



**telelink**  
**business**  
**services**



30.06.2023

# **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. (4) от ЗППЦК и чл. 12 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 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, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 1000 АЛ. (4) ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 12 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

### 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.

### 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 894500RSIIEY6BQP9U56.

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

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

## II ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.6.2023	30.6.2022	
<b>Нетни приходи от продажби</b>	957	762	26%
Себестойност на продажбите	-734	-721	2%
<b>Брутна печалба</b>	223	41	444%
Разходи за маркетинг и продажби	-23	-39	-41%
Общи и административни разходи	-538	-329	64%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	0	1	-100%
<b>Оперативна печалба</b>	-338	-326	4%
Финансови приходи и разходи (нето)	3,165	13,337	-76%
в т.ч. приходи от дивиденди	3,129	13,339	-77%
Разход за данък върху доходите	17	-127	144
<b>Нетна печалба</b>	2,844	12,884	-78%
Разходи за амортизации	-26	-23	13%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	43	2	2050%
<b>Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)</b>	2,810	13,032	-78%
	30.6.2023	31.12.2022	
<b>Общо активи</b>	23,555	19,921	18%
Нетекущи активи	16,388	16,387	0%
Текущи активи	7,167	3,534	103%
<b>Собствен капитал</b>	21,754	19,134	14%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за периода	7,593	4,749	60%
<b>Общо пасиви</b>	1,801	787	129%
Нетекущи пасиви	3	3	0%
Текущи пасиви	1,798	784	129%
<b>Парични средства</b>	344	1,203	-71%
<b>Общо финансов дълг*</b>	1,220	0	-
<b>Нетен финансов дълг**</b>	876	-1,203	2,079
	30.6.2023	30.6.2022	
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	-1,091	-935	-156
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	-761	917	-1,678
в т.ч. получени дивиденди	0	1,500	-1,500
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	993	-54	1,047
	30.6.2023	31.12.2022	
<b>Брой служители към края на периода</b>	25	24	4%
* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг			
** Общо финансов дълг - парични средства			
	30.6.2023	31.12.2022	
<b>Коефициенти</b>	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.6.2023	31.12.2022	
Текуща ликвидност	4.0	4.5	-0.5
Собствен капитал / общо активи	92%	96%	-4%
Финансов дълг / общо активи	5%	0%	5%
Нетекущи активи / общо активи	70%	82%	-13%
Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи	1.3	1.2	0.2

### III ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 30.06.2023 г. Дружеството осъществява активна дейност и отчита положителни нетни активи в размер на 21,754 хил. лв.

Резултатите и паричните потоци от дейността на Дружеството са представени в Отчета за доходите и Отчета за паричния поток и анализирани в т. III.1 и III.3 по-долу.

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

#### III.1 Приходи, разходи и печалба

Нетните приходи от Дружеството продажби за първото шестмесечие на 2023 г. възлизат на 957 хил. лв.

В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани изцяло от административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите, предоставяни на дъщерни дружества от Групата.

Преобладаващ дял продължават да заемат услугите, свързани с бизнес развитие, маркетинг и продажби, съставляващи 66% от общите приходи за периода и 67% за аналогичния период на 2022 г.

Отбелязаното общо повишение на продажбите с 26% между двата периода се дължи основно на нарасналия обем услуги, оказвани на ТБС ЕАД, което остава основен източник на приходите на Дружеството с дял от 99% за периода и 93% за първото полугодие на 2022 г.

Регион	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)			
	30.6.2023	30.6.2022	отн. дял 30.6.2023	отн. дял 30.6.2022
България	949	709	99.2%	93.1%
Средни Западни Балкани	0	20	0.0%	2.6%
Средни Западни Балкани	0	4	0.0%	0.5%
Средни Западни Балкани	0	4	0.0%	0.5%
Средни Западни Балкани	0	4	0.0%	0.5%
Югозападни Балкани	0	5	0.0%	0.7%
Югозападни Балкани	0	5	0.0%	0.6%
Други пазари	3	0	0.3%	0.0%
Средни Западни Балкани	1	4	0.1%	0.6%
Други балкански пазари	3	6	0.3%	0.8%
Други пазари	0	0	0.0%	0.0%
<b>Общо</b>	<b>957</b>	<b>762</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Вследствие на изоставането на междинните разходи от първоначално бюджетираната себестойност на продажбите, на която базира часовете ставки на оказваните услуги към дъщерни дружества, Дружеството приключва изминалото шестмесечие със значително по-висока брутна

печалба от 223 хил. лв. и марж на брутна рентабилност от 23% в сравнение с аналогичните стойности от 41 хил. лв. и 5% за първото полугодие на 2022 г.

Същевременно, дружеството отчита и значителен ръст на общите и административни разходи, възлезли на 538 хил. лв. или 64% повече от аналогичния период на 2022 г. основно в резултат от външни услуги и вътрешни дейности и ресурси, насочени към проучвания и преговори за потенциалното придобиване на дружества в региона на Западните Балкани.

Предвид това, Дружеството продължава да отчита характерно за профила на дейността му превишение на сумата на разходите за маркетинг и продажби и общите и административни разходи (общо 561 хил. лв.) над реализираната брутна печалба, като приключва изминалото шестмесечие с оперативна загуба в размер на (-) 338 хил. лв., съпоставима с аналогичния резултат от (-) 326 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г.

Въпреки че Дружеството продължава да реализира и многократно по-мощни нетни финансови приходи в размер на 3,165 хил. лв., те отбелязват повече от четирикратно понижение в сравнение с аналогичната стойност от 13,337 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г.

Обичайно за периода, основен източник на финансовите приходи, участващи в горепосочения показател, са дивидентите от пряко контролирани дъщерни дружества, включващи разпределения от 3 дъщерни дружества в размер на общо 3,129 хил. лв., отбелязващи понижение от 77% в сравнение с аналогичните приходи от 4 дружества в размер на 13,339 хил. лв., реализирани през първото полугодие на 2022 г.

Дружество	Регион	Приходи от дивиденти (хил. лв.)				
		30.6.2023	30.6.2022	ръст/ (спад)	отн. дял 30.6.2023	отн. дял 30.6.2022
ТБС ЕАД	България	2,934	10,366	-72%	94%	78%
Комутел	Средни Западни Балкани	137	1,408	-90%	4%	11%
Телелинк Словения	Средни Западни Балкани	58	1,369	-96%	2%	10%
ТБС Македония	Югозападни Балкани	0	196	-100%	0%	1%
<b>Общо</b>	<b>България</b>	<b>2,934</b>	<b>10,366</b>	<b>-72%</b>	<b>94%</b>	<b>78%</b>
<b>Общо</b>	<b>Средни Западни Балкани</b>	<b>195</b>	<b>2,777</b>	<b>-93%</b>	<b>6%</b>	<b>21%</b>
<b>Общо</b>	<b>Югозападни Балкани</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>-100%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>
<b>Общо</b>	<b>Общо</b>	<b>3,129</b>	<b>13,339</b>	<b>-77%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Въпреки че отбелязват значителен относителен ръст във връзка с увеличаването на главниците и лихвените проценти по предоставени заеми към дъщерни дружества, като достигат 47 хил. лв. в сравнение със само 11 хил. лв. за аналогичния период на 2022 г., другите финансови приходи продължават да имат сравнително ограничена значимост за финансовите резултати на Дружеството.

Формирани предимно от банкови такси и лихви за усвоени средства по договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД, финансовите разходи остават относително несъществени със стойност от 11 хил. лв., близка до аналогичната сума от 13 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г.



Предвид значителното превишение на нетните финансови приходи над формираната оперативна загуба, Дружеството приключва периода с печалба преди облагане с данъци от 2,827 хил. лв., отбелязваща понижение от 78% в сравнение с аналогичния резултат от 13,011 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г.

В съответствие с данъчния режим на доходите от дивиденди от страни-членки на ЕС, горепосочената печалба е формирана предимно от данъчно необлагаеми приходи от България и Словения. Значително по-ниския размер на облагаемите приходи от дивиденди от други страни през текущия период обуславя съществено понижение на разходите за данък върху доходите, като, предвид по-големия размер на отсрочения данъчен актив, начислен върху реализираната от Дружеството загуба преди необлагаеми дивиденди, Дружеството отчита положителен ефект от 17 хил. лв. в сравнение с отрицателната им стойност от (-) 127 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва първото шестмесечие на 2023 г. с нетна печалба в размер на 2,844 хил. лв., отбелязваща понижение от 78% в сравнение с аналогичния резултат от 12,884 хил. лв. за първото полугодие на 2022 г.

### III.2 Активи, пасиви и собствен капитал

Към 30.06.2023 г., Дружеството отчита общо активи в размер на 23,555 хил. лв., отбелязващи увеличение от 3,634 хил. лв. или 18% спрямо 31.12.2022 г.

Посоченото увеличение се дължи почти изцяло на текущите активи, нараснали със 103% до 7,167 хил. лв. основно в резултат от формирането на значителни други вземания за разпределените през м. юни 2023 г. и все още неизплатени към 30.06.2023 г. дивиденди от дъщерните дружества ТБС ЕАД, Комутел и Телелинк Словения в общ размер на 3,129 хил. лв., както и по линия на търговските вземания (достигнали 1,044 хил. лв.) и вземанията по предоставени заеми (2,599 хил. лв.), които също продължават да се формират изцяло от контрагенти от Групата.

Запазващи почти неизменна обща стойност от 16,388 хил. лв., нетекущите активи на Дружеството продължават да се формират основно от инвестициите му в дъщерни дружества (15,844 хил. лв.), като продължават да включват и други вземания от дъщерни дружества в размер на 383 хил. лв., отчитани във връзка с планове за стимулиране на техни служители с акции на Дружеството.

Успоредно с активите, отчетените към 30.06.2023 г. общи пасиви от 1,801 хил. лв. отбелязват увеличение от 1,014 хил. лв. или 129% спрямо 31.12.2022 г., като продължават да имат почти изцяло краткосрочен характер.

В основната си част, това изменение се дължи на усвоените към края на периода средства по договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД, достигнали 1,220 хил. лв. на фона на нулевите задължения по получени заеми към 31.12.2022 г. Без изменение спрямо края на предходната година, съществена част от останалите пасиви на дружеството продължава да се формира от остатъчни задължения за дивиденди в размер на 297 хил. лв. към акционери с акции в „Централен депозитар“ АД и дивиденди на разположение в специална банкова сметка, чието

окончателно изплащане е в зависимост от изпълнението на необходимите действия за получаването им от съответния акционер.

Благоприятстван изцяло от значителната нетна печалба в характерното за периода отсъствие на разпределени дивиденди, собственият капитал на Дружеството нараства с 14% спрямо 31.12.2022 г., достигайки 21,754 хил. лв., равняващи се на 92% от общите активи.

Освен достигнатата сума на неразпределена печалба от текущия и предходни периоди (7,593 хил. лв.) и формирания през 2019 г. основен капитал от 12,500 хил. лв., отчетеният към 30.06.2023 г. собствен капитал обхваща резерви и други елементи на обща стойност от 1,661 хил. лв., включително Фонд „Резервен“ в размер на 1,250 хил. лв. или 10% от основния капитал, с достигането на който Дружеството е изпълнило изцяло задължението си по чл. 246 от Търговския закон. Редуцирани с разходите за придобиване на 23,500 собствени акции на стойност от 224 хил. лв., 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 в размер на 411 хил. лв. продължават да се формират основно от резерви, начислени по програми за стимулиране с акции.

### III.3 Паричен поток

Предвид характерната оперативна загуба и отрицателния ефект от изменения на нетния оборотен капитал, произтичащ основно от увеличението на търговските вземания през периода, Дружеството отчита отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на (-) 1,091 хил. лв.

На свой ред, увеличението на предоставените заеми към дъщерни дружества в отсъствието на постъпления от разпределените през м. юни 2023 г. дивиденди до края на периода довежда и до съществено отрицателен нетен паричен поток от инвестиционна дейност в размер на (-) 761 хил. лв.

Финансирайки част от увеличенията на нетния оборотен капитал и предоставените заеми с усвояване на заемни средства по договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД, надхвърлящо по размер плащанията за обратно изкупени през периода акции, Дружеството отчита положителен нетен паричен поток от финансова дейност в размер на 993 хил. лв.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството отчита умерено съществено нетно понижение на паричните средства и еквиваленти с 859 хил. лв., надхвърлящо многократно значително по-умерения отрицателен нетен паричен поток от (-) 72 хил. лв., отчетен през първото полугодие на 2022 г., когато получава и частично плащане на дивидент от ТБС ЕАД в размер на 1,500 хил. лв.

## IV ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

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

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

## IV.1 Системни рискове

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

### IV.1.1 Политически риск

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

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на 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.

### IV.1.2 Общ макроикономически риск

Общият макроикономически риск е вероятността различни икономически фактори и тенденции, включително, но не само рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, да окажат негативно влияние върху търсенето и покупателната способност в страната и страните, в които оперират чуждестранните контрагенти на местните дружества.

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

### IV.1.3 Лихвен риск

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

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

### IV.1.4 Валутен риск

Системният валутен риск представлява вероятността от изменения на валутния режим или валутните курсове на чуждестранните валути към българския лев, имащи неблагоприятни последици за разходите, рентабилността, международната конкурентоспособност и общата стабилност на икономическите субекти и местната и регионална икономика като цяло.

Към момента България продължава да поддържа система на валутен борд и курс на присъединяване към Евроразона, които елиминират или минимизират валутните рискове от трансакции, деноминирани в евро, каквито са в основната си част и валутните операции на Дружеството.

### IV.1.5 Данъчен риск

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

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, представляващи основни контрагенти на Дружеството.

## IV.2 Рискове, специфични за Дружеството

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

#### IV.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия

Изборът на неподходяща стратегия за развитие на управляваните от дружеството инвестиции, както и ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда на управляваните дъщерни дружества и ключови показатели за тяхната дейност с оглед навременно идентифициране на евентуални проблеми и прилагане на съответни мерки. Въпреки осъзнаването на необходимостта и значимостта на този процес е възможно ръководството и персоналот на Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

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

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

#### IV.2.2 Рискове, свързани с човешките ресурси и ръководния персонал

Управлението на дейността и бизнес развитието на Групата зависят в значителна степен от приноса на ограничен брой лица, спомагащи за управлението на Дружеството и неговите инвестиции, които трудно биха могли да бъдат заместени от аналогично подготвени кадри. Евентуалното оттегляне на тези лица от съответните структури или невъзможност да изпълняват задълженията си за съществен период от време би могло да има неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността, произтичащи от времето на тяхното отсъствие или необходимо за тяхното заместване и обучението и пълноценно навлизане в организацията и спецификата на дейността и разгръщане на функциите на заместващите ги лица. Евентуалните мерки за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси и придобивки.

#### IV.2.3 Концентрация на приходите и входящите парични потоци

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

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

#### IV.2.4 Финансови рискове

##### IV.2.4.1 Ликвиден риск

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

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

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

#### IV.2.4.2 Лихвен риск

Във връзка с договора за овърдрафт Обединена Българска Банка АД, Дружеството поема риска от изменение на плаващи лихвени индекси, а именно референтен лихвен процент на финансиращата банка, формиран във основа на променливата доходност на депозити на физически лица в България, и тримесечен EURIBOR. Към датата на настоящия отчет този риск показва смесено развитие, като тримесечният EURIBOR, приложим за средства, усвоявани в евро, отразява в съществена степен описаните в т. IV.1.3 тенденции на повишение на пазарните лихви, но референтният лихвен процент на финансиращата банка, приложим за средства, усвоявани в лева, отчита несъществено повишение спрямо 31.12.2022 г.

#### IV.2.4.3 Валутен риск

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

### IV.2.5 Други рискове

#### IV.2.5.1 Риск от съдебни спорове и други производства

Дружеството е принципно изложено на риск от завеждането на съдебни дела срещу него от негови работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански иски, иницирането на действия на компетентни органи, административни, изпълнителни и други видове съдебни и извънсъдебни производства. Някои от тези производства могат да бъдат съпътствани от ограничителни и изпълнителни мерки срещу имуществото и дейността на Дружеството, които да ограничат способността му да осъществява частично или изцяло своята дейност за неопределен период от време. Ищците в този вид дела може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да влошат значително финансовото състояние на Дружеството. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела също могат да бъдат значителни. Възможно е оповестяването или неблагоприятните ефекти върху дейността да доведат до уронване на репутацията на Дружеството, независимо дали съответните претенции и

негативните определения са основателни. Възможно е потенциалните финансови и други последици от такива производства да останат неизвестни за продължителен период от време.

#### IV.2.5.2 Риск от сделки със свързани лица

В своята практика Дружеството осъществява сделки със и поема ангажименти към свързани лица. При все че страните по тези сделки са предимно или изцяло контролирани дъщерни дружества и въпреки стремежа на Дружеството към следване на добри практики и ангажимента му за спазване на приложимите разпоредби на ЗППЦК и други нормативни актове е възможно поради незнание, небрежност на служителите и други причини една или повече такива сделки да се окажат сключени при условия, които да се различават съществено от пазарните и да имат пряко или косвено неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Дружеството.

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

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, ескалирал през м. февруари 2022, продължават да се наблюдават както повишено геополитическо напрежение, така и разнообразни икономически последици, включително ограничаване или спиране на дейността на украински и руски компании в резултат от военните действия и санкциите, насочени към Русия, и повишена инфлация в резултат от поскъпването на горива и ключови селскостопански суровини, имащи пряко или косвено реално или потенциално отражение и върху дейността на множество компании и отрасли в Европейския съюз и САЩ.

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

Предвид неизвестността, свързана с динамичното развитие на конфликта и комплексния характер на неговите преки и косвени 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 неговото финансово състояние и резултати. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на ситуацията и анализ на възможните бъдещи последици от конфликта, с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти и предприемане на всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

## V ПРЕДСТАВЯНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО ЧЛ. 12, АЛ. (1), Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

Дружеството публикува вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през първото шестмесечие на 2023 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/>.

## VI ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 12, АЛ. (1), Т. 4 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

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

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

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

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

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

През изминалото шестмесечие Емитентът не е участвал в преобразуване, не е реализирал продажби на притежавани от него дялове в дъщерни дружества, не е 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. Видно от т. II и III от настоящия Доклад, през изминалото шестмесечие Дружеството няма съществени инвестиции в нетекучи материални или нематериални активи.

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

Дружеството не е публикувало конкретни количествени прогнози за свои самостоятелни финансови резултати за 2023 г.



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

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

Настъпилите през периода изменения в дяловете на лица, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в ОСА, включват продажбата на 2,108,054 акции от страна на Любомир Минчев и придобиването на 2,872,380 акции от страна на SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург), настъпили през второто тримесечие на 2023 г.

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

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

Към 30.06.2023 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			
	30.06.2023	%*	31.12.2022	%*
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			
	30.06.2023	%*	31.12.2022	%*	Придобити	Продадени	Промяна	%*
Борис Немсич	0	0.00%	0	-	0	0	0	0.00%
Ханс Ван Хувелинген	1,602	0.01%	900	0.01%	0	0	702	0.01%
Иво Евгениев	0	0.00%	501,661	4.01%	0	-501,661	-501,661	-4.01%
<b>Общо</b>	<b>1,602</b>	<b>0.01%</b>	<b>502,561</b>	<b>4.02%</b>	<b>0</b>	<b>-501,661</b>	<b>-500,959</b>	<b>-4.01%</b>

\*% от регистрирания капитал

Отбелязаното понижение на броя акции, притежавани от членове на НС, спрямо 31.12.2022 г. се дължи изцяло на 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.

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

Към 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.

## VI.8 Отпуснати от Емитента, негово дъщерно дружество или техни дъщерни дружества заеми, предоставени обезпечения или поети задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица

### VI.8.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

Към 30.06.2023 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.

### VI.8.2 Предоставени обезпечения 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. лв. и общ размер на всички лимити, включително банков кредит под условие за издаване на гаранции, от 15 млн. лв. 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 контра гаранция, обезпечаваща добро 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 HRK (хърватски куни), издадена на 28.06.2022 г.
- 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.
- 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).

### VI.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 по главница и натрупана лихва към 30.06.2023 г. в размер на 452 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 по главница и натрупана лихва към 30.06.2023 г. в размер на 183 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 по главница и натрупана лихва към 30.06.2023 г. в размер на 1,045 хил. щатски долара.

Задълженията по горепосочените договори не са обезпечени.

### VI.8.4 Предоставени обезпечения 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 20.01.2027г. и срока за погасяване до 28.02.2027 г., е удължен договора за поръчителство от ТБС АД.

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 (BGN)	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

## VII ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 12, АЛ. (3) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

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

През 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. продължава да е в сила подписаният на 23.03.2022 г. Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Дружеството (заемател), с лимит до 1,000 хил. лв., срок на погасяване 31.12.2023 г. и лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема. През отчетния период Дружеството не е ползвало средства по договора и няма отчетени разходи за лихви и непогасена главница.

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 549 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 от печалбата на дъщерното дружество за 2022 г., в размер на 2,933,745.00 лв.

На 30.06.2023 г., Управителният съвет на ТБСГ 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 дивиденди към ТБСГ на обща стойност 100,000.00 евро, включително 70,000.00 евро от Комутел, 30,000.00 евро от Телелинк Словения.

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

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

## VIII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА 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 дъщерното дружество 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%.

На 19.07.2023 г., Надзорния съвет е взел решение за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 28.08.2023 г. Поканата и всички материали към нея публикувани на 27.07.2023 г. и са достъпни в x3news и на интернет страницата на дружеството на адрес: <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>.

На 28.07.2023 г., в изпълнение на План за дългосрочно стимулиране на служителите чрез акции на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД за 2020г., са предоставени на служителите нетно 20 343 броя акции.

31.07.2023 г.  
гр. София

---

Иван Житиянов,  
ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД