

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2023 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 14 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. ПРОФИЛ НА ДЕЙНОСТТА

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

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

1.2. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА И КАПИТАЛ

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

Към 30.09.2023 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 (включително 23,500 бр., придобити през първото полугодие на 2023 г., и 6,030 бр. придобити през предходни периоди) и прехвърлянето на 20,343 бр. на служители през третото тримесечие съгласно план за стимулиране от 2020 г., към 30.09.2023 г. Дружеството притежава 9,187 бр. собствени акции, представляващи 0.07% от регистрирания му капитал.

1.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 30.09.2023 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 30.09.2023 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 30.09.2023 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаното ТБС Германия извършват активна търговска дейност.

Към 30.09.2023 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.

1.4. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.09.2023 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 30.09.2023 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Ханс ван Хувелинген – Председател на НС (избран в това си качество на заседание на НС, проведено на 18.09.2023 г. след преизбирането му за независим член на извънредно ОСА, проведено на 28.08.2023 г.);
- Флориан Хът – Заместник-председател на НС (избран в това си качество на заседание на НС, проведено на 18.09.2023 г. след избирането му за член на извънредно ОСА, проведено на 28.08.2023 г.);
- Любомир Михайлов Минчев – член на НС (избран в това си качество на извънредно ОСА, проведено на 28.08.2023 г.);
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС (избран в това си качество на извънредно ОСА, проведено на 28.08.2023 г.);
- Борис Немсич – независим член на НС (преизбран в това си качество на извънредно ОСА, проведено на 28.08.2023 г.).

1.5. ПУБЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е изпълнило ангажимента си по чл. 89о от ЗППЦК, в резултат на което е присвоен идентификационен код на правния субект (ИКПС) – LEI код 894500RSIIEY6BQP9U56.

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

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

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 13.01.2023 е подписан анекс към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД (заемодател) и

ТБС ЕАД (кредитополучател), по който ТБСГ АД е Поръчител и Залогодател, с който лихвения индекс за овърдрафт в лева е променен от ОЛП на осреднения депозитен индекс (ОДИ) на банката.

На 16.01.2023 г. е подписан анекс към Договор за кредит между Комутел и „Райфайзен Банк“ АД Белград, Република Сърбия, за актуализация на лихви и удължаване на срока за ползване до 27.01.2024 г. и поръчителство от ТБС ЕАД за гарантиране надлежното изпълнение на ангажиментите на Комутел.

На 16.01.2023 г. ТБСГ АД е одобрил подписването на анекс към Договор за издаване на банкови гаранции между Комутел и „Райфайзен Банк“ АД Белград, за срок до 31.01.2024 г.

На 26.01.2023 г. е подписан анекс към Рамков договор за заем №. 5074/2022 между Уникредит Банка Словения д.д и Телелинк Словения, с лимит 1 500 000 евро, с който е удължен срока до 18.01.2024 г. и е актуализиран годишен лихвен процент на 1.6% + 3м. EURIBOR. За обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения по този договор, продължава да е в сила предоставена корпоративна гаранция от "ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП" АД .

На 20.02.2023 г. е взето решение от Управителния съвет на Дружеството за допускането на CCL CEECAT Fund II SCSр да извърши бизнес, финансов и правен анализ, съгласно приложимото българско и европейско законодателство, подзаконовите нормативни актове, насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), във връзка с проявен интерес за закупуване на акции на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, което е оповестено пред КФН, БФБ и обществеността.

На 23.02.2023 г. е подписан Анекс към договора между ТБС Хърватска /ЕИК 081341811/ и Zagrebska banka от 27.06.2022 г. за издаване на банкови гаранции, с който валидността на договора е удължен до 29.02.2024 г.

На 01.03.2023 г. УС е взел решение за предварително одобрение на договор между ТБС ЕАД и „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД във връзка с изпълнение на договор с Министерство на вътрешните работи с предмет: „Изграждане на Национална интелигентна система за сигурност, чрез надграждане на Интегрираната автоматизирана система за сигурност“, по силата на който в полза на консорциума ще бъде доставено оборудване на стойност, превишаваща прага от 5 на сто от стойността на активите на дъщерното дружество, отразена в последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2021 г. предвид участието на заинтересовано лице в сделката.

На 01.03.2023 г. Дружеството е предоставило корпоративна гаранция в размер на 245,500 евро за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска във връзка с предстоящ договор за овърдрафт със Zagrebska banka d.d.

На 01.03.2023 г. е подписан рамков договор за овърдрафт между ТБС Хърватска и Zagrebska banka d.d. със срок на валидност 12 месеца, максимален размер 245,500 евро и годишен лихвен процент 3-месечен EURIBOR плюс 0.39%.

На 06.03.2023 г. е подписан договор между ТБС ЕАД и „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД във връзка с изпълнение на договор с Министерство на вътрешните работи с предмет: „Изграждане на Национална интелигентна система за сигурност, чрез надграждане на Интегрираната автоматизирана система за сигурност“, по силата на който в полза на консорциума ще бъде доставено оборудване и услуги на стойност до 19,163 хил. лв.

На 05.04.2023 г. е подписан Анекс към договора за овърдрафт между Дружеството и Райфайзенбанк (България) ЕАД (понастоящем КВС Банк България ЕАД), предварително одобрен с решение на УС на 31.03.2023 г., с който са удължени сроковете както следва:

- Кредит-овърдрафт със срок за погасяване до 28.02.2027 г.;
- Банков кредит под условие, обезпечаващ издаването на гаранции, със срок за усвояване до 28.01.2027 г.

На 07.04.2023 г., Дружеството е предоставило корпоративна гаранция в размер на 900 хил. евро, обезпечаваща задълженията на ТБС Хърватска по договор със Zagrebska banka от 27.06.2022 г. за издаване на банкови гаранции.

На 07.04.2023 г. е подписан Анекс към договора между ТБС Хърватска и Zagrebska banka от 27.06.2022 г. за издаване на банкови гаранции за увеличение на лимита от 1,500,000 хърватски куни (199 хил. евро) на 900 хил. евро.

На 17.05.2023 г. ТБСГ АД публикува покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 21.06.2023 г. Поканата и всички материали към нея са достъпни на интернет страницата на дружеството на адрес: <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>.

На 31.05.2023 е подписан Анекс № 9 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател, с който е удължен срока за усвояване до 30.06.2023г.

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.

На 30.06.2023 е подписан Анекс № 10 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател, с който е удължен срока за усвояване до 31.05.2024 г. Съгласно Анекса се установява промяна в размера на подлимитите в рамките на Общия кредитен лимит в размер на EUR 15 000 000, както следва:

- Кредит-овърдрафт до EUR 4 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2024 и срок за погасяване до 31.07.2024г;
- Революиращ кредит до EUR 5 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2024 и срок за погасяване до 31.05.2024г;
- Банков кредит под условие до EUR 15 000 000, срок за усвояване не по късно от 30.06.2031г.;
- Удължаване на срока на акредитивите до 15.05.2025г.

На 30.06.2023 г. е подписан Анекс № 6 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, с който е удължен срока до 31.05.2024 г. и актуализиран лимита в размер на EUR 15 000 000.

На 30.06.2023 г. в изпълнение на План за дългосрочно стимулиране на служители чрез акции на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД за 2020г. (План 2020), УС е извършил оценяване на изпълнението и определил общия брой акции от капитала на Дружеството, които да бъдат прехвърлени към служителите, с право на участие. Съгласно План 2020, максималният общ размер на бонуса възлиза на 42 400 акции, като в резултат на изпълнение на заложените критерии, на участниците в Плана ще бъдат предоставени нетно 20 343 броя акции.

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/>.

На 18.09.2023 г. НС е взел решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството, което ще се проведе на 21.11.2023 г. Информация за дневния ред 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/>.

На 30.09.2023 г. УС е взел решение за разпределяне на дивидент в размер на 2,933,745 лв. от неразпределената печалбата на ТБС ЕАД за 2022 г.

3. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

Доколкото основен източник на доходите и спомагателното финансиране на Дружеството са дъщерните дружества от Групата, релевантни за него са и рисковете, присъщи на дейността и отрасъла, в който тези дружества оперират, описани в публикуваните финансови уведомления на консолидирана основа и докладите за дейността към консолидираните междинни и годишни финансови отчети на Дружеството.

3.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

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

3.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

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

3.1.2. ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Общият макроикономически риск е вероятността различни икономически фактори и тенденции, включително, но не само рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, да окажат негативно влияние върху търсенето и 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.

3.1.3. ЛИХВЕН РИСК

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

В контекста на анти-инфлационните мерки, 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.

3.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

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

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

3.1.5. ДАНЪЧЕН РИСК

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

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.

3.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

3.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕС СТРАТЕГИЯТА И РАСТЕЖА

3.2.1.1. НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

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

3.2.1.2. НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РАСТЕЖА

Въпреки наличието на ръководен персонал със значителен опит и компетентност, достатъчни за управлението на Групата в настоящия ѝ обхват и мащаб на дейността, поставените цели за нейното разрастване могат да изискват допълнителни ръководни кадри. Част от политиката на Дружеството е да формира такива кадри чрез промотиране на служители с достатъчен опит и висока оценка на даденостите им за растеж в йерархията. При все това, броят на подходящите служители е ограничен

и е възможно някои от тях да не отговорят на поставените очаквания на управленско ниво. На свой ред привличането на външни управленски кадри с доказан опит, особено на развити пазари, може да се окаже трудно и би било свързано с високи разходи, които могат да окажат въздействие в посока понижаване на рентабилността.

3.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ И РЪКОВОДНИЯ ПЕРСОНАЛ

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

3.2.3. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПРИХОДИТЕ И ВХОДЯЩИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

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

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

3.2.4. ЛИКВИДЕН РИСК

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

Дружеството управлява горепосочения риск чрез системно проследяване на падежите на вземанията и задълженията си и навременно планиране на входящите и изходящи парични потоци. В случай на очаквани дефицити от налични средства в даден хоризонт и с оглед на посрещане на непредвидени отклонения, Дружеството осигурява тяхното финансиране чрез подходящо структурирани заеми или револвиращи кредитни лимити от водещи 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.

3.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Във връзка с договора за овърдрафт с 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 настоящото Уведомление този риск показва смесено развитие, като тримесечният EURIBOR, приложим за средства, усвоявани в евро, отразява в съществена степен описаните в т. 3.1.3 тенденции на повишение на пазарните лихви, но референтният лихвен процент на финансиращата банка, приложим за средства, усвоявани в лева, не показва съществено повишение спрямо 31.12.2022 г., като запазва стойност, близка до нула.

3.2.6. ВАЛУТЕН РИСК

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

3.3. 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 финансовото състояние и резултати. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на ситуацията и анализ на възможните бъдещи последици от конфликта, с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти и предприемане на всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

4. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2022 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		рът/(спад)
	30.9.2023	30.9.2022	
Нетни приходи от продажби	1,375	1,162	18%
Разходи за оперативната дейност	-1,892	-1,604	18%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	-7	-70	-90%
Оперативна печалба	-524	-512	2%
Финансови приходи и разходи (нето)	6,130	13,336	-54%
в т.ч. приходи от дивиденди	6,063	13,339	-55%
Разход за данък върху доходите	32	-109	-129%
Нетна печалба	5,638	12,715	-56%
Разходи за амортизации	-39	-33	18%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	75	7	971%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)	5,570	12,850	-57%
	30.9.2023	31.12.2022	
Общо активи	24,738	19,921	24%
Нетекущи активи	17,089	16,387	4%
Текущи активи	7,649	3,534	116%
Собствен капитал	24,523	19,134	28%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	10,387	4,749	119%
Общо пасиви	215	787	-73%
Нетекущи пасиви	3	3	0%
Текущи пасиви	212	784	-73%
Парични средства	263	1,203	-78%
Общо финансов дълг*	0	0	0%
Нетен финансов дълг**	-263	-1,203	940
	30.9.2023	30.9.2022	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-988	-825	-163
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-1,415	11,814	-13,229
в т.ч. получени дивиденди	3,122	13,073	-9,951
Нетен паричен поток от финансова дейност	1,463	-89	1,552
в т.ч. изплатени дивиденди***	-297	0	-297
* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг			
** Общо финансов дълг - парични средства			
*** Нето, след удържка на данък при източника			

Коефициенти	(край на периода)		рът/(спад)
	30.9.2023	31.12.2022	
Текуща ликвидност	36.1	4.5	31.6
Собствен капитал / общо активи	99%	96%	3%
Финансов дълг / общо активи	0%	0%	0%
Нетекущи активи / общо активи	69%	82%	-13%
Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи	1.44	1.17	0.27

4.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През изминалото деветмесечие Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 1,375 хил. лв., 18% по-високи от отчетените за аналогичния период на 2022 г. В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани почти изцяло от предоставянето на административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и

продажбите на дъщерни дружества от Групата, основен източник на които е водещото по размер на приходите, печалбите и персонала ТБС ЕАД. Отбелязаното увеличение спрямо първото деветмесечие на 2022 г. се дължи на влизането в сила на нови договори за оказване на такива услуги през м. април 2022 г., довело до значително по-високи приходи за първото тримесечие на 2023 г., и също се наблюдава основно в приходите от ТБС ЕАД.

Същевременно, Дружеството отчита и пропорционално увеличение от 18% на общите разходи за дейността, достигнали 1,892 хил. лв. основно в резултат от разрастването на разходите за външни услуги и персонал, насочени към проучвания и преговори за потенциалното придобиване на дружества в региона на Западните Балкани.

Въпреки това, предвид същественото понижение на другите оперативни разходи за периода (възлезли на 7 хил. лв. в сравнение със 70 хил. лв. за аналогичния период на 2022 г., пропорционално на значително по-ниските дивиденди, подлежащи на облагане с данък при източника, реализирани през текущия период), характерната за Дружеството оперативна загуба отбелязва много по-слабо увеличение от само 2% , като достига (-) 524 хил. лв.

Въпреки че Дружеството продължава да реализира и многократно по-мощни нетни финансови приходи в размер на 6,130 хил. лв., те отбелязват повече от двукратно понижение в сравнение с аналогичната стойност от 13,336 хил. лв. за деветмесечието 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 6,063 хил. лв., които отбелязват понижение от 55% в сравнение с аналогичните приходи от 4 дружества, реализирани през деветмесечието на 2022 г.

Дружество	Регион	Приходи от дивиденди (хил. лв.)				
		30.9.2023	30.9.2022	рѝст/ (спад)	отн. дял 30.9.2023	отн. дял 30.9.2022
ТБС ЕАД	България	5,867	10,366	-43%	97%	78%
Комутел	Средни Западни Балкани	137	1,408	-90%	2%	11%
Телелинк Словения	Средни Западни Балкани	58	1,369	-96%	1%	10%
ТБС Македония	Югозападни Балкани	0	196	-100%	0%	1%
Общо	България	5,867	10,366	-43%	97%	78%
Общо	Средни Западни Балкани	195	2,777	-93%	3%	21%
Общо	Югозападни Балкани	0	196	-100%	0%	1%
Общо	Общо	6,063	13,339	-55%	100%	100%

Въпреки че отбелязват многократен ръст във връзка с увеличаването на главниците и лихвените проценти по предоставени заеми към дъщерни дружества, като достигат 83 хил. лв. в сравнение със само 11 хил. лв. за аналогичния период на 2022 г., приходите от лихви продължават да имат сравнително ограничена значимост за финансовите резултати на Дружеството.

С обща стойност от 15 хил. лв., близка до аналогичната сума от 14 хил. лв. за деветмесечието на 2022 г., отчетените за периода разходи за банкови такси и лихви остават относително несъществени, като продължават да се формират основно във връзка с открити гаранции и усвоени средства по договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД.

Предвид значителното превишение на нетните финансови приходи над формираната оперативна загуба, Дружеството приключва периода с печалба преди облагане с данъци от 5,606 хил. лв., отбелязваща понижение от 56% в сравнение с деветмесечието 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 32 хил. лв. в сравнение с отрицателната им стойност от (-) 109 хил. лв. за деветмесечието на 2022 г.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва изминалото деветмесечие с нетна печалба в размер на 5,638 хил. лв., отбелязваща понижение от 56% в сравнение с аналогичния период на 2022 г.

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

4.2. АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към края на периода, общите активи на Дружеството възлизат на 24,738 хил. лв., като отбелязват съществено повишение от 24% или 4,817 хил. лв. спрямо 31.12.2022 г.

Основен източник на посоченото увеличение са текущите активи, нараснали със 116% или 4,115 хил. лв. до 7,649 хил. лв. предимно в резултат от формирането на значителни други вземания от разпределения на 30.09.2023 г. и все още неизплатен към същата дата дивидент от ТБС ЕАД (2,934 хил. лв.) и увеличението на вземанията по предоставени заеми (нараснали с 1,886 хил. лв. до 3,687 хил. лв.) във връзка с усвояването на допълнителни средства от ТБС Хърватска и ТБС Румъния и подписания през м. юли нов договор за заем с ТБС Германия.

Основно с ТБС Германия се свързва и отбелязаното увеличение на нетекущите активи, нараснали с 4% или 702 хил. лв. до 17,089 хил. лв. предимно в резултат от подписания с дружеството нов договор за заем за закупуване на оборудване по договори за управлявани услуги (568 хил. лв.) и увеличението на регистрирания му капитал със 75 хил. евро през м. август. Заедно с последното, инвестициите в дъщерни предприятия достигат обща стойност от 16,039 хил. лв., като остават основен източник на нетекущите активи и продължават да формират над 60% от общите активи на Дружеството към края на периода.

Предвид финансирането на предоставените заеми и други изходящи парични потоци изцяло с реализираните постъпления от разпределени през м. юни дивиденди от дъщерни дружества и други собствени средства, Дружеството приключва периода без задължения по получени заеми, като отчита общо понижение на пасивите със 73% или 572 хил. лв. до само 215 хил. лв. основно в резултат от характерното понижение на задълженията към персонала спрямо края на предходната година и изплащането на остатъчните задължения за дивиденди от 2022 г. в размер на 297 хил. лв. след изпълнението на необходимите за получаването им действия от акционер с акции по сметка в „Централен депозитар“ АД.

Благоприятстван от значителната нетна печалба за периода, собственият капитал на Дружеството нараства с 28% или 5,389 хил. лв. спрямо 31.12.2022 г., като достига 24,523 хил. лв.

Освен достигнатата сума на неразпределена печалба от текущия и предходни периоди (10,387 хил. лв.), формирания през 2019 г. основен капитал от 12,500 хил. лв. и Фонд „Резервен“ в размер на 1,250 хил. лв. или 10% от основния капитал, отчетеният към 30.09.2023 г. собствен капитал включва други резерви в размер на 386 хил. лв., отбелязали понижение от 249 хил. лв. основно във връзка с придобиването на 23,500 собствени акции на стойност от 224 хил. лв., изкупени обратно през периода с оглед изпълнение на ангажименти по планове за стимулиране на служители и УС.

Предвид отбелязаното съкращаване на пасивите и относително минималната им остатъчна стойност към края на периода, Дружеството достига рекордна степен на балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 99%, надвишаваща с 3% аналогичната стойност, отчетена към края на 2022 г.

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

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Дъщерни дружества	1,373	95
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	1,373	95
Лихви (хил. лв.)	Начислени на свързани лица	Начислени от свързани лица
Дъщерни дружества	83	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	83	0
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	1,032	13
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	1,032	13
Заеми (главница + лихви) (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	4,255	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	4,255	0
Други (хил. лв.)	Приходи от дивиденди	Вземания от дивиденди
Дъщерни дружества	6,063	2,934
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	6,063	2,934

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През периода 01.01-30.09.2023 г. няма възникнали съществени вземания и задължения извън посочените в раздели 2 и 5 на настоящото Уведомление.

6. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 18.10.2023 г. УС е взел решение за предварително одобрение на договор между ТБС ЕАД и „Консорциум СИСТЕЛ“ ДЗЗД във връзка с изпълнение на договор с ИЗПЪЛНИТЕЛНА АГЕНЦИЯ „ИНФРАСТРУКТУРА НА ЕЛЕКТРОННОТО УПРАВЛЕНИЕ с предмет: „Разширена извънгаранционна сервизна поддръжка на Държавен хибриден частен облак (ДХЧО) и защитен интернет възел за публични услуги на електронното управление“, Обособена позиция № 1: Разширена извънгаранционна поддръжка на техническите средства в ДХЧО“, по силата на който в полза на консорциума ще бъде доставено оборудване на стойност, превишаваща прага от 5 на сто от стойността на активите на дъщерното дружество, отразена в последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2022 г. предвид участието на заинтересовано лице в сделката.

26.10.2023 г.

гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД