         | 16%              |
| Публични облачни решения                                  | 1.2          | 2,352          | 0.4                      | 738           | 31%              |
| Модерно работно място                                     | 10.9         | 21,360         | 7.0                      | 13,636        | 64%              |
| Компютри и периферия                                      | 1.7          | 3,331          | 0.8                      | 1,521         | 46%              |
| Програмни услуги                                          | 7.9          | 15,481         | 0.1                      | 240           | 2%               |
| Хиперавтоматизация                                        | 0.0          | 0              | 0.0                      | 68            | -                |
| Информационна сигурност                                   | 11.2         | 21,948         | 1.0                      | 1,931         | 9%               |
| IoT                                                       | 0.5          | 980            | 0.2                      | 326           | 33%              |
| Други                                                     | 2.6          | 5,095          | 0.1                      | 201           | 4%               |

Видно от горепосочените изчисления, консолидираните общи приходи и брутна печалба възлизат на 30% и 32% от Бюджет 2023 при брутен марж, надвишаващ с 1.7% бюджетираните за цялата година, а в резултат от по-високите аналогични съотношения на нива разходи за маркетинг и продажби и общи и административни разходи и по-високите финансови разходи, включително загуба от валутнокурсви операции, консолидираните EBITDA, оперативна и нетна печалба за първото шестмесечие показват по-ниски съотношения от 26%, 21% и 14% от съответните бюджетираните резултати за цялата 2023 г.

В териториален аспект, към 30.06.2023 г. Групата реализира почти изцяло бюджетираните за цялата година комбинирани продажби от Сърбия, Черна Гора, Босна и Херцеговина и Словения и повече от една трета от предвидените от Хърватска, както и приблизително една четвърт от годишните приходи, планирани от България и регион Югозападни Балкани, но само 1% и 2% от предвидените от Румъния и Германия и САЩ.

В продуктов план, достигнатите през изминалото шестмесечие продажби възлизат на повече от половината от бюджетираните за цялата година по направления Решения за телеком оператори и Модерно работно място, както и близо или повече от една трета от предвидените за Корпоративни мрежи, Публични облачни решения, Компютри и периферия и IoT, но само 16% за Частни облачни решения, 9% за Информационна сигурност и 2% за Програмни услуги и 4% за Други продукти и услуги.

Като цяло, въпреки забавеното развитие на приходите през първото шестмесечие, горепосочените съотношения на междинни спрямо планираните годишни приходи и печалби са в принципно съответствие с очакванията за изпреварващ ръст на разходите за маркетинг и продажби и общите и административни разходи и реализацията на по-голямата част от тези приходи и печалби през второто полугодие на 2023 г. В една или друга степен, горепосоченото наблюдение е в сила за почти всички териториални и продуктови направления на Групата, повечето от които се влияят от характерно по-високата концентрация на очакваните проекти в публичния сектор във второто шестмесечие и особено последното тримесечие на годината, както и в частност за развитието на нови и сравнително нови местни пазари като Хърватска, Румъния, Германия и САЩ. Не на последно място, успоредно с потенциалния риск от по-изразеното забавяне на продажбите по някои направления, следва да се има предвид и възможността за изпълнение по такива, по които Групата вече е реализирала по-голямата част от годишните си цели, без да е изчерпала техния пазарен потенциал за годината.

Независимо от горепосоченото, ръководството на Дружеството ще продължи да проследява текущото изпълнение и анализира на регулярна основа факторите и обстоятелства от значение за постигането на прогнозните резултати за 2023 г., като остава в готовност да приеме и оповести евентуална нова актуализация на последните, ако и когато такава актуализация бъде счетена за оправдана от установената степен на вероятност и същественост на съответните фактори и обстоятелства.

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

По силата на притежаваните от тях обикновени акции с право на глас в капитала на Дружеството и броя държани от Дружеството собствени акции (които, като такива, не участват в гласуването на ОСА), посочени в т. I.3 от настоящия Доклад, лицата, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в ОСА към 30.06.2023 г. включват мажоритарния собственик и основател на бившата икономическа група “Телелинк” Любомир Минчев с дял от 50.23% и чуждестранните инвестиционни фондове SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург) с дял от 23.03% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 13.90%.

Настъпилите през периода изменения в дяловете на лица, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в ОСА, са обобщени в приложената по-долу таблица.

| Акционери с ≥ 5% от гласовете в ОСА | Притежавани към 30.06.2023 |               |                       | Притежавани към 31.12.2022 |               |                       | Промяна    |               |                       |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|
|                                     | Брой акции                 | % от капитала | % от гласовете на ОСА | Брой акции                 | % от капитала | % от гласовете на ОСА | Брой акции | % от капитала | % от гласовете на ОСА |
| ЛЮБОМИР МИХАЙЛОВ МИНЧЕВ             | 6,263,624                  | 50.11%        | 50.23%                | 8,371,678                  | 66.97%        | 67.01%                | -2,108,054 | -16.86%       | -16.78%               |
| SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL       | 2,872,380                  | 22.98%        | 23.03%                | 0                          | 0.00%         | 0.00%                 | 2,872,380  | 22.98%        | 23.03%                |
| UTILICO EMERGING MARKETS TRUST PLC  | 1,733,837                  | 13.87%        | 13.90%                | 1,733,837                  | 13.87%        | 13.88%                | 0          | 0.00%         | 0.02%                 |
| Общо акции от капитала              | 12,500,000                 | 100.00%       | -                     | 12,500,000                 | 100.00%       | -                     | 0          | 0.00%         | -                     |
| Обратно изкупени собствени акции    | 29,530                     | 0.24%         | -                     | 6,030                      | 0.05%         | -                     | 23,500     | 0.19%         | -                     |
| Брой гласове на ОСА                 | 12,470,470                 | 99.76%        | 100.00%               | 12,493,970                 | 99.95%        | 100.00%               | -23,500    | -0.19%        | -                     |

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е издавало привилегировани или други акции без право на глас.

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

Към 30.06.2023 г. членовете на УС продължават да притежават общо 142,924 акции, представляващи 1.14% от регистрирания капитал на Дружеството, разпределени, както следва:

| Акции на членовете на УС (бр.) | Притежавани към |              |                |              |
|--------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                | 30.06.23        | %*           | 31.12.22       | %*           |
| Иван Житиянов                  | 133,258         | 1.07%        | 133,258        | 1.07%        |
| Теодор Добрев                  | 4,996           | 0.04%        | 4,996          | 0.04%        |
| Орлин Русев                    | 284             | 0.00%        | 284            | 0.00%        |
| Николета Станаилова            | 3,352           | 0.03%        | 3,352          | 0.03%        |
| Гойко Мартинович               | 1,034           | 0.01%        | 1,034          | 0.01%        |
| <b>Общо</b>                    | <b>142,924</b>  | <b>1.14%</b> | <b>142,924</b> | <b>1.14%</b> |

\*% от регистрирания капитал

Към 30.06.2023 г. членовете на НС притежават общо 900 акции, представляващи 0.01% от регистрирания капитал на Дружеството, разпределени, както следва:

| Акции на членовете на НС (бр.) | Притежавани към |              |                |              | Движения през отчетния период |                 |                 |               |
|--------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                | 30.06.23        | %*           | 31.12.22       | %*           | Придобити                     | Продадени       | Промяна         | %*            |
| Борис Немсич                   | 0               | 0.00%        | 0              | -            | 0                             | 0               | 0               | 0.00%         |
| Ханс Ван Хувелинген            | 900             | 0.01%        | 900            | 0.01%        | 0                             | 0               | 0               | 0.00%         |
| Иво Евгениев                   | 0               | 0.00%        | 501,661        | 4.01%        | 0                             | -501,661        | -501,661        | -4.01%        |
| <b>Общо</b>                    | <b>900</b>      | <b>0.01%</b> | <b>502,561</b> | <b>4.02%</b> | <b>0</b>                      | <b>-501,661</b> | <b>-501,661</b> | <b>-4.01%</b> |

\*% от регистрирания капитал

Отбелязаното понижение на броя акции, притежавани от членове на НС, спрямо 31.12.2022 г. отразява продажбата на 501,661 акции, представляващи 4.01% от регистрирания капитал на Дружеството, от страна на Иво Евгениев, вследствие на която последният не притежава акции в Дружеството към 30.06.2023 г.

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

Към 30.06.2023 г. и към датата на настоящия Доклад, няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, по които Дружеството да е страна, касаещи задължения или вземания в размер на 10 или повече на сто от собствения му капитал.

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

### V.8.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

Към 30.06.2023 г. и през отчетния период като цяло Дружеството продължава да е страна (заемодател) по следните договори:

- Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване с ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) (заемател) от 21.09.2021 г. с настоящ максимален размер до 1,500 хил. евро, настоящ срок 31.12.2023 г., настоящ годишен лихвен процент от 4% и непогасени вземания към 30.06.2023 г., състоящи се от главница в размер на 918 хил. евро и натрупана лихва в размер на 3 хил. евро;
- Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване с ТБС Румъния /ЕИК J40/19800/2021/ (заемател) от 21.02.2022 г. с настоящ максимален размер до 500 хил. евро, настоящ срок до 31.12.2023 г., настоящ годишен лихвен процент от 4% и непогасени вземания към 30.06.2023 г., състоящи се от главница в размер на 400 хил. евро и натрупана лихва в размер на 8 хил. евро.

Задълженията по горепосочените договори не са обезпечени.

### V.8.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството

Към 30.06.2023 г. и през отчетния период като цяло Дружеството продължава да поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори, сключени за обезпечаване на задълженията на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 10.10.2019 г., удължен с анекс от 30.06.2023 г. при общ размер на лимитите, подлежащи на усвояване под формата на парични средства, от 9 млн. евро и общ размер на всички лимити, включително банков кредит под условие за издаване на гаранции, от 15 млн. евро и краен срок на усвояване до 31.05.2024 г.:

- договор за поръчителство с „Уникредит Булбанк“ АД, обезпечаващ всички вземания на банката от ТБС ЕАД, произтичащи от горепосочения договор за кредит и анексите към него, до окончателното им погасяване;

- договор за залог на притежаваните от Емитента 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД с „Уникредит Булбанк“ АД, обезпечаващ всички вземания на банката от ТБС ЕАД, произтичащи от горепосочения договор за кредит и анексите към него, до окончателното им погасяване.

Към 30.06.2023 г. са в сила и:

- издадената на 01.07.2020 г. от Дружеството корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваща възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) и Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5,100 хил. щатски долара;
- предоставената на 26.10.2020 г. от Дружеството контрагаранция, обезпечаваща доброто изпълнение на задълженията на ТБС Македония (ЕИК 7385986) в размер на 22,200 евро, във връзка с договор с Оператор на електропреносни системи, Северна Македония с валидност до 10.11.2023 г.;
- предоставената от Дружеството корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по договори за оперативен лизинг с Уникредит Лизинг Хърватска д.о.о., издадена на 15.02.2022 г.;
- предоставената корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по Рамков договор за заем №. 5074/2022 с Уникредит Банка Словения д.д, в размер на 1 500 000 евро, издадена на 16.03.2022 г.;
- предоставената корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за банкови гаранции №. 0200126236 от 27.06.2022 г. със Загребска Банка д.д, в размер на 1,500,000 хърватски куни, издадена на 28.06.2022 г.;
- предоставената на 15.11.2022 г. от Дружеството контра гаранция в размер на 9,000 евро обезпечаваща участие в търг на ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) с клиент UM 02499 BUCHAREST (Ministry of Defence);
- предоставената на 18.11.2022 г. от Дружеството контра гаранция в размер на 150,000 евро обезпечаваща на задълженията на ТБС Македония (ЕИК 7385986) по Рамков договор за кредитна линия с ПроКредит Банк Северна Македония;
- предоставената на 06.12.2022 г. от Дружеството контра гаранция в размер на 31,000 евро обезпечаваща участие в търг на ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021), с клиент UM 02499 BUCHAREST (Ministry of Defense);
- предоставената корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за овърдрафт №. 1102903942 от 01.03.2023 г. със Загребска Банка д.д, в размер на 245,500 евро, издадена на 01.03.2023 г.

### V.8.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

Към 30.06.2023 г. са налице следните договори за заеми, отпуснати от дъщерни дружества на Емитента:

- Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (ЕИК L91803017J) (заемател) от 15.02.2021 с максимален размер до 500 хил. евро, настоящ срок до 31.12.2023 г., настоящ годишен лихвен процент от 4% и непогасени вземания към 30.06.2023 г., състоящи се от главница в размер на 442 хил. евро и натрупана лихва в размер на 10 хил. евро.
- Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (ЕИК 7385986) (заемател) от 15.02.2021 г. с настоящ максимален размер до 1,000 хил. евро, настоящ срок до 31.12.2023 г., настоящ годишен лихвен процент от 4% и непогасени вземания към 30.06.2023 г., състоящи се от главница в размер на 150 хил. евро и натрупана лихва в размер на 33 хил. евро.
- Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (ЕИК 87-3162431) (заемател) от 28.04.2022 г. с настоящ максимален размер до 2,000 хил. щатски долара, настоящ срок до 31.12.2024 г., настоящ годишен лихвен процент от 4% и непогасени вземания към 30.06.2023 г., състоящи се от главница с равностойност 1,836 хил. лв. и натрупана лихва с равностойност 44 хил. лв.

Задълженията по горепосочените договори не са обезпечени.

#### V.8.4 Предоставени гаранции и поемане на задължения от дъщерни дружества

Във връзка с годишното подновяване на договор за кредит между Комутел и „Райфайзен Банка“ АД, Р. Сърбия, с кредитен лимит за усвояване под формата на парични средства от 4,200 хил. щатски долара, на 16.01.2023 г. договорът за поръчителство, с който ТБС ЕАД гарантира надлежното изпълнение на съответните ангажименти на Комутел, е удължен до 31.01.2024 г.

Във връзка с подписан на 05.04.2023 г. анекс към договор за овърдрафт между Дружество и Райфайзенбанк (България) ЕАД (понастоящем Обединена Българска Банка АД) за удължаване на срока за усвояване до 20.01.2027 г. и срока за погасяване до 28.02.2027 г., е удължен и съответен договор за поръчителство с ТБС ЕАД.

Към 30.06.2023 г. ТБС ЕАД е предоставило следните гаранции, обезпечаващи трети страни във връзка с изпълнение на проекти на Групата:

| Гаранция, обезпечаваша:                 | ЕИК       | Вид гаранция     | Сума (лв.)   | Крайна дата |
|-----------------------------------------|-----------|------------------|--------------|-------------|
| Консорциум Дигитална раница ДЗЗД        | 180705429 | добро изпълнение | 258,368.81   | 30.9.2024   |
| Консорциум Сигурни граници Телесек ДЗЗД | 177158206 | добро изпълнение | 39,152.25    | 30.12.2024  |
| Консорциум Сигурни граници Телесек ДЗЗД | 177158206 | добро изпълнение | 151,277.00   | 27.2.2026   |
| Консорциум Систел ДЗЗД                  | 177424500 | добро изпълнение | 212,121.21   | 29.10.2023  |
| Консорциум Систел ДЗЗД                  | 177424500 | добро изпълнение | 710,000.00   | 1.9.2024    |
| Консорциум Систел ДЗЗД                  | 177424500 | добро изпълнение | 73,966.80    | 31.12.2023  |
| Консорциум Телелинк Груп ДЗЗД           | 177239104 | добро изпълнение | 66,238.86    | 17.6.2024   |
| Консорциум Технолинк ДЗЗД               | 177359593 | добро изпълнение | 28,834.89    | 31.8.2023   |
| ТБС Македония                           | 7385986   | добро изпълнение | 378,453.12   | 31.7.2023   |
| ТБС Македония                           | 7385986   | добро изпълнение | 1,513,812.50 | 31.7.2023   |
| ТБС Македония                           | 7385986   | контрагаранция   | 135,433.97   | 15.10.2024  |
| ТБС Хърватка                            | 81341811  | добро изпълнение | 260,777.35   | 1.2.2024    |
| КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД                 | 180851327 | добро изпълнение | 1,260,409.00 | 1.4.2028    |
| КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕЛИНК-ИНФО ДЗЗД           | 177133772 | добро изпълнение | 21,040.00    | 31.7.2024   |
| Consortium "TBS"- Северна Македония     | n/a       | търг             | 15,646.64    | 10.10.2024  |
| Consortium "TBS"- Северна Македония     | n/a       | търг             | 20,536.22    | 19.12.2023  |

## VI ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 12, АЛ. (3) ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 13, АЛ. (1) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

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

През отчетният период продължава да е в сила договор между Дружеството и ТБС ЕАД за наем на обзаведени работни места, сключен на 01.11.2019 г. Съответните разходи на Дружеството за периода възлизат на 63 хил. лв.

Към 30.06.2023 г., продължават да са в сила подписаните на 12.04.2022 г. договори между Дружеството и дъщерните му дружества 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.:

- Договор между Дружеството и ТБС ЕАД, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 949 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Комутел, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.24 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Телелинк Албания, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.30 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Македония, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.16 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Телелинк Словения, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.16 хил. лв.;

- Договор между Дружеството и ТБС Хърватска, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.72 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Румъния, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 3.12 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС САЩ, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 3.30 хил. лв.;
- Договори между Дружеството Телелинк Босна и ТБС Черна Гора, по които през отчетния период не са оказвани услуги.

На 20.06.2023г., УС е одобрил годишния финансов отчет и доклада за дейността на ТБС ЕАД за 2022 г. и е взето решение за разпределяне на дивидент в размер на 2,933,745.00 лв. от печалбата, реализирана от дъщерното дружество за 2022 г.

На 30.06.2023 г., УС е одобрил годишните финансови отчети за 2022 г. на Комутел, Телелинк Босна, ТБС Черна Гора, Телелинк Словения, Телелинк Албания, ТБС Македония, ТБС Хърватска, ТБС Румъния, ТБС Германия и ТБС САЩ и е взето решение за разпределяне на дивиденти към ТБСГ на обща стойност 100,000.00 евро, включително 70,000.00 евро от Комутел, 30,000.00 евро от Телелинк Словения.

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

Няма промени в договорите на Дружеството със свързани лица, оповестени в годишния отчет към 31.12.2022 г., освен оповестените в настоящия Доклад.

## VII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 05.07.2023 г. е подписан Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между Дружеството (заемодател) и ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) (заемател) с лимит до 3,000 хил. лв., срок на погасяване 31.12.2023 г. и лихва в размер на 4% годишно върху ползваната част от заема.

На 10.07.2023 г. е подписан Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между Дружеството (заемодател) и ТБС Германия (ЕИК 299685098) (заемател) с максимален размер до 500 хил. евро, срок до 31.12.2023 г. и годишен лихвен процент от 4%.

Считано от 07.07.2023 е налице промяна в представляващия ТБС САЩ, като на мястото на Теодор Добрев е вписан Хелге Брумер.

На 28.07.2023 г., в изпълнение на План за дългосрочно стимулиране на служителите с акции на Дружеството за периода 2020-2022 г., на служители на Групата са предоставени нето 20,343 броя акции.

На 10.08.2023 в търговския регистър на Федерална република Германия е вписано увеличение на капитала на ТБС Германия от 25 хил. евро до 100 хил. евро.

На 24.08.2023 г. между Дружеството (заемодател) и ТБС Германия (ЕИК 299685098) (заемател) е подписан Договор за паричен заем с еднократно усвояване с цел закупуване на оборудване за предоставяне на клиенти по договори за управлявани услуги с максимален размер до 290 хил. евро, срок на погасяване 5 години от датата на усвояване и годишен лихвен процент от 4% с възможност за промяна при съществени изменения на EURIBOR.

На 28.08.2023 г. е проведено Извънредно ОСА. Информация за взетите решения и всички материали са достъпни в <http://www.x3news.com/> и на интернет страницата на дружеството на адрес: <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>.

29.08.2023 г.

гр. София

---

Иван Житиянов, ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД