



Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД

Консолидиран финансов отчет

и

Консолидиран доклад за дейността

към 31 декември 2024 г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	1
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	6
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	7
1. Счетоводна политика - корпоративна информация	9
2. Счетоводна политика - база на изготвяне	11
3. Счетоводна политика - база за консолидация	11
4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики	12
5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	30
6. Счетоводна политика - промени в МСФО счетоводни стандарти	34
7. Счетоводна политика - публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	35
8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности	36
9. Приходи от договори с клиенти	43
10. Общи и административни разходи	45
11. Разходи за продажби и маркетинг	45
12. Разходи по икономически елементи	45
13. Други приходи от / (разходи за) дейността	46
14. Финансови приходи и финансови разходи	46
15. Разходи за възнаграждения на наети лица	46
16. Данък върху доходите	47
17. Активи, класифицирани като държани за продажба	49
18. Разходи за бъдещи периоди	50
19. Имоти, машини и съоръжения	50
20. Инвестиционни имоти	52
21. Нематериални активи	52
22. Материални запаси	53
23. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти	54
24. Предоставени заеми	56
25. Парични средства и парични еквиваленти	56
26. Безвъзмездни средства и финансиране	56
27. Лихвоносни заеми и привлечени средства	57
28. Лизинги	62
29. Търговски и други задължения	64
30. Пасиви по договори с клиенти	66
31. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	66
32. Оповестяване на свързани лица	67
33. Акционерен капитал и резерви	68
34. Нетна печалба на акция	70
35. Разпределени дивиденди	71
36. Оценка на справедливи стойности	71
37. Ангажименти и условни задължения	72
38. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала	74
39. Плащания на базата на акции	78
40. Събития след датата на консолидирания финансов отчет	79

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 КОНСОЛИДИРАНА ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
 ДЕКЛАРАЦИЯ ПО чл.100Н, ал.4, т.4 ЗППЦК
 ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Надзорен съвет („НС“)

Волфганг Еберман – Председател на НС
Флориан Хът – Заместник-председател на НС
Ханс ван Хувелинген – член на НС
Иво Евгениев Евгениев – член на НС
Уилям Антъни Боуотер Ръсел – член на НС

Управителен съвет („УС“)

Иван Житиянов – Председател на УС и Изпълнителен директор
Теодор Добрев – член на УС
Орлин Русев – член на УС
Йорданка Кленовска - член на УС (избрана в това си качество на мястото на Николета Станаилова съгласно решение на НС от 25.03.2024 г.)
Десислава Торозова – член на УС

Одитен комитет

Йорданка Кленовска – мандат до 10.09.2026 г.
Анелия Ангелова – Тумбева– мандат до 10.09.2026 г.
Тодор Стефанов– мандат до 10.09.2026 г.

Седалище и адрес на управление

район Витоша, в.з. Малинова долина,
ул. Донка Ушлинова 2,
Гаритидж Парк, сграда 1, ет. 4,
гр. София 1766

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД
Кей Би Си Банк България ЕАД

Правни консултанти

“Консулт 2002” ЕООД
ул. “Алабин”, 42, ет. 2
гр. София

Одитор

Делойт Одит ООД
Район Младост
ул. “Михаил Тенев” 4
гр. София 1784

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.

		2024	2023
		2024	(преизчислена*)
	Бележка	хил. лв	хил. лв
Приходи	9	222,973	184,254
Себестойност на продажбите	12	(175,329)	(147,750)
Брутна печалба		47,644	36,504
Други приходи от дейността	13	1,822	453
Общи и административни разходи	10, 12	(15,073)	(10,748)
Разходи за продажби и маркетинг	11, 12	(19,068)	(14,046)
Други разходи за дейността	13	(443)	(98)
Печалба от дейността		14,882	12,065
Финансови приходи	14	85	-
Финансови разходи	14	(1,509)	(1,116)
Печалба преди данъци		13,458	10,949
Разход за данък върху доходите	16	(1,834)	(1,452)
Печалба		11,624	9,497
Преустановени дейности			
Загуба след данъци от преустановени дейности		(9)	(53)
Печалба за годината		11,615	9,444
Печалба за годината, отнасяща се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		11,615	9,444
Неконтролиращо участие		-	-
		11,615	9,444

*Сравнителната информация е преизчислена с цел да отрази преустановените дейности през 2024 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Пояснителните бележки от 1 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.

	2024	2023
	хил. лв	(преизчислена*) хил. лв
Друг всеобхватен доход		
Курсови разлики от превалутиране на чуждестранни операции	(37)	12
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	11,578	9,456
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Собствениците на Дружеството-майка	11,578	9,456
Неконтролиращо участие	-	-
	11,578	9,456
Нетна печалба на акция в лева	34	
От продължаващи дейности		
Обикновени акции	0.930	0.760
Акции с намалена стойност	-	-
От продължаващи и преустановени дейности		
Обикновени акции	0.929	0.756
Акции с намалена стойност	-	-

*Сравнителната информация е преизчислена с цел да отрази преустановените дейности през 2024 г.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2024 г.

АКТИВИ	Бележка	2024	2023
		хил. лв	хил. лв
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	19	17,624	11,059
Инвестиционни имоти	20	526	454
Нематериални активи	21	1,081	1,030
Репутация	8	15,922	-
Разходи за бъдещи периоди	18	9,551	12,613
Други нетекущи активи		363	45
Отсрочени данъчни активи	16	1,731	1,569
		<u>46,798</u>	<u>26,770</u>
Текущи активи			
Материални запаси	22	5,650	12,069
Търговски и други вземания	23	73,264	53,952
Активи по договори с клиенти	9, 23	12,003	15,642
Предоставени заеми	24	303	-
Разходи за бъдещи периоди	18	13,235	13,252
Парични средства и парични еквиваленти	25	24,979	14,091
Авансов данък печалба		393	438
Активи, класифицирани като държани за продажба	17	-	269
		<u>129,827</u>	<u>109,713</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>176,625</u>	<u>136,483</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Пояснителните бележки от 1 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 декември 2024 г.

		2024	2023
		хил. лв	хил. лв
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Регистриран капитал	33	12,500	12,500
Законови резерви	33	1,374	1,352
Други резерви	33	(13,369)	(13,204)
Други компоненти на капитала	33	22	3
Неразпределена печалба		26,917	17,454
Текуща печалба		11,615	9,444
Резерв от превалутиране	33	(559)	(536)
Общо собствен капитал		38,500	27,013
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	27	5,210	-
Лизинг	28	4,705	2,821
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	31	63	40
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	26	547	803
Пасиви по договори с клиенти	9, 30	7,267	9,211
Други нетекущи пасиви	29	2,594	-
		20,386	12,875
Текущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	27	13,252	4,194
Лизинг	28	2,641	1,228
Търговски и други задължения	29	86,879	64,471
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	26	725	585
Пасиви по договори с клиенти	9, 30	13,558	25,183
Задължения за данък печалба		684	934
		117,739	96,595
Общо пасиви		138,125	109,470
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		176,625	136,483

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Пояснителните бележки от 1 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ **за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.**

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Други компоненти на капитала	Неразпределена печалба	Резерв от превалутирание	Общо собствен капитал
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Салдо на 1 януари 2023 г.	12,500	1,352	(13,367)	(35)	17,861	(548)	17,763
Текуща печалба	-	-	-	-	9,444	-	9,444
Друг всеобхватен доход (бележка 33)	-	-	-	-	-	12	12
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	9,444	12	9,456
Прехвърляне (бележка 33)	-	-	359	-	(407)	-	(48)
Обратно изкупени собствени акции (бележка 33)	-	-	-	38	-	-	38
Плащане на базата на акции (бележка 33, 39)	-	-	(196)	-	-	-	(196)
Салдо на 31 декември 2023 г.	12,500	1,352	(13,204)	3	26,898	(536)	27,013
Салдо на 1 януари 2024 г.	12,500	1,352	(13,204)	3	26,898	(536)	27,013
Текуща печалба	-	-	-	-	11,615	-	11,615
Друг всеобхватен доход (бележка 33)	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	11,615	(37)	11,578
Прехвърляне (бележка 33)	-	22	44	-	19	14	99
Обратно изкупени собствени акции (бележка 33)	-	-	-	19	-	-	19
Плащане на базата на акции (бележка 33, 39)	-	-	(209)	-	-	-	(209)
Салдо на 31 декември 2024 г.	12,500	1,374	(13,369)	22	38,532	(559)	38,500

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Пояснителните бележки от 1 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ **за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.**

		2024	2023
	Бележка	хил. лв	хил. лв
Оперативна дейност			
Печалба преди данък върху доходите		13,458	10,949
Загуба преди данъци от преустановени дейности		(9)	(49)
Печалба преди данък върху доходите		13,449	10,900
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични корекции			
Нетни финансови разходи		1,509	798
Изменение на задълженията за планове с дефинирани доходи и правителствените помощи	26, 31	(397)	(278)
Разход за плащания на базата на акции	39	(102)	114
Обезценка на материални запаси	22	-	63
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	13	(80)	(1)
Печалба от продажба на дъщерни дружества	13	(271)	-
Печалба от продажба на активи, държани за продажба	13	(3)	-
Амортизация	19, 21	5,953	3,984
Корекции в оборотния капитал			
Намаление/(увеличение) на материалните запаси		6,633	(6,773)
Увеличение на търговските и други вземания, активи по договори с клиенти, разходи за бъдещи периоди		(6,703)	(47,443)
Увеличение на търговските и други задължения, пасиви по договори с клиенти		2,493	44,641
Платени банкови такси	14	(357)	(244)
Платени данъци върху доходите		(1,788)	(1,610)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		20,336	4,151

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Пояснителните бележки от 1 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.

	Бележка	2024 хил. лв	2023 хил. лв
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	19	(6,414)	(3,340)
Придобиване на нематериални активи	21	(364)	(603)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		356	10
Придобиване на активи, държани за продажба		113	-
Безвъзмездни средства предоставени от държавата	26	580	398
Получени лихви		-	36
Придобиване на дъщерни дружества	8	(10,543)	-
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		(16,272)	(3,499)
Финансова дейност			
Постъпления от получени заеми	27	101,758	59,353
Погасяване на получени заеми	27	(91,485)	(58,050)
Изплащане на задължения по лизинг	28	(2,216)	(1,377)
Платени дивиденди	35	-	(297)
Обратно изкупени акции	33	(182)	(223)
Платени лихви по заеми	27	(886)	(315)
Платени лихви по лизинг	28	(250)	(127)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		6,739	(1,036)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти		10,803	(384)
Нетни валутно-курсови разлики	14	85	(353)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		14,091	14,828
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	25	24,979	14,091

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Пояснителните бележки от 1 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****1. Счетоводна политика - корпоративна информация**

Консолидираният финансов отчет на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („Дружеството-майка“) и неговите дъщерни дружества („Групата“) е одобрен за публикуване с решение на Управителния съвет от 29 април 2025 г.

Учредяване

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е учредено на 12.07.2019 г. като еднолично акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията под ЕИК 205744019. На 24.09.2019 г. е вписана промяна и е регистрирано като акционерно дружество. Регистрираният офис на Дружеството-майка е район Витоша, ул. Донка Ушлинова 2, Гаритидж Парк, Сграда 1, етаж 4, гр. София 1766, България.

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е публично дружество, регистрирано на 28 ноември 2019 г. от Комисията за финансов надзор.

Акциите на Дружеството-майка се търгуват на Българска фондова борса.

Акционери

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

През периода 2020-2021 г. са осъществени общо три транша на публично предлагане на съществуващи акции на Дружеството-майка, вследствие на което трима съществуващи преди предлагането акционери продават на Българска фондова борса („БФБ“) общо 2,625,000 акции (включително 875,000, реализирани през 2021 г.), представляващи 21% от неговия регистриран капитал (включително 7%, реализирани през 2021 г.). Проведените предлагания не включват увеличение на капитала и не пораждат постъпления за Дружеството-майка.

Към 31.12.2024 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството-майка, 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 общо 27,452 бр. (включително 20,343 бр. на служители през третото тримесечие и 7,109 бр. на настоящи и бивши членове на УС през четвъртото тримесечие) съгласно план за стимулиране от 2020 г., към 31.12.2023 г. Дружеството-майка притежава 2,078 бр. собствени акции, представляващи 0.02% от регистрирания му капитал на стойност 3 хил. лв. (Бележки 33 и 39).

Вследствие на обратно изкупуване и прехвърляне на акции за целите на програми за стимулиране на служителите и УС (включително 2,078 бр. налични към 31.12.2023 г., 20,700 бр. изкупени през 2024 г. и общо 22,772 бр. прехвърлени през годината на настоящи и бивши служители и членове на УС съгласно планове от 2020 и 2021 г.), към 31.12.2024 г. Дружеството-майка притежава 6 бр. собствени акции, представляващи 0.00005% от регистрирания му капитал на стойност 22 хил. лв. (Бележки 33 и 39).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

1. Счетоводна политика - корпоративна информация (продължение)

Структурата на акционерите и структурата на Групата към 31.12.2024 г. са представени по-долу:

акционери		Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	дъщерни дружества			
Любомир Минчев	50.11%		100%	Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	100%	Телелинк БС Стафинг ЕООД
Иван Житиянов, ИД	1.12%		100%	Комутел ДОО (Сърбия)	50%	Грийн Бордър ООД
SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL	22.98%		100%	Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина)		
UTILICO EMERGING MARKETS TRUST PLC	13.87%		100%	Телелинк ДОО (Словения)		
Други юридически лица	8.02%		100%	Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска)		
Други физически лица	3.90%		100%	Седам ИТ ДОО (Хърватска)		
Собствени акции	0.00005%		100%	Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Македония)		
			100%	Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ (Румъния)		
			100%	Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГмбХ		
		100%	Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ)			

Дейности

Групата е специализирана в предоставяне на услуги, свързани със системна интеграция и поддръжка на информационни и комуникационни системи на клиенти в трите основни пазарни сегмента: доставчици на мобилни телекомуникационни услуги, доставчици на фиксирани телекомуникационни услуги и големи и средни държавни и частни организации в зоните на териториално присъствие и на глобална основа.

Консолидираният отчет представя финансова информация за Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и неговите дъщерни дружества – Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България), Комутел ДОО (Сърбия), Телелинк Бизнес Сървисис ДОО – Подгорица (Черна Гора), (ликвидирано през 2024 г.), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина), Телелинк ДОО (Словения), Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Северна Македония), Телелинк Албания ШПК (Албания), (продадено през 2024 г.), Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска), Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ), Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ (Румъния), Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГМБХ (Германия), Седам ИТ ДОО, (Хърватия), (придобито през 2024 г.), които заедно формират “Групата”.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****1. Счетоводна политика - корпоративна информация (продължение)**

Към 31 декември 2024 г., Групата има двустепенна структура на управление – Управителен и Надзорен съвет. Оперативното ръководство се осъществява от неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Надзорния съвет на Дружеството-майка. В Групата функционира избран от Общото събрание на акционерите („ОСА“) Одитен комитет.

2. Счетоводна политика - база на изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата стойност, с изключение на инвестиционните имоти, представени по справедлива стойност. Финансовият отчет е представен в български лева, които са функционалната валута на Групата. Всички стойности са закръглени до хиляда лева (хил. лв.), освен когато е посочено друго.

Изявление за съответствие / Обща рамка за финансово отчитане

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от „ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

3. Счетоводна политика - база за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и неговите дъщерни дружества за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Групата контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвращаемост от своето участие и има връзка между контрол и доходност. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му.

Неконтролиращо участие (НКУ) се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат в собствения капитал.

При загубата на контрол над дъщерно предприятие, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, и свързаните НКУ и другите компоненти на собствения капитал. Печалбата или загубата, произлизаща от това, се признава в печалбата или загубата за периода. Запазен дял в бивше дъщерно дружество се оценява по справедлива стойност при загубата на контрол.

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират. Нереализирани печалби от сделки с асоциирани и съвместни предприятия се елиминират срещу инвестицията до размера на дела на Групата в дружеството. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателства за обезценка.

Групата е идентифицирала един отчетен сегмент и не оповестява информация по сегменти в съответствие с МСФО 8 Оперативни сегменти.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики****Превръщане в чуждестранна валута**

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, която е функционална и отчетна валута на Групата. Операциите в чуждестранна валута се отчитат първоначално във функционалната валута по обменния курс в деня на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по обменния курс, действащ към отчетната дата.

Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Бизнес комбинации

Групата отчита бизнес комбинациите, използвайки метода на покупката при прехвърляне на контрола към Групата. Прехвърленото възнаграждение при придобиването по принцип се оценява по справедлива стойност, както и придобитите разграничими нетни активи. Възникваща репутация се тества за обезценка годишно. Печалба от изгодна покупка се признава веднага в печалбата или загубата. Разходи по сделката се отчитат като разходи при възникване, освен тези, свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа. Дължимо условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност към датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай, последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалбата или загубата.

Репутация

Репутацията се измерва като превишението на сумата от предоставеното възнаграждение, размера на неконтролиращите дялове в придобиваното дружество и справедливата стойност на вече притежаваното от придобиващото дружество участие в придобиваното дружество (ако има такава), над нетната стойност на идентифицируемите активи, придобити към датата на придобиването, и пасивите, поети към същата дата.

Ако след преоценка, нетната стойност на придобитите активи и поетите пасиви към датата на придобиване превишава сумата на предоставеното възнаграждение, размера на неконтролиращите дялове и справедливата стойност на вече притежаваното участие (ако има такава), превишението се признава незабавно в печалбата или загубата като печалба от изгодна покупка.

Когато възнаграждението, предоставено от групата при бизнес комбинация, включва условно възнаграждение, това условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от предоставеното възнаграждение при бизнес комбинацията. Промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, които отговарят на условията за корекции в периода на измерване, се коригират ретроспективно, с кореспондиращи корекции на репутацията.

Корекциите в периода на измерване са корекции, които възникват в резултат на допълнителна информация, получена през „периода на измерване“ (който не надвишава една година от датата на придобиването), относно факти и обстоятелства, съществували към датата на придобиването.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

Последващото счетоводно отчитане на промените в справедливата стойност на условното възнаграждение, които не отговарят на условията за корекции в периода на измерване, зависи от начина, по който е класифицирано условното възнаграждение. Условното възнаграждение, класифицирано като собствен капитал, не се преоценява към следващи отчетни дати и последващото му уреждане се отчита в рамките на собствения капитал. Друго условно възнаграждение се преоценява по справедлива стойност към следващи отчетни дати, като промените в стойността се признават в печалбата или загубата.

Репутацията не се амортизира, но подлежи на проверка за обезценка най-малко веднъж годишно. Ако възстановимата стойност на репутацията е по-ниска от нейната балансовата стойност, загубата от обезценка първо се отнася за намаляване на балансовата стойност на репутацията. Призната загуба от обезценка не подлежи на възстановяване в последващи периоди.

Счетоводно отчитане на преобразуване на предприятия под общ контрол

Бизнес комбинациите между предприятия под общ контрол се отчитат така, че все едно придобиването е станало в началото на най-ранния представен сравнителен период или, ако е по-късно, на датата, на която общ контрол е бил наличен, като за тази цел сравнителната информация се преизчислява. Придобитите активи и пасиви са признати по балансовите стойности, отчитани преди в консолидирания финансов отчет на акционера, контролиращ Групата („методът на стойностите на предшественика“). Резултатите на придобитите дружества са включени в консолидирания финансов отчет ретроспективно, тоест сравнителната информация за предходните години отразява обобщени резултати от новата структура на Групата, въпреки че преобразуването се е случило в текущата година. Вътрешнофирмените салда и нереализираните печалби и загуби от сделки в Групата се елиминират.

Съвместни дейности

Участието в съвместни договорености се определя в рамките на договорни отношения, които дават на страните съвместен контрол на споразумението. Едно съвместно споразумение е или съвместна операция или съвместно предприятие. Групата определя участието си в договорености като съвместни дейности, оценявайки своите права и задължения, като взема предвид структурата и правната форма на споразумението и условията, договорени в договорното споразумение. По отношение на своите участия в съвместна дейност, Групата признава активи, пасиви, приходи от продажба на продукцията от съвместната работа, разходи, включително извършени съвместно и отчетени в активите, пасивите, приходите и разходите, свързани с участието им в съвместната експлоатация в съответствие с МСФО, приложими към конкретните активи, пасиви, приходи и разходи.

Активи, държани за продажба

Групата класифицира даден нетекущ актив (или група за изваждане от употреба) като държан за продажба, ако неговата балансова стойност ще бъде възстановена главно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба. Това условие се счита за изпълнено само тогава, когато активът е на разположение за незабавна продажба в неговото настоящо състояние и продажбата му е много вероятна. За да бъде продажбата много вероятна, Ръководство трябва да се е ангажирало с план за продажба на актива (или групата за изваждане от употреба) и трябва да е започната активна програма за намиране на купувач и осъществяване на плана. В допълнение, продажбата трябва да се очаква да бъде реализирана в рамките на една година от датата на класификацията, освен ако забавянето е

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Активи, държани за продажба (продължение)**

породено от събития или обстоятелства извън контрола на Групата и ако са налице достатъчно доказателства, че Ръководството остава обвързано с плана си за продажба на актива.

Активите, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

След като веднъж са класифицирани като държани за продажба, нематериалните активи и имотите, машините, съоръженията и оборудването не се амортизират.

Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения се отчитат по цена на придобиване, нетно от натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такава. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени, и при условие, че отговарят на критериите за признаване. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, както следва:

<u>Вид актив</u>	<u>Полезен живот в години</u>
Компютри	2 години
Машини и оборудване	3,33 години
Моторни превозни средства	4 години
Хардуер за предоставяне на управлявани услуги	в съответствие със срока на договора за предоставяне на такива услуги - обикновено 4/7 години
Обзавеждане и стопански инвентар	6,67 години
Други	в съответствие със срока на договора за наем

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Инвестиционни имоти**

Инвестиционни имоти са имоти, държани за получаване на приходи от наеми или за увеличение стойността на капитала, или и за двете. Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към отчетната дата. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се признават в печалбата или загубата за отчетния период, в който възникват.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Печалбите или загубите, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се включват в отчета за всеобхватния доход в периода на изваждането от употреба или освобождаването.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот се правят само когато има промяна в използването. За прехвърляне от инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, в ползван от собственика имот или материален запас, приетата стойност на имота за последващото осчетоводяване съгласно МСС 16 или МСС 2 е справедливата стойност на датата на промяната в използването. Ако ползван от собственика имот става инвестиционен имот, който ще бъде отчитан по справедлива стойност, Групата прилага МСС 16 до датата на промяната в използването.

Разходи по заеми

Разходите по заеми, свързани пряко с придобиването или изграждането на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да бъде подготвен за предвидената употреба, се капитализират като част от цената на придобиване на съответните активи. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който са възникнали. Разходите по заеми включват лихви и други разходи, които Групата поема във връзка с получаването на привлечени средства.

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата, се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Групата ще изпълни условията, свързани с тези средства. След това, те се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи, които са придобити отделно се оценяват първоначално по цена на придобиване. Цената на придобиване включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци върху покупки, както и всички преки разходи, необходими за привеждането на актива за използване по предназначение.

След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Последващите разходи за нематериален актив след неговата покупка или неговото завършване се признават като разход, когато са направени, освен ако има вероятност те да спомогнат актива да генерира бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако са изпълнени тези две условия, последващите разходи се добавят към цената на придобиване на нематериалния актив.

Вътрешно създадените нематериални активи, без разходи за развойна дейност, не се капитализират и разходите се отнасят в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Развойната дейност е свързана с прилагането на научноизследователски открития или други познания за реализирането на план или дизайн за производство на нови или значително подобрени материали, устройства, продукти, процеси, системи или услуги преди да започне търговското им производство и употреба. За да оцени дали вътрешно създаден нематериален актив отговаря на критериите за признаване, Групата разделя създаването на актив във фаза на научноизследователска дейност и фаза развойна. Ако не успее да разграничи фазата на научноизследователска дейност от фазата на развойна дейност за даден вътрешен проект за създаване на актив, Групата приема, че разходите по този проект са само за научноизследователска дейност. Нематериален актив възникващ от развойна дейност се признава само ако Групата има контрол и очаква бъдещи икономически изгоди от актива.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, както следва:

Вид актив	Полезен живот в години
Софтуер	2 години
Софтуер за предоставяне на управлявани услуги	в съответствие със срока на договора за предоставяне на такива услуги - обикновено 4/7 години
Други	в рамките на срока на договора

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им икономически живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Най-малко, в края на всяка финансова година се извършва преглед на периода на амортизация и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Нематериални активи (продължение)**

третираме като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират според тяхната функция в отчета за всеобхватния доход, съобразно предназначението на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

Материални запаси

Материалните запаси включват материали, търговски стоки и незавършено производство. Материалните запаси са отчитат по по-ниската от себестойността или нетната реализуема стойност. Цената на придобиване на материалните запаси отразява тяхната покупна стойност, плюс всякакви други разходи, необходими за доставката им до настоящото им местоположение и състояние, и се определя при използването на метода на средно-претеглената стойност. Нетната реализуема стойност за търговски стоки и готова продукция се определя като очакваната продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с очакваните разходи за завършване и с очакваните разходи, необходими за извършването на продажбата. Незавършеното производство включва преките разходи за материали и труд, но без разходите по заеми.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, на актива или на обекта, генериращ парични потоци, и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, се определя чрез използването на подходящ модел за оценка.

Загубите от обезценка от продължаващи дейности се признават в отчета за всеобхватния доход като се класифицират в разходни категории съобразно предназначението на обезценения актив.

За всички нефинансови активи, към всяка отчетна дата се прави оценка дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на този актив или обект, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в предположенията, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Обезценка на нефинансови активи (продължение)**

Тази увеличена стойност не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била, след приспадане на амортизацията, в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход за годината.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три месеца или по-малко.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от парични средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Финансови активи***Първоначално признаване и оценка***

При първоначалното им признаване, финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Групата за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, Групата първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15.

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който тя управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в две категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Финансови активи (продължение)***Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)*

Групата оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Групата включват търговски вземания, предоставени заеми към трети страни и парични средства и парични еквиваленти.

Отписване

Финансов актив се отписва, когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Групата е поела задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазила контрола върху него.

Когато Групата е прехвърлила правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпила в споразумение за прехвърляне, тя прави оценка на това дали и до каква степен е запазила рисковете и ползите от собствеността. Когато тя нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлила контрола върху него, тя продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай, Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Обезценка на финансови активи

Групата признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Групата очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Финансови активи (продължение)**

ОКЗ се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

По отношение на търговските вземания и активите по договори с клиенти, Групата прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно, тя не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. Групата е създавала матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

Групата винаги оценява обезценката на търговските вземания в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента. Очакваните кредитни загуби по търговските вземания се оценяват с помощта на матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда към отчетната дата. Групата е признала коректив за загуби в размер на 0 % срещу всички вземания с просрочие над 180 дни, тъй като историческият опит показва, че тези вземания обикновено могат да бъдат възстановени.

Към всяка отчетна дата, Групата определя дали дълговият инструмент се преценява като такъв с нисък кредитен риск, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При тази оценка, Групата преразглежда вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение, тя преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са в просрочие над 60 дни. Групата счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 90 дни. В определени случаи обаче, може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Групата да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от нея. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Финансови пасиви*****Първоначално признаване и оценяване***

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или по амортизирана стойност като заеми и привлечени средства или задължения.

Първоначално, всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства, включително банкови овърдрафти. Към края на отчетния период няма салда, формирани от деривативни финансови инструменти.

Последващо оценяване***Заеми и привлечени средства***

След първоначалното им признаване, Групата оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за всеобхватния доход.

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства. Допълнителна информация е предоставена в бележка 27 „Лихвоносни заеми и привлечени средства”.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Групата има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Провизии**Общи**

Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи, и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Провизии (продължение)**

Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава, когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи.

Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Държавен социално-осигурителен план

Всички служители на българските дружества са членове на българския държавен социално-осигурителен план. В обичайния ход на дейността, Групата прави плащания към Фонда за държавното обществено осигуряване и Националната здравно-осигурителна каса на база възнаграждението на служителя, по ставките, определени в Социално-осигурителния кодекс на България. Делът на Групата в социално-осигурителните вноски се третира като плащания, направени по програма с дефинирани вноски и се признават като разход в момента, в който бъдат направени. Съгласно държавния социално-осигурителен план, всички свързани рискове се поемат от служителите. За Групата не съществува друго задължение.

Доходи на персонала при пенсиониране

Групата има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Групата в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Задълженията за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране се определят чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана; и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Доходи на персонала при пенсиониране (продължение)**

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Групата признава следните промени в задълженията за дефинирани доходи в печалбата или загубата за периода:

- разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“;
- разходите за лихви се представят като „Финансови разходи“.

Приходи от договори с клиенти

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху стоките или услугите бъде прехвърлен към клиента, срещу сума, която отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги.

Като цяло, Групата е достигнала до заключение, че тя е принципал в договореностите си за приходи, тъй като обикновено Групата контролира стоките или услугите преди да ги прехвърли към клиента.

Оповестявания за съществените счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, свързани с приходите от договори с клиенти, са предоставени в бележка 5.

Продажба на стоки/оборудване

Приходите от продажба на стоки и оборудване се признават в определен момент във времето, когато контролът върху актива бъде прехвърлен към клиента, което обикновено е при доставката на оборудването. Нормалният кредитен срок е от 30 до 90 дни от доставката.

Групата преценява дали в договора са налице други обещания, които представляват отделни задължения за изпълнение, към които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката (например, гаранции). При определянето на цената на сделката за продажба на стоки/оборудване, Групата преценява ефектите от променливото възнаграждение, съществуването на съществени компоненти на финансиране и възнаграждение, дължимо към клиента (ако има такова).

Съществен компонент на финансиране

В някои случаи, Групата получава краткосрочни аванси от клиентите си. Прилагайки практическото облекчение в МСФО 15, Групата не коригира обещания размер на възнаграждението за отразяване на ефектите на съществен компонент на финансиране, ако на датата на влизане в сила на договора очаква, че периодът между прехвърлянето на обещаните стоки или услуги към клиента и очакваното от клиента плащане за тези стоки или услуги ще бъде една година или по-малко.

В някои случаи, Групата получава дългосрочни аванси от клиентите си. Групата определя, че условията за плащане са структурирани основно по причини, различни от предоставянето на финансиране на Групата и заключава, че няма значителен компонент на финансиране.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Приходи от договори с клиенти (продължение)*****Задължения по гаранции***

В редица случаи, Групата предоставя разширена гаранция, която е извън гаранцията за отстраняване на дефекти, които са съществували към момента на продажбата. Тези гаранции, предоставящи услуги, се продават или отделно, или заедно с продажбата на стоките/ оборудването.

Законовата гаранция не се отчита от Групата, тъй като се поема от производителя на оборудването. Договорите за пакетни продажби на оборудване и гаранция, предоставяща услуги, включват две задължения за изпълнение, тъй като обещанията за прехвърляне на оборудване и за предоставяне на гаранция, предоставяща услуги, могат да бъдат отделени. Като се използва методът на относителната единична продажна цена, част от цената на сделката се разпределя към гаранцията, предоставяща услуги и тя се признава като пасив по договор. Приходите се признават за периода, в който се предоставя гаранцията, предоставяща услуги, въз основа на изминалия период от време.

Инсталационни услуги

Групата предлага инсталационни услуги, които се продават или отделно, или в пакет заедно с продажбата на оборудването на клиента. Тези услуги могат да бъдат получени от други доставчици и не осигуряват съществени промени спрямо спецификациите на клиента, нито модифицират съществено оборудването. Договорите за пакетни продажби на оборудване и инсталационни услуги включват две задължения за изпълнение, тъй като обещанията за прехвърлянето на оборудването и предоставянето на инсталационните услуги могат да бъдат разделени и са отделно разграничими. Съответно, Групата разпределя цената на сделката въз основа на относителните единични продажни цени на оборудването и на инсталационните услуги.

Групата отчита услугите като едно задължение за изпълнение и признава приходите от тях в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставени от Групата. Групата прилага практически целесъобразната мярка съгласно МСФО 15, параграф Б16 да признава приходи по сумата, която има право да фактурира. Обикновено, изпълнението на тези услуги е в кратки срокове след доставката на оборудването. Приходите от продажбата на оборудването се признават в определен момент във времето при доставката на оборудването.

Предоставяне на услуги, свързани с лицензи и софтуер, разработени от трети лица

Групата предоставя услуги свързани с прехвърляне на софтуерни лицензи по договори с клиенти, което се осъществява чрез изтегляне и активиране на лицензионен ключ. Неразделна част от договора са и услуги по консултиране на клиента при избора на оптимален пакет от софтуерни продукти и съдействие по внедряването на лицензите.

В случаите на договори с клиент, които включват комбинация от консултантски услуги и прехвърляне на лицензи, разработени от трети лица, приходът се признава в момента на доставката на софтуерния продукт.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Приходи от договори с клиенти (продължение)*****Предоставяне на управлявани услуги***

В тези услуги са включени дългосрочни договори с клиенти (обикновено между пет и седем години) за поддръжка и управление на ИТ инфраструктурата на клиента, които включват постоянно проактивно наблюдение, отдалечено управление и поддръжка на място. В по-голямата част от договорите, Групата осигурява мрежово и/или гласово оборудване за ползване като част от задължението по договора. Приходите по договори за управлявани услуги се признават в течение на времето за срока на договора на месечна база.

Салда по договори***Активи по договори с клиенти***

Активът по договора е правото да се получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които са прехвърлени на клиента. Ако чрез прехвърлянето на стоките или услугите към клиента, Групата изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение или преди плащането да е станало дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение, което е под условие.

Търговски вземания

Вземането представлява правото на Групата да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е. преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време).

Пасиви по договори с клиенти

Пасивът по договора е задължението за прехвърлянето на стоките или услугите към клиента, за което Групата е получила възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента. Ако клиентът заплати възнаграждението преди Групата да прехвърли стоките или услугите към него, когато бъде извършено плащането или когато плащането стане дължимо (което възникне по-рано), се признава пасив по договор. Пасивите по договори с клиенти се признават като приход, когато Групата изпълни задълженията си по договора.

Лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва методът на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент) до брутната балансова стойност на финансовия актив.

Дивиденди

Задължение за парични или непарични разпределения към капиталовите собственици на Дружеството-майка се признава, когато разпределението е одобрено (т.е. одобрено от акционерите) и вече не зависи от Дружеството-майка. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Лизинг**

На датата на влизане на договора в сила Групата преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време.

Групата като лизингополучател

Групата прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца) и лизингите на активи с ниска стойност. Групата признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

Активи с право на ползване

Групата признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения. Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, приблизителна оценка на разходите, които ще бъдат понесени от лизингополучателя при демонтажа и преместването на актива, възстановяване на площадката, върху която се намира той или възстановяване на актива до състоянието, което се изисква съгласно условията на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга.

Активите с право на ползване се амортизират на линейна база за по-краткия от срока на лизинга и очакваните полезни животи на активите, както следва:

- | | |
|--|-------------|
| • Машини и съоръжения | 3,33 години |
| • Превозни средства и друго оборудване | 4 години |
| • Сгради | 5 години |

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Групата, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Активите с право на ползване са предмет и на обезценка. Счетоводната политика за обезценка е оповестена в раздел Обезценка на нефинансови активи.

Задължения по лизинги

От началната дата на лизинга, Групата признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Групата, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Групата на опция за прекратяване.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Лизинг (продължение)**

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Групата използва лихвен процент по заеми на база лихвена статистика, тъй като не винаги заложеният в лизинга лихвен процент може да бъде надеждно определен. След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност

Групата прилага освобождаването от признаване на краткосрочни лизинги по отношение на краткосрочните си лизинги на машини и съоръжения (например, лизинги, чийто лизингов срок е 12 месеца или по-малко от началната дата и които не съдържат опция за закупуване). Тя прилага и освобождаването от признаване на лизинги на активи с ниска стойност за лизингите на офис оборудване, което се счита за такова с ниска стойност. Лизинговите плащания по краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност се изписват като разход на линейна база за срока на лизинга.

Групата като лизингодател

Лизингови договори, при които Групата не прехвърля в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, се класифицират като оперативни лизинги. Възникващите приходи от наеми се отчитат на линейна база за срока на лизинговия договор и се включват в приходите в отчета за всеобхватния доход поради оперативния си характер. Първоначалните преки разходи, във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на лизинговия актив и се признават за срока на лизинга на същата база както приходите от наеми. Условните наеми се признават като приход в периода, в който бъдат заработени.

Данъци*Текущ данък*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисляването на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са влезли в значителна степен в сила към отчетната дата.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики в края на отчетния период, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности за целите на финансовото отчитане.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Данъци (продължение)**

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив произтича от:

- първоначално признаване на репутация; или
- първоначалното признаване на актив или пасив в сделка, която:
 - o не е бизнес комбинация;
 - o към момента на сделката не оказва влияние нито върху счетоводното отчитане нито на счетоводната печалба, нито на облагаемата печалба (данъчната загуба); и
 - o към момента на сделката не поражда равни облагаеми и приспадащи се временни разлики.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка:

- която не е бизнес комбинация;
- към момента на сделката не засяга нито счетоводната печалба, нито облагаемата печалба (данъчната загуба); и
- към момента на сделката не води до еднакви облагаеми и приспадащи се временни разлики.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи е обект на преглед към всяка отчетна дата и се намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целият или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се урежда, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или в значителна степен в сила към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати директно в собствения капитал, се признават също в собствения капитал, а не в отчета за всеобхватния доход за годината.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират само тогава, когато има законово право за приспадане на текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви, и отсрочените данъци се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие. Отсрочени данъчни активи

Отсрочени данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която загубите да бъдат използвани. Необходима е съществена преценка от страна на ръководството, за да се определи сумата на отсрочените данъчни активи, която може да бъде призната, въз основа на вероятния момент на възникване и степен на бъдещи облагаеми печалби, наред с бъдещите стратегии за данъчно планиране. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 16.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****Данъци (продължение)*****Данък върху добавената стойност***

Приходите, разходите и активите се отразяват с нетната си стойност без ДДС, освен ако:

- данъкът начислен при покупката на активи или услуги няма да бъде възстановен от данъчните органи; в такъв случай данъкът добавена стойност е част от цената на придобиване на актива или съответно от разходите; и
- вземанията и задълженията са признати с включен в стойността им данък върху добавената стойност.

Нетната стойност на задължението за ДДС към или на данъка за възстановяване от данъчния орган се отразява съответно като задължение или вземане в отчета за финансовото състояние.

Акционерен капитал и резерви

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството-майка до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции.

Съгласно изискванията на местните закони някои дружествата в Групата са длъжни да формират и резерв "фонд Резервен" (законови резерви).

Обратно изкупените собствени акции са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване), като с брутната им покупна цена е намален собственият капитал на Групата. Нетният ефект от обратно изкупените собствени акции и предоставянето им по програми за плащания на базата на акции в Групата се представя директно в собствения капитал на Групата в секция "други компоненти на Капитала".

Плащания на базата на акции

Плащанията на базата на акции на служители и членове на Управителния съвет, във връзка с предоставени услуги се уреждат чрез инструменти на собствения капитал. Предадените капиталови инструменти се оценяват по справедливата им стойност към датата на предоставяне. За възнаграждения чрез плащане на базата на акции с условия, които не са придобили права, справедливата стойност на датата на отпускане на плащането на базата на акции се измерва така, че да отразява тези условия и да няма реални разлики между очакваните и действителните резултати. Разходът за плащания на базата на акции заедно с кореспондиращото увеличение в Капитала се признава през периода, за който услугите са получени и където е приложимо, условията за предоставяне са спазени. В договореностите за плащания на базата на акции в Групата изрично се дефинира възстановяване на сумите от дъщерните предприятия към Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД за предоставените акции на служители от дъщерните предприятия. Повече подробности са дадени в Бележка 39.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

Изготвянето на консолидирания финансов отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на счетоводните политики на Групата, ръководството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет.

Съвместни споразумения

Групата оценява своето участие във всеки консорциум, където е налице съвместен контрол, като съвместни споразумения. Ръководството анализира правата и задълженията като отчита структурата и правната форма на всеки ангажимент, договорните условия, които са били договорени между страните по споразумението, както и всички други съответни факти и обстоятелства, за да може да определи вида на Съвместното споразумение, в което участва – Съвместни операции или Съвместно предприятие. Анализът, извършен от ръководството, определя, че участието във всички консорциуми отговаря на критериите за признаване като Съвместни операции.

Приходи от договори с клиенти

Отчитането на приходите по договори с клиенти е свързано със значителните преценки, които ръководството на Групата прави, за да определи отделните задължения за изпълнение по договорите с клиенти, които влияят съществено върху сумата на признатите приходи за отчетния период. Ключовите преценки включват анализ на икономическата същност и търговския контекст на договорите с клиенти за идентифициране на отделни задължения за изпълнение, както и оценка на техния прогрес към края на отчетния период, включваща преценки и предположения за обема на услугите, дейностите и материалните запаси, необходими за удовлетворяване на задълженията за изпълнение, очакваните общи разходи по договора, оставащите разходи за завършване на договора, общите приходи от договора, както и рисковете по договорите, включително технически, регулаторни и правни рискове.

Групата е приложила следните преценки, които оказват съществено влияние върху определянето на размера и момента на възникване на приходите от договори с клиенти.

- Идентифициране на задължения за изпълнение при продажба на оборудване и инсталационни услуги.

Групата предоставя инсталационни услуги, които обичайно се продават, заедно с продажбата на оборудване за даден клиент. Инсталационните услуги представляват обещание за прехвърляне на услуги в бъдеще и са част от договорената размяна между Групата и клиента. Групата е определила, че както оборудването, така и инсталационните услуги могат да бъдат отделени. Групата също така е определила, че обещанията за прехвърляне на оборудването и за предоставяне на инсталационните услуги са отделени и в контекста на повечето договори. Групата не предоставя съществени услуги за интеграция, тъй като наличието на оборудване и инсталационни услуги заедно в договора, не води до каквато и да било допълнителна или Консолидирана функционалност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)****Преценки (продължение)*****Приходи от договори с клиенти (продължение)***

В допълнение, оборудването и инсталационните услуги не са силно взаимно зависими или взаимно свързани, тъй като Групата би могла да прехвърли оборудването, дори и ако клиентът откаже инсталационните услуги, а той е в състояние да си осигури инсталационни услуги за продуктите, които се предлагат от други дистрибутори. Следователно, Групата разпределя част от цената на сделката към оборудването и инсталационните услуги въз основа на относителните им единични продажни цени.

- Съображения, свързани с принципал спрямо агент

Групата сключва договори с клиентите за продажба на стоки/оборудване и лицензи/софтуер, произведени от различни доставчици. Групата е определила, че тя контролира стоките преди те да бъдат прехвърлени към клиентите и е в състояние да управлява използването на оборудването или да получава ползите от него. Изложените по-долу фактори показват, че Групата контролира стоките преди те да бъдат прехвърлени към клиентите. Следователно, тя е определила, че действа в качеството на принципал в тези договори.

- Групата носи първостепенната отговорност за изпълнението на обещанието за предоставяне на посоченото оборудване.
- Групата носи риска за материалните запаси преди посоченото оборудване да бъде прехвърлено към клиента, тъй като тя закупува и държи на склад оборудването.
- Групата определя цената на посоченото оборудване.

В допълнение, Групата е заключила, че тя прехвърля контрола върху инсталационните услуги, при проведени тестове на функциониращо оборудване и приемане от страна на клиента.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения относно бъдещето и други ключови източници на несигурността на приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, които съдържат значителен риск да породят съществени корекции на балансовите суми на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година са представени по-долу.

Срокове на полезен живот на имотите, машините и съоръженията и нематериалните активи

Счетоводното отчитане на машините и съоръженията и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани срокове на полезен живот и остатъчни стойности. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи е представена в бележка 4 „Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики”.

Провизия за очаквани кредитни загуби за търговски вземания и активи по договори с клиенти

Групата използва матрица за провизиране за изчисление на ОКЗ за търговските вземания и активите по договори с клиенти. Матрицата за провизиране, първоначално се основава на процентите на просрочие, наблюдавани от Групата в исторически план. Групата прецизира матрицата, за да коригира историческия опит със загубите по кредити чрез включване на прогнозна информация. Например, ако прогнозите за икономически условия се очаква да се влошат през следващата година, което може да доведе до по-голям брой просрочия в даден сектор, историческите проценти на просрочия се коригират. Историческите проценти на просрочия се актуализират към всяка отчетна дата и промените в прогнозните приблизителни оценки се анализират.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)****Приблизителни оценки и предположения (продължение)****Провизия за очаквани кредитни загуби за търговски вземания и активи по договори с клиенти (продължение)**

Оценката за корелацията между историческите проценти на просрочие, прогнозите за икономическите условия и ОКЗ представлява съществена приблизителна оценка. Размерът на ОКЗ е несъществен спрямо промени в обстоятелствата и прогнозираните икономически условия. Историческият опит на Групата по отношение на кредитните загуби и прогнозите за икономическите условия може също така да не са представителни за реалните просрочия от страна на клиента в бъдеще.

Обезценка на материални запаси

Материалните запаси обикновено се обезценяват до нетна реализуема стойност. Приблизителните оценки на нетната реализуема стойност се базират на най-надеждните доказателства, които са на разположение в момента, в който се прави приблизителната оценка, за сумата, по която се очаква да бъдат реализирани материалните запаси. Приблизителните оценки на нетната реализуема стойност вземат под внимание и целта, за която се държи материалният запас.

Данък върху доходите

Текущите данъчни пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде платена на данъчните власти, като се прилагат данъчните ставки, които са в сила към датата на отчета за финансовото състояние. Задълженията за данъци върху доходите, отчетени в съответната данъчна декларация и потенциалните допълнителни данъчни определения, които могат да бъдат наложени от данъчните власти при уреждането за неприключени данъчни години. Съответно, окончателното уреждане на данъците върху доходите може да се различава от данъците върху доходите, които са отчетени във финансовия отчет.

Оценяване по справедлива стойност

Групата отчита нефинансовите активи, като инвестиционни имоти по справедлива стойност, към всяка отчетна дата. Справедливите стойности на инвестиционните имоти са оповестени в бележка 36 „Оценяване на справедливи стойности“.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Групата. Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)****Приблизителни оценки и предположения (продължение)*****Оценяване по справедлива стойност (продължение)***

Групата използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Групата преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период.

Ръководството на Групата определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за разпределение в преустановени дейности.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване, съгласно счетоводните политики на Групата. За този анализ ръководството проверява ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

Законови гаранции

Групата не отчита задължения за законови гаранции на продадени стоки, тъй като се поемат от съответния производител на оборудването.

Външни временни разлики в консолидирания финансов отчет

Групата не признава временна намаляема разлика, свързана с инвестиции в дъщерни дружества и интереси в съвместни предприятия, тъй като Групата счита, че няма вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)****Приблизителни оценки и предположения (продължение)*****Съществен компонент на финансиране***

В някои случаи, Групата получава дългосрочни аванси от клиентите си. Групата начислява еднократна авансова сума за услугите, тъй като други условия на плащане биха повлияли на естеството на рисковете, поети от Групата за предоставяне на услугата, и могат да направят неикономично предоставянето на услугата. В резултат на своя анализ Групата заключава, че няма значителен компонент на финансиране.

6. Счетоводна политика - промени в МСФО счетоводни стандарти**Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период**

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети** - Класификация на задълженията като текущи и нетекущи и нетекущи задължения с ковенанти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- **Изменение на МСС 7 и МСФО 7: Финансови споразумения с доставчици** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- **Изменение на МСФО 16 Лизинг** – Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в консолидирания финансов отчет на Групата.

Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет не е прилагано следното изменение на МСФО счетоводни стандарти, което е издадено от СМСС и прието от ЕС, но все още не е влязло в сила:

- **Изменение на МСС 21: Ефекти от промените в обменните курсове** – Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****7. Счетоводна политика - публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано**

Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от МСФО счетоводни стандарти, приети от СМСС, с изключение на следните счетоводни стандарти и изменения на съществуващите счетоводни стандарти, които не са били одобрени за прилагане в ЕС към датата на одобрение на настоящия финансов отчет (посочените по-долу дати на влизане в сила са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 19 - Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Класификация и оценка на финансовите инструменти** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 - Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;**
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане). Датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал).

Групата ще оцени дали приемането на тези нови и изменени МСФО счетоводни стандарти ще има съществен ефект върху консолидирания финансов отчет към всеки следващ отчетен период. В случай че това би довело до съществен ефект, Групата ще отрази ефектите в консолидирания финансов отчет.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Групата прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно **МСС 39 Финансови инструменти** - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности****Нови инвестиции в дъщерни предприятия**

На 13.02.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е сключило Договор за придобиване на 100% от дружествените дялове на дружество с ограничена отговорност SEDAM IT, d.o.o. ("7ИТ", Седам ИТ ДОО, "7ИТ"), регистрирано съгласно законодателството на Република Хърватска, със седалище и адрес на управление гр. Загреб, Хърватия, ул. „Коледовчина“ № 2 и идентификационен номер (OIB) 95661305069 – доставчик на ИТ, комуникационни и софтуерни решения и услуги с дългогодишно присъствие на хърватския ИТ пазар. Насрещната страна (продавач) по покупко-продажбата на дружествените дялове е трето несвързано/незаинтересовано лице. Към датата на сключване на Договора, придобиването е обвързано с реализирането на договорени предварителни условия, които следва да бъдат изпълнени в определен от страните срок, и все още предстои.

На 29.03.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД придобива 100% от дяловете в капитала на 7ИТ като изпълнение на стратегията на Групата за растеж и развитие на пазара Западни Балкани чрез придобивания на дружества в бизнес сегмент Системна интеграция. Дружеството-майка извършва предварително първоначално плащане по специална (ескроу) сметка в размер на 5,098,186 евро, изчислено на база междинни отчети на 7ИТ към 29.02.2024 г., и предоставя гаранции за обезпечаване на последващи плащания на цената. Извършеното плащане е финансирано с комбинация от собствени средства и дългосрочен дълг по Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД от 19.03.2024 г. в размер на 3,568,730 евро.

Вследствие от изготвянето на финансови отчети на 7ИТ към датата на придобиване на 100% от дяловете в неговия капитал от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД (29.03.2024 г.), на 29.04.2024 г. са установени:

- окончателен размер на първоначалното плащане, дължимо на продавача по сделката, от 5,494,743 евро, в съответствие с което Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД следва да преведе в допълнение към плащането от 5,098,186 евро, изчислено на база междинни отчети на 7ИТ към 29.02.2024 г., изравнителна сума от 396,557 евро;
- обща стойност на собствения капитал на дружеството към датата на придобиване в размер на 8,848,194 евро, като освен горепосоченото първоначално плащане се има предвид, че съгласно Договора за покупко-продажба на дяловете:
 - о 698,994 евро от тази сума е поета под формата на дългосрочни задължения на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД към 7ИТ, което по същество е задължение на продавача към 7ИТ, което вместо продавача ще бъде платено от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД;
 - о 2,654,458 евро от тази сума подлежат на условни отложени плащания, чиито окончателен размер ще бъде установен през 2025 и 2026 г. в зависимост от финансовите резултати на 7ИТ за 2024 и 2025 г., и представляват максималния общ размер на тези плащания.

Вследствие на извършеното придобиване, 7ИТ е включено в консолидирания отчет за финансовото състояние на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, считано от 29.03.2024 г., и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и консолидирания отчет за паричните потоци на Дружеството-майка, считано от 01.04.2024 г. Група прилага МСФО 3 Бизнескомбинации, съгласно който придобиващият в бизнес комбинация признава репутацията като превишението на сбора на договореното възнаграждението, размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в бизнескомбинация, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на придобиващия в придобиваното предприятие над нетната сума на разграничимите придобити активи и поети пасиви.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности (продължение)

Нови инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Стойност на приходите и загубата на 7ИТ, включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход от датата на придобиване:

		01.04.2024 - 31.12.2024
	Бележка	хил. лв
Приходи	9	20,456
Себестойност на продажбите	12	(14,888)
Брутна печалба		5,568
Други приходи от дейността	13	113
Общи и административни разходи	10, 12	(2,777)
Разходи за продажби и маркетинг	11, 12	(2,963)
Други разходи за дейността	13	(14)
Печалба от дейността		(73)
Финансови приходи	14	43
Финансови разходи	14	(258)
Печалба преди данъци		(288)
Разход за данък върху доходите	16	-
Загуба		(288)

Приходи и печалба или загуба на 7ИТ за 2024 г.:

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.04.2024 - 31.12.2024	2024
	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Приходи	8,003	20,456	28,459
Печалба/Загуба	1,596	(288)	1,308

Консолидирана информация за приходите и печалбата, отразяваща резултати на Седам ИТ ДОО за цялата 2024 година:

	2024
	хил. лв
Приходи	230,976
Печалба за годината	13,211

Стойностите на разграничимите активи и пасиви на Седам ИТ ДОО към дата на придобиване са както следва:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности (продължение)

Нови инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

	Баланс към датата на придобиване - <i>хил. лв</i>
АКТИВИ	
Имоти, машини и съоръжения	426
Нематериални активи	170
Други нетекущи активи	550
Материални запаси	37
Разходи за бъдещи периоди	516
Парични средства и парични еквиваленти	203
Търговски и други вземания	6,252
Активи по договори с клиенти	258
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	276
Авансов данък печалба	413
	9,101
ПАСИВИ	
Търговски и други задължения	(3,734)
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(3,970)
Пасиви по договори с клиенти	(14)
	(7,718)
Общо нетни активи	1,383
Неконтролиращо участие (0%)	-
Положителна търговска репутация при придобиването	15,922
Договорено плащане	17,305
Договорено плащане	<i>хил. лв</i>
Придобити дялове	10,746
Вземания за приспадане	1,366
Условно възнаграждение	5,192
Общо възнаграждение	17,304
Паричен поток при придобиването	<i>хил. лв</i>
Нетни парични средства на придобитото дружество	203
Платена сума	(10,746)
Нетен паричен поток при придобиването	(10,543)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности (продължение)****Нови инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)**

Позиция “Вземания за приспадане” представлява сумата, поета под формата на дългосрочни задължения на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД към 7ИТ, което по същество е задължение на продавача към 7ИТ, което вместо продавача ще бъде платено от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

Общата стойност на разходите, свързани с придобиването на Седам ИТ е 280 хил. лв. , от които 166 хил. лв. са включени в позицията Общи и административни разходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход за 2023 година и 114 хил. лв. са част от същата позиция в отчета за 2024 година.

Справедливата стойност на вземанията и активите по договори е оценена и съответства на балансовата им стойност.

Общата сума на репутацията, която не се очаква да бъде приспаданата за данъчни цели е 15,922 хил. лв.

Най-важните източници на настояща стойност, които обосновават превишението на заплатеното възнаграждение над нетните активи на Sedam IT към датата на придобиване, включват:

- потенциала за печалба и генериране на парични потоци от текущата дейност на дружеството
- очаквани синергии:
- увеличаване на капацитета за предоставяне на услуги;
- разширяване на продуктовото портфолио;
- продажби на продукти и услуги на база клиенти както в рамките на дружеството, така и в рамките на останалата част от Групата.

Очаква се увеличаването на капацитета за предоставяне на услуги да бъде постигнато чрез увеличения технически персонал на обединената група, което ще позволи както на Групата, така и на Седам ИТ да изпълняват по-големи и по-сложни проекти и услуги. Важен аспект на тази синергия е значителният екип за разработка на софтуер в Седам ИТ, който значително разширява съществуващите ресурси на Групата в тази област.

Разширяването на продуктовото портфолио включва както добавяне на компетенции от и към Седам ИТ, така и от и към Групата, което позволява да бъдат обслужвани по-широк спектър от технологии, проекти и услуги. Важни допълнения от страна на Седам ИТ към Групата включват нови решения за мониторинг и управление, както и опит в разработката на софтуер в областта на ERP и бизнес решенията. От страна на съществуващата Група към Седам ИТ се добавя по-широк набор от решения и услуги в областта на публичните и частните облаци, киберсигурността и производителността.

Потенциалът за кръстосани продажби се основава на възможността за реализиране на споменатите синергии чрез предлагане на разширено портфолио от продукти и услуги, както и чрез разширяване на обхвата на предоставяните услуги на съществуващи клиенти както на Групата, така и на Седам ИТ.

Групата е извършила тест за обезценка на репутацията към края на отчетния период. Възстановимата стойност е определена на база изчисление на стойността в употреба, използвайки прогнози по отчета за всеобхватния доход от годишния бюджет за следващата година и други прогнозни финансови показатели, одобрени от ръководството, обхващащи период от пет години. Основните използвани допускания включват:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности (продължение)****Нови инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)**

- значителен ръст на приходите през целия прогнозен хоризонт със средногодишен темп (CAGR) от 15%, отразяващ възстановяването и разрастването на продажбите по направление Софтуерни разработки от относително ниските им нива през 2024 г., положителните перспективи за продължаващо разрастване на публичните инвестиции в ИТ предвид силното представяне на страната в усвояването на фондове на ЕС и постепенното разгръщане на синергии по линия на кръстосани продажби на продукти и услуги между ТБС ЕАД и Седам ИТ ДОО, считано от 2026 г.;
- запазване на средно ниво на брутна рентабилност от 28%, близко до отчетения за 2024 г. марж, балансиращо характерно високата рентабилност на Софтуерните разработки с допускането за малко по-ниски маржове върху планираното разрастване на продажбите чрез търговски синергии;
- устойчив ръст на разходите за маркетинг, продажби и обща администрация със средногодишен темп (CAGR) от 6% във връзка с маркетинговото и организационното осигуряване на планираното увеличение на продажбите и мащаба на дейността;
- средно съотношение на нетния оборотен капитал към приходите от 10%, близко до средното за 2022-2024 г.;
- стабилизиране на капиталовите разходи на ниво от 1% от годишните приходи, сходно с аналогичния показател за 2024 г.;
- среднопретеглена цена на капитала (WACC) от 13.6% при допускания за цена на собствения капитал от 14.6%, цена на дълга след данъчно облагане от 4.2% и приложимо съотношение на дълг към собствен капитал, съответстващо на средното за отрасъла през 2024 г.

Прогнозите отразяват предишния опит на ръководството, очакванията за бъдещо развитие на пазара и очакваната реализация на оперативни синергии.

Към датата на теста за обезценка възстановимата стойност надвишава балансовата стойност на репутацията, генерираща парични потоци, и не е отчетена загуба от обезценка. Извършен е анализ на чувствителността, който потвърждава, че няма разумно възможна промяна в ключово допускане, която да доведе до това балансовата стойност да надвиши възстановимата стойност.

Преустановени дейности*Доброволна ликвидация на Телелинк Бизнес Сървисис Черна Гора*

През м. март 2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД приема решение за доброволна ликвидация на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Черна Гора и подава приложимите документи за нейното вписване в Централния Регистър на стопанските субекти на Република Черна гора. Фактическото вписване на заличаването в регистъра е оповестено от Дружеството-майка на 24.04.2024 г.

Към 30.06.2024 г. Дружеството-майка е отписало изцяло инвестицията си в Телелинк Бизнес Сървисис Черна Гора в размер на 123 хил. лв. Постъпленията от ликвидацията, изплатени на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД като положителна разлика след събирането и изплащането на всички вземания и задължения на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Черна Гора, възлизат на 95 хил. лв.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности (продължение)

Преустановени дейности (продължение)

Продажба на Телелинк Бизнес Сървисис Албания

Съгласно съответно предложение на УС, одобрено от НС на 30.04.2024 г., на 25.06.2024 г. е подписан Договор за покупко-продажба на 100% от дяловете в капитала на Телелинк Албания между Дружеството-майка (продавач) и Ертон Грацени (купувач) (администратор на Телелинк Албания към същата дата, който не представлява свързано, съответно заинтересовано лице по отношение на акционерите и членовете на УС и НС на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД), срещу ангажимент за заплащането на цена от 10 хил. евро.

Прехвърлянето на всички дялове от капитала на Телелинк Албания в полза на Ертон Грацени е вписано в Националния бизнес регистър на Р. Албания на 12.07.2024 г.

Към 31.12.2024 г. Дружеството-майка е отписало изцяло инвестицията си в Телелинк Албания в размер на 20 хил. лв. Постъпленията от продажбата, изплатени на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД като цена на сделката, имат същата равностойност.

Резултати от преустановена дейността е представен по-долу:

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Приходи	891	1,004
Себестойност на продажбите	(799)	(770)
Брутна печалба	92	234
Други приходи от дейността	-	2
Общи и административни разходи	(88)	(235)
Разходи за продажби и маркетинг	(9)	(36)
Други разходи за дейността	(8)	(84)
Загуба от дейността	(13)	(119)
Финансови приходи	5	100
Финансови разходи	(1)	(30)
Загуба преди данъци	(9)	(49)
Разход за данък върху доходите	-	(4)
Загуба	(9)	(53)

Нетните активи на преустановените дейности са представени по-долу:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

8. Промени в инвестициите в дъщерни предприятия и преустановени дейности (продължение)

Преустановени дейности (продължение)

	2024
	хил. лв
Общо активи	1,651
Общо пасиви	1,741
Нетни активи	(90)
Продажна цена	20
Нетен резултат от преустановените дейности	110

Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти на преустановените дейности е представено по-долу:

	2024
	хил. лв
Нетни парични потоци от оперативна дейност	210
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	5
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	(323)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(108)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

9. Приходи от договори с клиенти

По-долу са представени приходите от договори с клиенти:

	2024	2023 (преизчислена*)
	хил. лв	хил. лв
Приходи от договори с клиенти		
Географски пазари		
България	134,019	118,048
Други държави от Европа	86,636	63,847
Държави извън Европа	2,318	2,359
	222,973	184,254
Момент във времето за признаване на приходите		
Прехвърлени в определен момент във времето	161,166	137,046
Прехвърлени в течение на времето	61,807	47,208
	222,973	184,254
Вид на продукта		
Стоки	96,082	74,658
Услуги	126,891	109,596
	222,973	184,254

През 2024 г. няма пряк клиент, формиращ над 10% от консолидираните годишни приходи на Групата.

Географската информация за приходите от продажба на продукция и предоставяне на услуги се базира на местоположението на клиента.

В категория “Стоки” е включена продажба на оборудване, а в категория “Услуги” – лицензи, инсталационни услуги, консултантски услуги, поддръжка, услуги по разработка на софтуери, управлявани услуги.

Групата не е оповестила приходи по категории продукти или услуги, тъй като информацията не е налична във формат, отговарящ на изискванията на МСФО 8. Ръководството е стигнало до заключението, че ползите от подобно оповестяване не биха надхвърлили свързаните с това разходи. Представените приходи във финансовия отчет са базирани на вътрешната финансова отчетност на Групата.

Салда по договори

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Търговски вземания (бележка 23)	70,524	51,076
Активи по договори с клиенти (бележка 23)	12,003	15,642
Пасиви по договори с клиенти (бележка 30)	20,825	34,394

Търговските вземания не са лихвоносни и обичайно се уреждат между 30 и 120 дни.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

9. Приходи от договори с клиенти (продължение)

Активите по договори с клиенти включват признати приходи за изпълнени задължения, които не са фактурирани към клиента, както и задържани плащания от клиента за гаранции. Активи по договори с клиенти се рекласифицират в статията търговски вземания, когато плащането стане дължимо.

Пасивите по договори с клиенти включват получени авансови плащания от клиенти. Те се признават като приход, когато задължението за изпълнение бъде удовлетворено.

Задължения за изпълнение

Доставка на оборудване/стоки

Задължението за изпълнение се удовлетворява при доставката на оборудването/стоките, а плащането обикновено се извършва в рамките на 30 до 90 дни след доставката.

Разширена поддръжка

Договори, съгласно които се предоставя разширена гаранция за ново или собственост на клиента оборудване. Поддръжката се отчита счетоводно като отделно задължение за изпълнение и към нея се разпределя част от цената на сделката. Задължението за изпълнение за разширена поддръжка се признава за срока на поддръжката (една, три, пет години), въз основа на изтеклия период от време.

Инсталационни услуги

Задължението за изпълнение се удовлетворява в течение на времето и плащането обикновено се дължи при приключване на инсталацията и приемането ѝ от страна на клиента.

Управлявани услуги

Дългосрочни договори за период от три до седем години за управление на ИТ инфраструктурата на клиента, при които задължението за изпълнение се удовлетворява с течение на времето.

Услуги във връзка с предоставяне на лицензи и софтуер, разработени от трети лица

В случаите на договори с клиент, които включват комбинация от консултантски услуги и прехвърляне на лицензи, разработени от трети лица, приходът се признава в момента на доставката на софтуерния продукт.

Приходите, които са признати през текущата година от суми, включени в пасивите по договори с клиенти на 1 януари 2024 г., са в размер на 23,062 хил. лв. (на 1 януари 2023 са 14,092 хил. лв.)

Цената на сделката, разпределена към оставащите задължения за изпълнение (които не са удовлетворени или които частично не са удовлетворени) към 31 декември, е както следва:

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
В рамките на една година	13,648	25,175
От една до три години	6,207	8,491
От три до пет години	970	728
	20,825	34,394

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

10. Общи и административни разходи

	2024	2023
	хил. лв	(преизчислена*)
Разходи за възнаграждения на наети лица	(9,574)	(7,042)
Амортизация	(576)	(366)
Консултантски услуги	(3,196)	(1,697)
Поддръжка на офис и комунални услуги	(275)	(413)
Представителни разходи	(795)	(538)
Други разходи	(657)	(692)
	(15,073)	(10,748)

Начислените за годината суми за услуги, предоставени от регистрирани одитори са:

- За задължителен одит на индивидуалните и консолидирания годишен финансов отчет в размер на 239 хил. лв. (2023 г.: 174 хил. лв.)

11. Разходи за продажби и маркетинг

	2024	2023
	хил. лв	(преизчислена*)
Разходи за възнаграждения на наети лица	(13,782)	(8,340)
Амортизация	(661)	(418)
Консултантски и посреднически услуги	(2,572)	(4,050)
Разходи за маркетинг и реклама	(753)	(535)
Други разходи	(1,300)	(703)
	(19,068)	(14,046)

12. Разходи по икономически елементи

Разходите по икономически елементи, включени в себестойността на продажбите, административните разходи и разходите за продажба и маркетинг, са както следва:

	2024	2023
	хил. лв	(преизчислена*)
Изменение в незавършеното производство	(1,672)	2,407
Капитализирани разходи за развойна дейност и договори с клиенти	343	507
Разходи за суровини и материали	(970)	(782)
Разходи за външни услуги	(81,585)	(81,802)
Разходи за възнаграждения на наети лица (бележка 15)	(39,442)	(25,502)
Разходи за амортизации (бележка 19, 21)	(5,953)	(3,984)
Себестойност на продадените стоки	(66,328)	(52,752)
Други разходи	(13,863)	(10,636)
	(209,470)	(172,544)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

13. Други приходи от / (разходи за) дейността

	2023	2023
	(преизчислена*)	(преизчислена*)
	хил. лв	хил. лв
<u>Други приходи от дейността</u>		
Печалба от продажба на дъщерни дружества	271	-
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	80	1
Печалба от продажба на активи, държани за продажба	3	-
Отписани задължения	31	6
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата (бел. 26)	705	286
Приходи от наеми	29	28
Други приходи	703	132
	1,822	453
	2023	2023
	(преизчислена*)	(преизчислена*)
	хил. лв	хил. лв
<u>Други разходи за дейността</u>		
Глоби	(56)	(32)
Други разходи	(387)	(66)
	(443)	(98)

14. Финансови приходи и финансови разходи

		2023
	2024	(преизчислена *)
Финансови разходи	хил. лв	хил. лв
Разходи за лихви	(1,152)	(478)
Нетни загуби от промени на валутни курсове	-	(394)
Банкови такси	(357)	(244)
	(1,509)	(1,116)
		2023
	2024	(преизчислена *)
Финансови приходи	хил. лв	хил. лв
Нетни печалби от промени на валутни курсове	85	-
	85	

15. Разходи за възнаграждения на наети лица

	2024	2023
	хил. лв	(преизчислена*) хил. лв
Залплати	(35,377)	(22,842)
Задължителни социални и други осигуровки	(4,102)	(2,504)
Планове с дефинирани доходи	(65)	(47)
Разходи за плащания на базата на акции	102	(109)
	(39,442)	(25,502)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

15. Разходи за възнаграждения на наети лица (продължение)

Допълнителна информация за разходите за плащания на базата на акции е предоставена в Бележка 39.

Средният брой на наетите лица и разбивка по функции са представени по-долу:

	2024	2023 (преизчислена*)
	Брой	Брой
Ръководен персонал	13	11
Оперативен персонал	314	197
Търговски персонал	77	50
Административен персонал	74	64
	478	322

16. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите са:

	2024	2023 (преизчислена*)
	хил. лв	хил. лв
<u>Текущ данък върху доходите</u>		
Текущ разход за данък върху доходите	(2,006)	(2,211)
предходен период	10	4
<u>Отсрочен данък</u>		
Свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	162	755
Разход за данък върху доходите, признат в отчета за всеобхватния доход	(1,834)	(1,452)

Равнението между разхода за данък върху доходите, приложим към счетоводната печалба преди данък върху доходите по законовата данъчна ставка към разхода за данък върху доходите по ефективната за Групата ставка за данък върху доходите за 2024 и 2023 г., е както следва:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

16. Данък върху доходите (продължение)

	2024	2023
	(преизчислена*)	
	хил. лв	хил. лв
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	13,458	10,949
Счетоводна загуба преди данък върху доходите от преустановени дейности	(9)	(49)
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	13,449	10,900
Ставка на данъка върху доходите	10%	10%
Данък при данъчна ставка 10% (2023: 10%)	(1,345)	(1,090)
Данъчни ефекти от облагането на печалбите дружества с различна ставка	(61)	58
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели	(97)	(128)
Данъчен ефект от прехвърляне на отсрочен данък в текущ	87	(4)
Намаление на текущия дънак с непризнати в предходен период данъчни загуби и временни разлики	(102)	-
Данъчен ефект от загуби и други отсрочени разлики, върху които не е начислен отсрочен данък	(316)	(288)
	(1,834)	(1,452)
Ефективна ставка на данъка върху доходите	14%	13%
Данък върху доходите, отчетен във финансовия отчет	(1,834)	(1,452)
	(1,834)	(1,452)

Отсрочените данъци за Групата към 31 декември 2024 и 2023 са свързани със следните позиции:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за печалбите или загубите и друг всеобхватен доход	
	2024	2023	2024	2023
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	(преизчислена*) хил. лв
<u>Активи/(пасиви) по отсрочени данъци</u>				
Начислени разходи	949	762	187	604
Разходи за възнаграждения на наети лица	306	303	3	66
Имоти, машини и съоръжения/ Нематериални активи	41	(91)	132	(16)
Обезценка и отписване на вземания и предоставени заеми	22	203	(181)	(7)
Плащания на базата на акции	-	37	(37)	(27)
Други	18	59	(41)	41
Актив за данъчна загуба	395	296	99	94
Отсрочени данъчни активи	1,731	1,569		
Изменение на отсрочените данъци			162	755

Равнението на изменението на отсрочените данъчни активи за 2024 и 2023 г., е както следва:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

16. Данък върху доходите (продължение)

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Салдо на 1 януари	1,569	816
Отсрочен данък признат в отчета за всеобхватния доход	162	755
Изменение в отсрочения данък от преустановени дейности	-	(2)
Салдо на 31 декември	1,731	1,569

Данъчните задължения на Групата се базират на данъчните декларации, подадени пред данъчните органи, и се определят в окончателен размер след проверката им от централните данъчни власти или след изтичането на петгодишен период от годината на подаването им.

Изменения в Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“), свързани с глобален минимален корпоративен данък от 15%

В края на 2023 г. бяха приети изменения в ЗКПО, с които ефективно от 1.01.2024 г. се въвежда облагане с глобален минимален корпоративен данък от 15% на многонационалните и големите национални групи от предприятия, съгласно условията, посочени в ЗКПО. Тези изменения са в контекста на т. нар. Модел на правила по Втори стълб на ОИСР в съответствие със споразумението на глобално и европейско ниво, започнало с инициативата BEPS (Изкуствено намаляване на данъчната основа и прехвърляне на печалби) на ОИСР за справяне с данъчните предизвикателства, възникнали в резултат на дигитализацията на икономиката. Измененията в ЗКПО, свързани с облагане с глобален минимален данък от 15% ефективно от 01.01.2024 г. не са приложими към Групата, тъй като годишните приходи в консолидираните финансови отчети на крайното образувание майка на групата (включително приходите на изключените образувания) през поне два от четирите данъчни периода преди текущия данъчен период не надвишават 750 млн. евро.

17. Активи, класифицирани като държани за продажба

В предходен период, Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД придобива апартаменти, намиращи се в Ахелой във връзка с търговски вземания от клиент след премината процедура по публична продажба. През 2022 г. е реализирана продажба на част от апартаментите. Апартаментите са класифицирани като държани за продажба, тъй като ръководството се ангажира с план за продажбата им.

Към края на 2023 г. е извършена продажба на един от апартаментите и е наличен ангажимент за продажба на останалите три апартамента. Апартаментите са продадени през март 2024 г. на цена 271 хил. лв., която е близка до балансовата им стойност към 31.12.2023 – 269 хил. лв.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

18. Разходи за бъдещи периоди

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари	25,865	18,053
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	793	-
Начислени през годината	22,478	34,149
Признати в печалбата или загубата	(26,350)	(26,337)
Салдо на 31 декември	22,786	25,865
Текущи	13,235	13,252
Нетекущи	9,551	12,613
	22,786	25,865

Разходите за бъдещи периоди основно включват предплатена разширена поддръжка в допълнение към стандартната гаранция, предоставена от доставчиците на оборудване.

19. Имоти, машини и съоръжения

	Активи с право на ползване	Машини и оборудване	Компютри	Моторни превозни средства	Стопански инвентар	Активи за управлявани услуги	Други	Сгради	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<u>Отчетна стойност:</u>									
Салдо на 1 януари 2024г.	9,497	1,856	2,260	26	1,063	7,047	1,376	-	23,125
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	-	1,950	1,718	-	356	-	-	115	4,139
Придобити	5,730	148	790	-	699	2,733	2,044	-	12,144
Отписани	(1,159)	(523)	(636)	-	6	(324)	-	(115)	(2,751)
Преустановени дейности (бележка 8)	(55)	-	(39)	-	(5)	-	-	-	(99)
Прехвърлени от материални запаси	-	-	-	-	-	124	-	-	124
Прехвърлени към материални запаси	-	-	-	-	-	(389)	-	-	(389)
Валутно-курсови разлики	-	1	1	-	-	77	-	-	79
Салдо на 31 декември 2024г.	14,013	3,432	4,094	26	2,119	9,268	3,420	-	36,372
<u>Натрупана амортизация:</u>									
Салдо на 1 януари 2024г.	(5,306)	(1,622)	(1,886)	(25)	(554)	(2,472)	(201)	-	(12,066)
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	-	(1,632)	(1,698)	-	(319)	-	-	(64)	(3,713)
Начислена	(2,649)	(334)	(428)	-	(149)	(1,639)	(418)	(4)	(5,621)
Отписана	968	522	627	-	(19)	98	-	68	2,264
Прехвърлени в друга група	45	-	35	-	4	-	-	-	84
Прехвърлени към материални запаси	-	-	-	-	-	307	-	-	307
Валутно-курсови разлики	-	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Салдо на 31 декември 2024г.	(6,942)	(3,066)	(3,350)	(25)	(1,037)	(3,709)	(619)	-	(18,748)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2024г.	4,191	234	374	1	509	4,575	1,175		11,059
Нетна балансова стойност на 31 декември 2024г.	7,071	366	744	1	1,082	5,559	2,801		17,624

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

19. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

	Активи с право на ползване	Машини и оборудва- не	Компют- ри	Моторни превозни средства	Стопанс- ки инвентар	Активи за управлява- ни услуги	Други	Сгради	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<u>Отчетна стойност:</u>									
Салдо на 1 януари 2023г.	5,650	1,695	1,972	26	657	5,650	375	-	16,025
Придобити	4,093	173	363	-	406	1,397	1,001	-	7,433
Отписани	(249)	(2)	(85)	-	-	-	-	-	(336)
Прехвърлени	-	(10)	10	-	-	-	-	-	-
Валутно-курсови разлики	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Салдо на 31 декември 2023г.	9,497	1,856	2,260	26	1,063	7,047	1,376	-	23,125
<u>Надрупана амортизация:</u>									
Салдо на 1 януари 2023г.	(3,658)	(1,406)	(1,630)	(25)	(457)	(1,375)	-	-	(8,551)
Начислена	(1,858)	(224)	(326)	-	(97)	(1,097)	(201)	-	(3,803)
Отписана	210	2	76	-	-	-	-	-	288
Прехвърлени	-	6	(6)	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2023г.	(5,306)	(1,622)	(1,886)	(25)	(554)	(2,472)	(201)	-	(12,066)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2023г.	1,992	289	342	1	200	4,275	375	-	7,474
Нетна балансова стойност на 31 декември 2023г.	4,191	234	374	1	509	4,575	1,175	-	11,059

Група “Други” включва подобрения на нает актив (офис).

Групата е извършила преглед за обезценка на имоти, машини и съоръжения към края на 2024 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Активите за управлявани услуги представляват машини, оборудване, компютри, използвани по договори с клиенти за управлявани услуги.

Географска информация

към 31 декември 2024

	България	Други държави от Европа	Държави извън Европа	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Имоти, машини и съоръжения	9,846	6,818	960	17,624
Инвестиционни имоти	-	526	-	526
Нематериални активи	905	176	-	1,081
Разходи за бъдещи периоди	4,590	4,260	701	9,551
Репутация	-	15,922	-	15,922
	15,341	27,702	1,661	44,704

към 31 декември 2023

	България	Други държави от Европа	Държави извън Европа	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Имоти, машини и съоръжения	5,867	3,715	1,477	11,059
Инвестиционни имоти	-	454	-	454
Нематериални активи	1,002	28	-	1,030
Разходи за бъдещи периоди	6,820	5,129	664	12,613
	13,689	9,326	2,141	25,156

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

20. Инвестиционни имоти

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Салдо на 1 януари	454	448
Промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти	72	6
Салдо на 31 декември	526	454
Доходи от наеми на инвестиционен имот	29	28
Нетна печалба, възникваща от инвестиционния имот, оценен по справедлива стойност	29	28

Описание на прилаганите методи и съществените предположения при определяне на справедливата стойност на инвестиционния имот

Метод на оценка

Метод на дисконтираните парични потоци (DCF method)

Съществените предположения

- Очаквана цена на наема на кв.м. на месец	EUR 8,50 – 7,10
- Растеж на цена на наема на година	1%
- Дисконтов процент	9%

21. Нематериални активи

	Софтуер	Развойна дейност	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<u>Отчетна стойност:</u>				
Салдо на 1 януари 2024г.	3,667	741	458	4,866
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	4,841	-	471	5,312
Придобити	-	317	114	431
Отписани	(29)	-	(43)	(72)
Прехвърлени	811	(839)	28	-
Прехвърлени от материални запаси	-	93	-	93
Прехвърлени към материални запаси	-	(312)	-	(312)
Салдо на 31 декември 2024г.	9,290	-	1,028	10,318
<u>Натрупана амортизация:</u>				
Салдо на 1 януари 2024г.	(3,558)	-	(278)	(3,836)
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	(4,674)	-	(468)	(5,142)
Начислена	(272)	-	(58)	(330)
Отписана	29	-	43	72
Валутно-курсови разлики	(1)	-	-	(1)
Салдо на 31 декември 2024г.	(8,476)	-	(761)	(9,237)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2024г.	109	741	180	1,030
Нетна балансова стойност на 31 декември 2024г.	814	-	267	1,081

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

21. Нематериални активи (продължение)

	Софтуер	Развойна дейност	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<u>Отчетна стойност:</u>				
Салдо на 1 януари 2023г.	3,640	288	335	4,263
Придобити	27	453	123	603
Салдо на 31 декември 2023г.	3,667	741	458	4,866
<u>Натрупана амортизация:</u>				
Салдо на 1 януари 2023г.	(3,424)	-	(199)	(3,623)
Начислена	(134)	-	(79)	(213)
Салдо на 31 декември 2023г.	(3,558)	-	(278)	(3,836)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2023г.	216	288	136	640
Нетна балансова стойност на 31 декември 2023г.	109	741	180	1,030

Групата инвестира ресурс в развойна дейност на нови продукти – софтуерни решения в области като комуникации от следващо поколение, информационна и киберсигурност, интегрирана сигурност, интернет на вещите. Другите нематериални активи на Групата представляват концепция за брендиране. През 2023 г. Групата е регистрирала Търговска марка, която ще се амортизира за срок от 10 години. През 2024 г. в група “Други” е заведена концепция, дизайн и архитектура на работните пространства в нов офис.

Групата е извършила преглед за обезценка на нематериалните активи към края на 2024 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

22. Материални запаси

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Материали	270	534
Стоки	1,460	6,503
Стоки на път	1	173
Незавършено производство	3,919	4,859
	5,650	12,069
Обезценени материални запаси		
	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Салдо на 1 януари	125	62
Начислени обезценки	-	63
Преустановени дейности (бележка 8)	(63)	-
Салдо на 31 декември	62	125

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

23. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти

Търговски и други вземания

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Търговски вземания от свързани лица, брутни (бележка 32)	5,167	6,939
Търговски вземания от трети лица, брутни	65,413	44,456
Обезценка	(56)	(319)
Търговски вземания	70,524	51,076
Други вземания	2,740	2,876
Търговски и други вземания	73,264	53,952

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено са със срок 30-90 дни.

Групата е учредила залог върху настоящи и бъдещи търговски вземания по индивидуализирани договори на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт. Предвидени са и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания по финансираните от револвиращия кредит проекти. Към 31.12.2024 г., усвоените от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД средства по договора възлизат на 7,303 хил. лева (към 31.12.2023 г. - 2,687 хил. лв.)

Съгласно условията на договора за кредит, сключен между Комутел ДОО и Райфайзенбанк АД Белград, съответните кредитни средства се усвояват срещу залог в размер не по-малък от вземанията от основен клиент. Към 31 декември 2024 г., усвоените средства са в размер на нула лева (към 31.12.2023 г. - нула лева)

Други вземания включват основно платени аванси към доставчици и вземания по съдебни спорове.

Активи по договори с клиенти

Към 31 декември 2024, Групата има активи по договори с клиенти на стойност 12,003 хил. лв. (към 31 декември 2023 г.: 15,642 хил. лв.). Групата не очаква кредитни загуби на активите по договори с клиенти.

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Салдо на 1 януари	15,642	2,879
Начислени през годината	12,003	15,642
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	258	-
Признати в печалбата или загубата	(15,900)	(2,879)
Салдо на 31 декември	12,003	15,642
Текущи	12,003	15,642
Нетекущи	-	-
	12,003	15,642

Сумите, включени в Активи по договори с клиенти, са за приети от клиента услуги и оборудване, които не са фактурирани към края на отчетния период.

По-долу е описано движението в провизиите за очаквани кредитни загуби на търговските вземания:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

23. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти (продължение)

	Оценени колективно	Оценени индивидуално
	хил. лв	хил. лв
Обезценка на 1 януари 2023	-	393
Нетна обезценка	-	-
Отписани суми	-	(74)
Обезценка на 31 декември 2023	-	319
Нетна обезценка	-	5
Отписани суми	-	(268)
Обезценка на 31 декември 2024	-	56

Групата извършва детайлен анализ за обезценка на търговските вземания и активи по договори с клиенти на база издадени документи и договорни взаимоотношения за всяка отделна транзакция на индивидуална база.

Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г., възрастовият анализ на търговските вземания и активите по договори с клиенти е представен в таблицата по-долу:

	Дни в просрочие						
	Текущи	< 30 дни	31-60 дни	61 - 90 дни	91 - 180 дни	> 181 дни	Общо
31 декември 2024 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания от свързани лица, брутни	4,596	98	83	78	66	246	5,167
Търговски вземания от трети лица, брутни	55,753	4,026	4,942	44	181	467	65,413
Активи по договори с клиенти, брутни	12,003	-	-	-	-	-	12,003
Очаквана кредитна загуба	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Общо търговски вземания и активи по договори с клиенти	72,352	4,124	5,025	122	247	657	82,527
	Дни в просрочие						
	Текущи	< 30 дни	31-60 дни	61 - 90 дни	91 - 180 дни	> 181 дни	Общо
31 декември 2023 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания от свързани лица, брутни	6,728	41	32	29	39	70	6,939
Търговски вземания от трети лица, брутни	34,222	6,003	1,733	439	965	1,094	44,456
Активи по договори с клиенти, брутни	15,642	-	-	-	-	-	15,642
Очаквана кредитна загуба	-	-	-	-	-	(319)	(319)
Общо търговски вземания и активи по договори с клиенти	56,592	6,044	1,765	468	1,004	845	66,718

Представените търговски и други вземания в таблицата по-горе са оценени на индивидуална база и съответно, не е предоставена информация за очакван процент на кредитни загуби. Очакваната кредитна загуба към края на отчетния период е определена като несъществена.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

24. Предоставени заеми

Текущи	Падеж	2024	2023
		хил. лв	хил. лв
Трети лица	2025	303	1,401
Обезценка на предоставени заеми		-	(1,401)
		303	-

Към 31 декември 2023 г. Групата няма предоставени заеми, освен заеми обезценени към 31 декември 2017 г.

След продажбата на Телелинк Албания през юли 2024 г. (Бележка 8) задълженията по договора за заем между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и Телелинк Албания са представени като заеми към трети лица и са установени в размер на непогасената към тази дата главница от 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва от 15 хил. евро и правото за многократно усвояване и погасяване на лимита е заменено с определен погасителен план, според който дължимата лихва от 15 хил. евро и 137 хил. евро от непогасената главница по заема следва да бъдат изплатени през 2024 г. и остатъкът не по-късно от 31.07.2025 г.

25. Парични средства и парични еквиваленти

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Парични средства в брой	2	4
Парични средства и парични еквиваленти по разплащателни сметки	24,883	13,930
Парични средства и парични еквиваленти по сметки със специални условия	-	1
Краткосрочни депозити	94	156
	24,979	14,091

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти на база на банковите лихвени проценти за деня. Краткосрочните депозити са за различни периоди между една седмица и три месеца, в зависимост от непосредствените потребности от парични средства на Групата, и се олихвяват по съответните проценти, приложими към краткосрочни депозити. Към 31 декември 2024 и 31 декември 2023 г., справедливата стойност на паричните средства и краткосрочните депозити е равна на тяхната балансова стойност. Сумите в сметки със специални условия към 31 декември 2023 г. са преведени и неизтеглени към края на съответната година дивиденди от определени акционери.

Паричните средства и паричните еквиваленти на Групата се държат в банкови институции с кредитен рейтинг „А-“, „А+“, „BBB“, „Baa1“.

26. Безвъзмездни средства и финансиране

През 2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД е получило финансиране в размер на 520 хил. лв. по Европейска програма ACTING - European Commission EDF 2022/2026 и 120 хил. лв. по оперативна програма-ECHO European network of Cybersecurity centres and competence Hub for innovation and Operations. И в двете програми Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД участва съвместно в консорциуми с европейски и български компании и средствата са предназначени за разходи за персонал, зает в изпълнението на програмите в продължение на две до четири години.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

26. Безвъзмездни средства и финансираня (продължение)

През 2023 г. Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД е получило финансиране в размер на 398 хил. лв. по Европейска програма - Veles Excellence hub 2023. През 2024 г. е възстановено финансиране в размер на 54 хил. лв.

През април 2024 г. Групата придоби хърватското дружество Седам ИТ ДОО, което е участник в две европейски програми за финансиране на разходи за персонал, зает в изпълнение на определените цели на програмите - Eurostars и MZOŠ. Сумата през 2024 г., възстановена като финансиране по проект Eurostars, е в размер на 6 хил. лева.

Размерът на безвъзмездните средства, признати във финансовия отчет, е в съответствие с полезния живот на придобитото имущество, машини и съоръжения и нематериални активи и използваните външни услуги:

	2024 хил. лв	2023 хил. лв
Салдо на 1 януари	1,388	1,276
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	(276)	-
Получени през годината	580	398
Отписани суми	285	-
Признати в печалбата или загубата (бележка 13)	(705)	(286)
Салдо на 31 декември	1,272	1,388
Текущи	725	585
Нетекущи	547	803
	1,272	1,388

27. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Текущи	Лихвен %	2024 хил. лв	2023 хил. лв
УниКредит (Словения), овърдрафт	1M EURIBOR + 1.5%	-	1,507
ОББ (България), овърдрафт	РЛП+ 1.5 %	712	-
РББ (Хърватска), факторинг	6M EURIBOR +1.80%	2,030	-
УниКредит (България), инвестиционен кредит	3M EURIBOR+2.2%	1,418	-
Ерсте Банк (Хърватска), револвиращ кредит	5.25%	1,271	-
Загребачка Банка (Хърватска), овърдрафт	3M EURIBOR + 1.5%	518	-
УниКредит (България), револвиращ кредит	ОДИ + 2.35%	7,303	2,687
		13,252	4,194

През отчетния период е в сила договор за овърдрафт между Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и Обединена Българска Банка АД. На 28.02.2024 г. към договора е подписан Анекс №2, с който крайните срокове за усвояване и погасяване на кредитния лимит са удължени до 28.01.2028 г. за усвояване по издадени гаранции и до 28.02.2028 г. за усвояване под формата на овърдрафт и погасяване на усвоени суми от кредита като цяло. Кредитният лимит по договора остава в размер на 2,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на което и да е или комбинация от кредит-овърдрафт и банков кредит под условие, обезпечаващ издаването на гаранции.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****27. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

Лимитът продължава да подлежи на усвояване в лева, евро или щатски долари, при съответно приложими лихвени проценти в размер на референтен лихвен процент на банката-кредитор (РЛП) + 1.5%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, независимо от валутата на усвояване.

Предоставените по договора обезпечения продължават да включват залог на вземания по сметки в банката, залог на настоящи и бъдещи вземания по търговски договори на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД с дъщерните му дружества и поръчителство от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Към 31.12.2024 г. задълженията по договора възлизат на 712 хил. лв.

Към 31.12.2024 г. продължава да е в сила Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Настъпилите през периода съществени промени по договора и учредените за неговото обезпечаване договори за поръчителство и залог включват:

- Анекс № 13 от 06.03.2024 г., с който е одобрено използването на подлимита за револвиращ кредит по договора за финансиране на до 80% от стойността на договор между дружеството и "Консорциум ТЕЛЕСЕК" ДЗЗД от 06.03.2023 г. за изпълнение на дейности на стойност до 5,000,000 евро във връзка с Договор за обществена поръчка № 5785мпд-14/ 28.02.2023 г. с предмет: „Изграждане на Национална интелигентна система за сигурност чрез надграждане на Интегрираната автоматизирана система за сигурност“ между консорциума и Министерство на вътрешните работи, обезпечен с договор за особен залог на съответните вземания на дружеството от същата дата;
- Анекс № 14 от 31.05.2024 г. за удължаване на срока на договора до 30.06.2024 г.;
- Анекс № 8 от 31.05.2024 г. към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. между Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, отразяващ предходното изменение;
- Анекс № 15 от 28.06.2024 г. за:
 - о увеличаване на общия кредитен лимит, подлежащ на усвояване под формата на овърдрафт кредит, револвиращ кредит и банкови гаранции в лева, евро или щатски долари, от 18,000,000 на 20,000,000 евро при запазване на подлимита за овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, увеличаване на подлимита за револвиращ кредит от 5,000,000 на 6,000,000 евро и увеличаване на банковия кредит под условие за издаване на банкови гаранции от 18,000,000 на 20,000,000, но не повече от разликата между общия кредитен лимит и усвоените и непогасени средства по подлимитите за овърдрафт и револвиращ кредит;
 - о удължаване на основния срок за усвояване до 31.05.2025 г. и на сроковете за погасяване до 31.07.2025 г. за овърдрафт и 31.05.2026 г. за револвиращ кредит;
- Анекс № 9 от 28.06.2024 г. към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. и Анекс № 2 към Договора за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г. между Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, отразяващи предходните изменения.

Всички лимити продължават да подлежат на усвояване в лева, евро или щатски долари при съответно приложими лихвени проценти в размер на ОДИ + 2.35%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, независимо от валутата на усвояване.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****27. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения продължават да включват залог на вземания по сметки в банката, залог на настоящи и бъдещи вземания по индивидуализирани договори на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД по финансираните от револвиращия кредит проекти, залог на 100% от акциите в капитала на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД и свързаните с тях вземания и поръчителство от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, включително ангажимент за запазване на участието му в капитала на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. възлизат на 219 хил. лв. Към 31.12.2024 г. задълженията за непогасени главници и лихви по договора възлизат на 7,303 хил. лв.

През отчетния период продължава да е в сила Договор за револвиращ банков кредит №23F-10092889-95625 от 18.12.2023 г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и „Обединена българска банка“ АД с лимит от 4,000,000 евро, подлежащ на усвояване в лева и евро при съответно приложими лихвени проценти в размер на краткосрочен лихвен процент (КЛП) на банката +1.7%, но не по-малко от 1.7%, и 1м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, и срокове за усвояване и погасяване до 29.11.2025 г. и 30.11.2025 г. Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения продължават да включват залог и договор за финансово обезпечение по ЗДФО върху вземанията по всички сметки на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в банката и първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, одобрени за финансиране от банката в рамките на договора.

Към 31.12.2024 г. дружеството няма непогасени задължения за главници и лихви по договора.

На 18.06.2024 г. е подписан Анекс към Договор за кредит между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd от 21.01.2016 г., с който са установени промени на револвиращия кредитен лимит за оборотни средства от 4,200,000 на 2,500,000 щатски долара и лихвения процент, приложим за усвоявания в сръбски динари, от 1м. BELIBOR + 2.8% на 1м. BELIBOR + 3.0%, въведена е възможността за усвояване в евро при съответен лихвен процент в размер на 3м. EURIBOR + 2.6% и срокът на договора е удължен до 27.01.2025 г. с краен срок за погасяване до 28.02.2025 г. Лихвения процент, приложим за усвоявания в щатски долари, се запазва в размер на 3м. SOFR + 2.60%. Задълженията по договора са обезпечени със задължение за поддържане на залог на вземания от ключов клиент на дружеството в размер на не по-малко от 50% от усвоените и непогасени суми, бланкови менителници, издадени от дружеството с клауза „без протест“ и договор за поръчителство от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Към 31.12.2024 г. и през изминалата година Комутел не е усвоявало средства и няма разходи за лихви и задължения за непогасени главници и лихви по договора.

На 18.01.2024 г. е подписан Анекс към Рамков договор за заем № 5074/2022 между UniCredit Banka Slovenija d.d. и Телелинк Словения от 22.03.2022 г. за удължаване на срока до 19.04.2024 г. На 26.04.2024 г. към договора е подписан и Анекс за допълнително удължаване на срока му 18.04.2025 г.

Лимитът, подлежащ на усвояване под формата на револвиращ кредит и/или банкови гаранции, се запазва в размер на 1,500,000 евро. Годишният лихвен процент се запазва в размер на 3м. EURIBOR + 1.6%. Задълженията на Телелинк Словения по договора продължават да са обезпечени с корпоративна гаранция, предоставена от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

Към 31.12.2024 г. дружеството няма непогасени задължения за лихви и главници по договора.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****27. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

На 10.04.2024 г. е подписан Анекс към Рамков договор за овърдрафт №1102903942 от 18.12.2023 г. между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Zagrebačka banka d.d. за увеличаване на лимита по договора от 600,000 евро на 1,200,000 евро и актуализация на договорените обезпечения, включващи запис на заповед от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и корпоративна гаранция от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, с оглед на увеличената сума. Актуализираната корпоративната гаранция е издадена от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД на 26.06.2024 г.

Приложимият лихвен процент по договора се запазва в размер на 3м. EURIBOR + 1.5%.

Към 31.12.2024 г., задълженията за непогасени главници и лихви по договора се равняват на 518 хил. лв.

През отчетния период продължава да е в сила Договор за рамков лимит №FW10.1259 между ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Македония с Про Кредит Банка АД Скопие от 20.07.2021 г. с общ лимит от 500,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на овърдрафт, револвиращ кредит, банкови гаранции и/или други кредитни инструменти, годишен лихвен процент от 5% и максимален срок до 15.07.2031 г. Задълженията на Телелинк Бизнес Сървисис Македония по договора продължават да са обезпечени с банкова гаранция, предоставена от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Към 31.12.2024 г. и през изминалата година Телелинк Бизнес Сървисис Македония не е усвоявало средства и няма разходи за лихви и задължения за непогасени главници и лихви по договора.

На 09.07.2024 г. е подписан анекс към Договор за заем № 5302097953 от 01.07.2022 г. между Седам ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с лимит от 1,300,000 евро, с който са установени лихвен процент от 5.25% и удължен срок за погасяване до 01.07.2025 г.

Задълженията по договора продължават да са обезпечени до пълния размер на лимита със запис на заповед, издаден от Седам ИТ.

Към 31.12.2024 г., задълженията за непогасени главници и лихви по договора се равняват на 1,271 хил. лв.

На 23.08.2024 г. е подписан Договор за револвиращ кредит № 6500378003 между Седам ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с общ кредитен лимит за парични средства и банкови гаранции от 800,000 евро и подлимит за усвояване на парични средства от 400,000 евро, подлежащ на усвояване като револвиращ заем до тази сума и/или овърдрафт до 170,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 1м. EURIBOR + 1.85% върху задължения по револвиращ заем и 1м. EURIBOR + 2.00% върху задължения по овърдрафт, срок на издължаване до 3 месеца за револвиращ заем и до 12 м. за овърдрафт и общ срок за усвояване и погасяване парични средства до 31.07.2025 г.

Задълженията по договора са обезпечени до пълния размер на лимита със запис на заповед, издаден от Седам ИТ.

Към 31.12.2024 г. дружеството няма непогасени задължения за лихви и главници по договора.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

27. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

На 23.08.2024 г. е подписан Договор за обратен факторинг на задължения към доставчици № 6500378003 между Седам ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с револвиращ кредитен лимит от 1,100,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 6м. EURIBOR + 1.80%, срок на финансиране до 180 дни от датата на плащане към доставчика, срок за усвояване до 31.07.2025 г. и краен срок за погасяване на всички задължения по договора до 27.01.2026 г. Задълженията по договора са обезпечени до пълния размер на лимита и всички съпътстващи вземания на банката със запис на заповед, издаден от Седам ИТ.

Към 31.12.2024 г., задълженията за непогасени главници и лихви по договора се равняват на 2,030 хил. лв.

Нетекущи	Лихвен %	2024	2023
		хил. лв	хил. лв
УниКредит (България), инвестиционен кредит	3М EURIBOR+2.2%	5,210	-
		5,210	-

Във връзка с придобиването на 7ИТ, на 19.03.2024 г. е подписан Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730/19.03.2024 между ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД в качеството му на кредитополучател, ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД в качеството му на солидарен длъжник и Уникредит Булбанк АД с цел финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове в капитала на 7ИТ, общ лимит от 7,000,000 евро, но не повече от 70% от разходите за придобиване, подлежащ на усвояване в три транша в съответствие с начина на формиране и плащане на цената, установен в Договора за придобиване на дялове, и погасяване на всеки транш на равни месечни или тримесечни вноски при лихва за редовен дълг в размер на 3м. EURIBOR + 2.2% и краен срок за пълно погасяване до 31.07.2030 г. Установените в договора обезпечения включват:

- Залог върху 50% от всички вземания за дивиденди на Дружеството-майка от дъщерните му дружества, при условие че Дружеството-майка ще може да се разпорежда свободно с тези вземания и получените от тяхната реализация парични средства, освен ако и докато е налице съществено неизпълнение или обявена от Банката предсрочна изискуемост по договора;
- Залог върху всички настоящи и бъдещи търговски вземания на Дружеството-майка от Sedam IT d.o.o.;
- Залог върху 100% от дружествените дялове от капитала на Sedam IT d.o.o. и съответния вземания за дивиденди;
- Залог по Закона за Договорите за финансови обезпечения (ЗДФО) на всички вземания по открити в банката-кредитор сметки на Дружеството-майка и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

На 10.04.2024 г. към договора е подписан Анекс № 1, установяващ план за погасяване на сумата от 3,568,730 евро, усвоена на 28.03.2024 г. с цел финансиране на предварителното първоначално плащане за придобиването на 100% от дяловете в капитала на 7ИТ, на 65 равни месечни вноски, считано от 01.05.2024 г. до 01.09.2029 г.

Във връзка с допълнителната сума от 277,590 евро, усвоена с цел финансиране на изравнителната сума, заплатена при определяне на окончателното първоначално плащане за придобиването, на 30.04.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД подписва Анекс № 2 към договора, с който сумата и размерът на месечните погасителни вноски по главница в погасителния план са актуализирани съобразно достигнатия към 30.04.2024 г. размер на заема (3,846,320 евро).

Към 31.12.2024 г. непогасените задължения на Дружеството-майка по договора възлизат на общо 6,628 хил. лв., 1,418 хил. лв. от които представляват краткосрочен и 5,210 хил. лв. – дългосрочен финансов дълг.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

27. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Равнение на движенията на пасиви към парични потоци, произтичащи от финансовата дейност:

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Лихвоносни заеми и привлечени средства на 1 януари	4,194	2,879
Придобити в бизнес комбинация (бележка 8)	3,970	-
Получени заеми	101,758	59,353
Изплатени заеми	(91,485)	(58,050)
Начислени разходи за лихви	911	327
Платени лихви	(886)	(315)
Лихвоносни заеми и привлечени средства на 31 декември	18,462	4,194

28. Лизинги

Групата има лизингови договори за офис, превозни средства, и активи за управлявани услуги, използвани в дейността. Лизингите за активи за управлявани услуги имат срокове между 3 и 4 години, превозните средства - 4 години, а наетите офиси между 2 и 5 години. Задълженията на Групата по нейните лизинги са обезпечени чрез собствеността на лизингодателя върху лизинговите активи. Обикновено Групата няма право да прехвърля и преотдава на лизинг наетите активи.

Групата няма лизингови договори, които включват опции за удължаване и прекратяване и променливи лизингови плащания.

Групата също така има лизинги за помещения или оборудване, чиито лизингови срокове са 12 месеца или по-малко, както и лизинги за офис оборудване с ниска стойност. За тези лизинги, Групата прилага освобождаването от признаване за "краткосрочни лизинги" и "лизинги за активи с ниска стойност".

По-долу са предоставени балансовите стойност на признатите активи с право на ползване и движенията през периода:

	Сгради	Моторни превозни средства	Активи за управлявани услуги	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Към 01 януари 2024	3,021	818	352	4,191
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	-	352	352
Придобити	3,589	2,141	-	5,730
Отписани	(119)	(72)	-	(191)
Разходи за амортизация	(1,612)	(805)	(232)	(2,649)
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	-	(232)	(232)
Преустановени дейности (бележка 8)	(10)	-	-	(10)
Валутни разлики	-	-	-	-
Към 31 декември 2024	4,869	2,082	120	7,071

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

28. Лизинги (продължение)

	Сгради	Моторни превозни средства	Активи за управлява ни услуги	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Към 01 януари 2023	714	474	804	1,992
<i>вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор</i>	-	44	804	848
Придобити	3,392	701	-	4,093
Отписани	-	(39)	-	(39)
Разходи за амортизация	(1,087)	(319)	(452)	(1,858)
<i>вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор</i>	-	(18)	(452)	(470)
Валутни разлики	2	1	-	3
Към 31 декември 2023	3,021	818	352	4,191

Разходи, свързани с краткосрочни лизинги (включени в себестойността на продажбите) за 2024 година са в размер на 29 хил. лв. (за 2023 година: 29 хил. лв.)

По-долу са представени балансовите стойности на задълженията по лизинги и движенията през периода:

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Към 01 януари	4,049	1,379
Упражнена опция за прекратяване	(130)	(46)
Придобити	5,513	4,093
Разходи за лихви	250	127
Плащания	(2,336)	(1,504)
Към 31 декември	7,346	4,049
Текущи	2,641	1,228
Нетекущи	4,705	2,821

С придобиването на Седам ИТ ДОО през април 2024 г. Групата изчислява задължение по лизинга на база настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, третирайки придобития лизинг като нов към датата на придобиване. Активът с право на ползване се признава в размер, равен на изчисленото задължение по лизинга.

По-долу са представени сумите по лизинги признати в печалбата и загубата:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

28. Лизинги (продължение)

	2024	2023 (преизчислена*)
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за амортизации на активи с право на ползване	(2,649)	(1,832)
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	(232)	(470)
Разходи за лихви по лизингови задължения	(250)	(126)
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	(17)
Разходи, свързани с краткосрочни лизинги	(29)	(29)
Обща сума на разходите за лизинг, признати в отчета за печалбата и загубата	(2,928)	(1,987)

29. Търговски и други задължения

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Търговски задължения към свързани лица (бележка 32)	2	48
Търговски задължения към трети лица	58,507	47,068
В това число суми, обект на договорености за финансиране чрез доставчици (вж. бележка 27)	-	-
Начислени разходи	9,811	7,756
Търговски задължения	68,320	54,872
Данъчни задължения	9,079	5,328
Задължения за персонал и други	6,882	4,271
Задължения по договори за покупка на дялове (бележка 8)	5,192	-
Търговски и други задължения	84,281	64,471

Търговските задължения и начисленията се състоят основно от неизплатени суми по търговски доставки и текущи разходи. Средният кредитен период за търговски доставки е между 30 и 90 дни (без включени договорености за финансиране чрез доставчици) и 45 дни (включително с договореностите за финансиране чрез доставчици). За повечето доставчици не се начислява лихва върху търговските задължения през първите 30 до 90 дни от датата на фактурата, в зависимост от договорения падеж. След този период се начислява лихва върху непогасените салда по различни лихвени проценти. Групата прилага политики за управление на финансовия риск, които гарантират, че всички задължения се изплащат в рамките на предварително договорените срокове.

Ръководството счита, че балансовата стойност на търговските задължения приблизително съответства на тяхната справедлива стойност.

Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово определените срокове.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

29. Търговски и други задължения (продължение)

Другите задължения не са лихвоносни и се уреждат средно в срок от 30 дни. Формирани са основно от краткосрочни задължения към персонала за възнаграждения и начислени суми за неизползвани отпуски.

Задълженията по договори за покупка на дялове включват 5,192 хил. лв. други нетекущи пасиви, които по същество са условни пасиви, свързани с придобиването на Седам ИТ ДОО. Съгласно договора за покупка на акциите на Седам ИТ ДОО сума в размер на 2,654,458 евро са условни отложени плащания, чиито окончателен размер ще бъде установен през 2025 и 2026 г. в зависимост от финансовите резултати на Седам ИТ ДОО за 2024 и 2025 г., и представляват справедливата стойност на тези плащания.

Договорености за финансиране на задължения към доставчици

Седам ИТ ДОО има подписан Договор за обратен факторинг на задължения към доставчици с револвиращ кредитен лимит от 1,100,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 6м. EURIBOR + 1.80%, срок на финансиране до 180 дни от датата на плащане към доставчика. Предмет на договора са съществуващи, невъзникнали към падежа, изцяло или частично парични вземания, произтичащи от доставка на стоки и/или предоставяне на услуги от местни или чуждестранни доставчици към Седам ИТ ДОО, като основанието и размерът на отделните вземания, включени в предмета на факторинга, се доказват с фактури. Тъй като договореностите позволяват на Групата да получи финансиране от банките чрез отлагане на плащането към тях след срока, в който би платила на своите доставчици, Групата счита, че задълженията към банките следва да бъдат представени като част от лихвоносни заеми и привлечени средства (бележка 27).

	2024 хил. лв	2023 хил. лв
Балансова стойност на финансовите задължения, които са предмет на договорености за финансиране чрез доставчици	-	-
Представени като част от „Търговски и други задължения“, включително:	-	-
<i>Търговски задължения, по които доставчиците вече са получили плащане от финансиращата институция</i>	-	-
Представени като част от "Лихвоносни заеми и привлечени средства", включително:	2,030	-
<i>Заеми, по които доставчиците вече са получили плащане от финансиращата институция</i>	2,030	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

30. Пасиви по договори с клиенти

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Пасиви по договори със свързани лица	-	745
Получени аванси	1,051	5,996
Отсрочени приходи	19,774	27,653
Общо пасиви по договори с клиенти	20,825	34,394
Текущи	13,558	25,183
Нетекущи	7,267	9,211
	20,825	34,394

Приходите, които са признати през текущата година от суми, включени в пасивите по договори с клиенти на 1 януари 2024 г., са в размер на 23,062 хил. лв. (на 1 януари 2023 са 14,092 хил. лв.)

Получените аванси и Отсрочените приходи, представляващи фактурирани суми към клиенти преди изпълнението на договореното задължение, се класифицират към Пасиви по договори с клиенти. Получените аванси са получени суми от клиенти и имат краткосрочен характер за предплащане на стоки или услуги. Като Отсрочените приходи, Групата отчита получени текущи и нетекущи аванси за разширена поддръжка по договори с клиенти.

31. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Салдо на 1 януари	40	32
Начислени през годината	23	8
Салдо на 31 декември	63	40

Основните предположения, използвани за счетоводни цели, са както следва:

<u>Основни предположения</u>	2024	2023
Норма на дисконтиране	0.40%	0.40%
Бъдещи увеличения на заплатите	5%	5%
Процент на задържане на персонала	80.14%	80.14%

Не са настъпили промени в ключовите допускания, които биха могли да окажат съществено влияние върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на годината.

Средната продължителност на задължението за доходи на персонала е 27.79 години.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

32. Оповестяване на свързани лица

Други свързани лица за Групата

Име	Естество на взаимоотношението
Телелинк Инфра Сървисис Груп АД (България)	Под общ контрол
Телелинк Инфра Сървисис ЕАД (България)	Под общ контрол
Телелинк (ЮК) Лимитед (Великобритания)	Под общ контрол
Телелинк ГмбХ (Германия)	Под общ контрол
Телелинк МК ДООЕЛ (Република Северна Македония)	Под общ контрол
Телелинк МК ДООЕЛ - клон Косово (Република Косово)	Под общ контрол
Телелинк Инфра Сървисис ШПК (Албания)	Под общ контрол
Телелинк Сити Груп ЕАД (България)	Под общ контрол
Телелинк Сити ЕООД (България)	Под общ контрол
Телелинк Сървисис Румъния СРЛ (Румъния)	Под общ контрол
Моудшифт Инк. (САЩ)	Под общ контрол
Моудшифт Европа АД (България)	Под общ контрол
Фийлд он Трак ЛТД (Великобритания)	Под общ контрол
Фийлд он Трак АД (България)	Под общ контрол
ЕАРЛС Инвестмънт - унд Фервалтунгс ГмбХ (Австрия)	Под общ контрол
Пенерджи Инвест ЕООД (България)	Под общ контрол
СИЛ Енерджи Инвест АД (България)	Под общ контрол
Искър Лейк Хаус ООД (България)	Под общ контрол
Алонхон Инвестмънтс Холдинг Лимитид (ОАЕ)	Под общ контрол
В-Инвестмънт България ЕООД (България)	Под общ контрол
Телелинк Инвестмънт ЕООД (България)	Под общ контрол

Таблиците по-долу представят общата сума на сделките, сключени със свързани лица през съответната финансова година, както и неуредените салда към края на всяка финансова година.

Търговска дейност	Продажби на свързани лица		Покупки от свързани лица	
	2024	2023	2024	2023
Име	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Други свързани лица (под общ контрол)	2,312	2,625	89	1,751
	2,312	2,625	89	1,751
Търговска дейност	Задължения от свързани лица		Задължения към свързани лица	
	2024	2023	2024	2023
Име	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Други свързани лица (под общ контрол)	5,167	6,939	2	48
	5,167	6,939	2	48

Сумите, дължими от свързани лица, са включени в търговски и други вземания (бележка 23). Сумите, дължими на свързани лица, са включени в търговски и други задължения (бележка 29).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

32. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Вземанията и задълженията от и към свързани лица не могат да бъдат нетирани. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2024 г. (2023 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Възнаграждения на ключовия ръководен персонал

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения и социални осигуровки	3,065	3,115
Плащания на базата на акции	6	41
	3,071	3,156

33. Акционерен капитал и резерви

	2024	2023
	акции	акции
<u>Регистриран капитал</u>		
Обикновени акции по 1 лв. всяка	12,500,000	12,500,000
	12,500,000	12,500,000
	<u>акции</u>	<u>акции</u>
Емитирани обикновени акции, изцяло платени	12,500,000	12,500,000

Всички обикновени акции са изцяло платени.

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е основано през юли 2019 г. с основен капитал от 50 хил. лв. Наличният към 31.12.2020 г. основен капитал в размер на 12,500 хил. лв. е достигнат в резултат от преобразуването на Телелинк България ЕАД през 2019 година, с което в Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД са отделени присъщите на обособената дейност Бизнес услуги нетни активи в размер на 12,667 хил. лв. и за сметка на тази сума са образувани допълнителен основен капитал в размер на 12,450 хил. лв. и общи резерви в размер на 217 хил. лв.

Законови резерви

Законовите резерви се формират от неразпределената печалба в съответствие със законовите изисквания и могат да се използват за компенсиране на текущи или минали загуби. Съгласно член 246 от Търговския закон в България, законовите резерви се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

33. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Законовите резерви са формирани от неразпределените печалби на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД (2022: 1,250 хил. лв. и 2021: 981 хил. лв.), Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, (.100 хил. лв.), Телелинк Бизнес Сървисис Македония (2022: 2 хил. лв.) и Седам ИТ ДОО, придобито през март 2024 (22 хил. лв.).

Към 31 декември 2024 г. законовите резерви на Групата възлизат на 1,374 хил. лв. (2023: 1,352 хил. лв.).

Други резерви

Част от другите резерви са формирани след прилагане на метода на предшественика при придобиването на дружествата под общ контрол и представляват разликата между инвестицията в придобитите дружества и основните капитали на тези дружества. Към 31 декември 2022 г. тази част от други резерви формирани от преобразуване възлизат на (14,124) хил. лв., към 31 декември 2023 г. възлизат на (13,717) хил. лева – намалението в размер на 407 хил. лв. е в следствие на обезценка в стойността на инвестицията в Телелинк Черна Гора. Останалата част от други резерви е формирана от задълженията по програмите за стимулиране с акции на стойност 217 хил. лв. към края на 2024 г (2023г – 426 хил. лв.).

Към 31 декември 2024 г. сума в размер на 131 хил. лв. (2023 г. - 87 хил. лв.) в други резерви отразява резерви, свързани с оценки на инвестиционни имоти в Комутел ДОО.

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Разликата между инвестицията в придобитите дружества и капитала	(13,717)	(13,717)
Резерви, свързани с оценки на инвестиционни имоти в Комутел ДОО	131	87
Резерви, формирани от програмите за стимулиране с акции	217	426
	(13,369)	(13,204)

Други компоненти на капитала

	Брой акции	Други компоненти на капитал хил. лв.
Салдо на 1 януари	(2,078)	3
Обратно изкупени акции	(20,700)	(182)
Плащания на базата на акции	22,772	202
Разходи за трансакции, свързани с обратно изкупени акции	-	(1)
Салдо на 31 декември	(6)	22

Към 31 декември 2023 г. Групата притежава общо 2,078 бр. собствени акции. През 2024 г. Групата е придобила 20,700 бр. нови акции във връзка с изпълнение на Програмата и Схемата за стимулиране на служители и членове на УС, установени през 2021 г. В изпълнение на последните през 2024 г. са прехвърлени на служители на Групата и на членове на УС на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД 22,772 бр. акции.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

33. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Резерви от превалутиране

Тези резерви възникват от преизчисляването на резултатите и финансовото състояние на дъщерни дружества във валутата на представяне на Групата.

Към 31 декември 2024 г., резервите от превалутиране възлизат на (559) хил. лв. (2023: (536) хил. лв.).

34. Нетна печалба на акция

В таблицата по-долу е представено изчисляването на печалбата на обикновени акции и акции с намалена стойност:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетна печалба		
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между собствениците на дружеството майка	11,615	9,444
<i>Ефект от потенциалните обикновени акции с намалена стойност:</i>		
Лихви по конвертируеми облигации (нетно от данъци)	-	-
Доходи за целите на доходите на акция с намалена стойност	11,615	9,444
	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Брой акции		
Среднопретеглен брой обикновени акции за целите на печалба на акция	12,499,994	12,497,922
<i>Ефект от потенциалните обикновени акции с намалена стойност:</i>		
Опции върху акции	-	-
Конвертируеми облигации по заеми	-	-
Среднопретеглен брой обикновени акции за целите на доходите на акция с намалена стойност	12,499,994	12,497,922
Нетна печалба на акция от продължаващи дейности		
Обикновени акции	0.93	0.76
Акции с намалена стойност	-	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

35. Разпределени дивиденди

През 2023 и 2024 година Общото събрание на акционерите на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е взело решение реализираната през 2022 и 2023 година печалба да бъде отнесена в неразпределена печалба.

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
В началото на отчетния период	-	297
Финален дивидент за годината (2021 г.: 0.19 лв. на акция)	-	-
Междинен дивидент за годината (2022 г.: 0.62 лв. на акция)	-	-
Изплатени	-	(297)
Удържан данък	-	-
В края на отчетния период	-	-

36. Оценяване на справедливи стойности

Таблицата показва нивата на йерархията на справедливите стойности на активите и пасивите на Групата, оценявани по справедлива стойност. Не е включена информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, тъй като балансовата им стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

	Дата на оценката	Справедлива стойност		
		Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значими наблю- даеми входящи данни (Ниво 2)	Значими ненаблю- даеми входящи данни (Ниво 3)
		Общо хил. лв	хил. лв	хил. лв
2024				
Активи, оценявани по справедлива стойност				
Инвестиционни имоти:				
Офис имоти	31.12.2024	526	-	526
Общо		526	-	526

	Дата на оценката	Справедлива стойност		
		Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значими наблю- даеми входящи данни (Ниво 2)	Значими ненаблю- даеми входящи данни (Ниво 3)
		Общо хил. лв	хил. лв	хил. лв
2023				
Активи, оценявани по справедлива стойност				
Инвестиционни имоти:				
Офис имоти	31.12.2023	454	-	454
Общо		454	-	454

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****37. Ангажименти и условни задължения**

Съдебни производства и иски: Няма съществени съдебни производства и иски срещу Групата.

Гаранции: Към 31 декември 2024 г., обслужващите банки на Групата са издали банкови гаранции по договори с клиенти и участие в търгове на обща стойност от 45,619 хил. лв. (към 31 декември 2023 г.: 28,071 хил. лв.).

Капиталови ангажименти: Към 31 декември 2024 и 2023 г., Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в страните, в които има регистрирани дружества, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

Ангажименти в полза на свързани лица

Към 31.12.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори с „Уникредит Булбанк“ АД, сключени за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД (ЕИК 130545438) по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 10.10.2019 г.:

- Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г., включително ангажимент за запазване на участието на Дружеството-майка в капитала на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД;
- Договор за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г., представляващи 100% от акциите в капитала на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД, и свързаните с тях вземания.

Към 31.12.2024 г. са в сила и следните ангажименти, поети от Дружеството-майка във връзка с гаранции, издадени през предходни периоди и удължени и/или сключени през отчетния период:

- банкови гаранции:
 - контрагаранция с размер на 664,163.28 евро за обезпечаване от името на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД (ЕИК 130545438) на добро изпълнение по договор с NCI Agency – NATO във връзка с договор за доставка на оборудване и услуги с валидност до 15.11.2025 г., издадена на 24.10.2023 г.;
 - контрагаранция в размер на 26,000 евро, обезпечаваща банкова гаранция за добро изпълнение, издадена от Raiffeisen banka a.d. Beograd във връзка с договор за доставка между Комутел (ЕИК 07554133) и REPUBLIC FUND FOR PENSION AND DISABILITY INSURANCE – Serbia, с валидност до 31.03.2025 г., издадена на 16.11.2023 г.;
 - банкова гаранция в размер на 100,000 евро, обезпечаваща търговски задължения на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) към MB DISTRIBUTION SRL, с валидност до 15.02.2025 г., издадена на 19.02.2024 г.;
 - контрагаранция с размер на 300,000 евро за обезпечаване от името на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД (ЕИК 130545438) на участие в търг по процедура на NCI Agency – NATO с валидност до 30.04.2025 г., издадена на 08.04.2024 г.;
- корпоративни гаранции:
 - 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, издадена на 01.07.2020 г.;

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

37. Ангажименти и условни задължения (продължение)

- о корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Хърватска (ЕИК 081341811) по договори за оперативен лизинг с Unicredit Leasing Croatia d.o.o., издадена на 15.02.2022 г.;
- о корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по Рамков договор за заем № 5074/2022 с Unicredit Banka Slovenia d.d., в размер на 1,500,000 евро, издадена на 16.03.2022 г.;
- о корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за издаване на банкови гаранции № 0200126236 от 27.06.2022 г. и анексите към него, със Zagrebačka banka d.d., в размер на 900,000 евро, издадена на 07.04.2023 г.;
- о корпоративна гаранция в полза на Comtrade (Сърбия), обезпечаваща възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 3,000,000 щатски долара, с валидност до 31.12.2024 г., издадена на 20.11.2023 г.;
- о корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за овърдрафт от 18.12.2023 г. и сключените към него анекси със Zagrebačka banka d.d., в размер на 1,200,000 евро, издадена от ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД на 26.06.2024 г.

Към 31.12.2024 г. дъщерното дружество Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД е предоставило следните банкови гаранции, обезпечаващи задължения на трети страни във връзка с изпълнение на проекти и финансираня на дъщерни дружества от Групата:

Гаранция, обезпечаваща задължения на:	ЕИК	Вид/Задължение	Сума (лв.)	Крайна дата
Консорциум Телелинк Груп ДЗЗД	177239104	добро изпълнение	66,239	17.01.2025
КОНСОРЦИУМ СИГУРНИ ГРАНИЦИ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	177158206	добро изпълнение	151,277	27.02.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	781,454	01.04.2028
Консорциум Технолинк ДЗЗД	177359593	добро изпълнение	125,640	29.01.2027
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	732,070	17.12.2026
ТБС Македония	7385986	договор за кредит	586,749	31.05.2025
ТБС Македония	7385986	контра гаранция	606,307	31.01.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	258,791	30.10.2028
СИЕНСИС АД	121708078	добро изпълнение	79,789	30.03.2030
СИЕНСИС АД	121708078	аванс	1,429,023	06.02.2025
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	2,969,168	09.12.2025
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	гаранционна поддръжка	615,335	30.07.2029
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	2,461,341	30.06.2026
КОНТРАКС АД	175415627	аванс	2,278,776	30.04.2025

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****37. Ангажименти и условни задължения (продължение)**

Освен горепосочените ангажименти, през отчетния период ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД:

- продължава да е поръчител, обезпечаващ задълженията на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД по договора с Обединена Българска Банка АД;
- подписва в качеството на солидарен длъжник договора между ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД и Уникредит Булбанк АД;
- подписва в качеството си на поръчител Анекс към Договора за поръчителство с Raiffeisen banka a.d. Beograd, обезпечаващ задълженията на Комутел;
- предоставя 2 корпоративни гаранции в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД за условни отложени плащания, базирани на резултатите на Седам ИТ за 2024 и 2025 г. г., съгласно условията на Договора за продажба на дружествени дялове.

38. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала

Основните финансови пасиви на Групата включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава финансови активи като търговски вземания, предоставени заеми, парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2024 г., както и през 2023 г., Групата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Групата са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Групата прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти основно по револвиращи кредитни линии за текущо финансиране на оборотния капитал и в по-слаба степен, по договори за финансов лизинг с променлив (плаващ) лихвен процент.

Във връзка с Договорите за овърдрафт и револвиращ кредит с ОББ АД, Договор за банков инвестиционен кредит и договор за овърдрафт с Уникредит Булбанк АД, Договор за факторинг с РБА Хърватска, Договор за овърдрафт със Загребачка Банка Хърватска Групата поема риска от изменение на плаващи лихвени индекси, а именно референтен лихвен процент и на финансиращата банка, формиран във основа на променливата доходност на депозити на физически лица в България, тримесечен и шестмесечен EURIBOR. През 2023-2024 г. релевантните за Групата лихвени индекси показват смесено развитие, като тримесечният и шестмесечният EURIBOR, приложим за средства, усвоявани в евро, по договора за овърдрафт с ОББ АД, Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД, Договора за факторинг с РБА Хърватска, Договора за овърдрафт със Загребачка Банка Хърватска отразява в съществена степен значителната динамика, но референтният лихвен процент на финансиращата банка, приложим за средства, усвоявани в лева, по договора за овърдрафт с ОББ АД и овърдрафт кредита с Уникредит Булбанк АД остава сравнително несъществен в диапазона 0.0-0.1%. (Бележка 27).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

38. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Лихвоносните финансови инструменти на Групата към датата на отчитане на лихвения профил са:

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	25,280	14,087
Предоставени заеми (главница), (бележка 24)	303	-
Парични средства и парични еквиваленти, (бележка 25)	24,977	14,087
Финансови пасиви	(1,271)	-
Лихвоносни заеми и привлечени средства (главница), (бележка 27)	(1,271)	-
	24,009	14,087
	24,009	14,087
	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Инструменти с променлив лихвен процент		
Предоставени заеми (главница)	-	-
Финансови пасиви	(17,198)	(4,217)
Лихвоносни заеми и привлечени средства (главница), (бележка 27)	(17,191)	(4,194)
Лизинги, (бележка 28)	(7)	(23)
	(17,198)	(4,217)
	(17,198)	(4,217)

Анализът на чувствителността е определен въз основа на експозицията към лихвения процент както за инвестиционния банков кредит, така и за банковия овърдрафт към края на отчетната дата. При плаващите лихвени проценти, анализът се изготвя предполагайки, че сумата на задължението към края на отчетния период е била същата за целия период. Увеличение или намаление от 100 базисни пункта се използва при вътрешното представяне на лихвения риск пред Надзорния съвет и представлява оценката на ръководството за разумна евентуална промяна в лихвените проценти. Ефектът е представен в таблицата по-долу:

Ефект в хиляди лева

	Печалби или загуби	
	1.00% увеличение	-1.00% намаление
31 декември 2024		
Инструменти с променлив лихвен процент	(106)	35
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	(106)	35
31 декември 2023		
Инструменти с променлив лихвен процент	(42)	18
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	(42)	18

В резултат от договарянето на минимални лихвени проценти, равни на лихвените маржове или на общия лихвен процент към датата на подписване на договора по някои инструменти, ефектите от увеличаване и намаляване с една и съща разлика в лихвения процент са асиметрични.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

38. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)

Валутен риск

Групата оперира на различни пазари и във валути различни, от функционалната ѝ валута, както и във валути на трети страни, включващи най-вече покупки и финансиране в Щатски долари, и е съответно изложена на транзакционни и транслационни валутни рискове. Експозицията на Групата към риск от изменение на обменните курсове на местни валути е ограничена значително от фиксирания курсове Евро/Лев и Евро/Босненска марка, поддържани от действащите в България и Босна и Херцеговина системи на валутен борд, и от възприемането на Еурото като национална валута в Черна гора, в резултат на което преобладаващ дял в консолидираните резултати заемат общите продажби и печалби, генерирани в юрисдикции, използващи или привързани към Еурото или Лева. Групата е изложена на транслационен риск в Сърбия, Македония, и Румъния, свързан с плаващия валутен курс на местните валути.

Значителна част от приходите и разходите за продажби, включително местни стоки и услуги, труд и други постоянни разходи, са деноминирани в местните валути на действащите дъщерни дружества.

Валутният риск на трети лица по отношение на друга търговия е ограничен от съществуващите договорни условия за индексирание на валутния курс на вземанията в Сърбия, Македония, и Румъния.

Рисковете от търговия с чуждестранна валута се смекчават от дружествата от Групата, като се съгласува, доколкото е възможно, времето и валутите на нейните търговски вземания и задължения, както и чрез срочни покупки на щатски долари за плащане на избрани на непокрити задължения.

Таблиците по-долу показват чувствителността към възможни промени във валутните курсове на следните валути:

	<i>USD</i>	<i>MKD</i>	<i>RSD</i>	<i>RON</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Търговски и други задължения	(13,008)	(984)	(370)	(20)
Пасиви по договори с клиенти	(4)	-	(6,149)	-
Търговски и други вземания	1,787	487	2,595	-
Активи по договори с клиенти	572	-	-	-
Салдо към 31 декември 2024	(10,653)	(497)	(3,924)	(20)

	Ефект върху печалбата	
	+5%	-5%
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Промяна в курса на USD	(533)	533
Промяна в курса на MKD	(25)	25
Промяна в курса на RSD	(196)	196
Промяна в курса на RON	(1)	1
	(755)	755

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

38. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Групата се стреми да търгува изключително с утвърдени и платежоспособни контрагенти като водещи телекомуникационни оператори, публични организации и мултинационални предприятия и дългосрочни партньори с доказана платежна история. Салдата и срочната структура на вземанията се следят текущо. Поради това, експозицията на Групата към кредитен риск е силно ограничена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признати финансови активи, съответства на стойността им в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и произтича основно от търговски и други вземания, активи по договори с клиенти и парични средства (Бележка 23, 25). Групата е извършила преглед за обезценка на търговските и други вземания и активите по договори с клиенти към 31 декември 2024 г. и преценила, че не е необходимо да начисли провизия за обезценка.

Ликвиден риск

Групата управлява ликвидния риск и риска на паричния поток чрез системно проследяване на качеството и 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, Групата осигурява тяхното финансиране чрез договарянето на подходящо структурирани заеми или револвиращи кредитни лимити от водещи Дъщерни дружества.

Ликвидният риск се поддържа на ниско ниво, като на разположение се държат достатъчно парични средства и достатъчно кредитни улеснения с обслужващите банки (вижте Бележка 25 „Парични средства и парични еквиваленти“). В допълнение възрастовият анализ на търговските вземания (Бележка 23) е индикатор за очакваните входящи парични потоци, които биха покрили задълженията на Групата.

Таблицата по-долу обобщава падежния профил на финансовите задължения на Групата към 31 декември на база на договорните недисконтирани плащания.

31 декември 2024 г.	На поискван	< 3 месеца	3-12 месеца	1 - 5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Лихвоносни заеми и привлечени средства	31	2,037	11,184	5,210	-	18,462
Лизинг	4	622	2,015	4,705	-	7,346
Търговски задължения	3,415	59,218	5,687	-	-	68,320
31 декември 2023 г.	На поискван	< 3 месеца	3-12 месеца	1 - 5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	4,194	-	-	4,194
Лизинг	-	283	945	2,821	-	4,049
Търговски задължения	2,272	41,705	10,895	-	-	54,872

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

38. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Групата е поддържането на стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, осигуряващи както финансова стабилност на дейността, така и максимална стойност за акционерите.

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура тя може да коригира плащането на дивиденди на акционерите, да върне капитал на акционерите или да емитира нови акции. През годините, приключващи на 31 декември 2024 г. и 2023 г. няма промени в целите, политиката или процесите.

Групата контролира капитала като използва коефициент на задлъжнялост (гиъринг), който е равен на нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Групата включва в нетния си дълг лихвоносните заеми и привлечени средства, задължения за финансов лизинг, търговските и други задължения, пасиви по договори с клиенти намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, без преустановените дейности.

	2024	2023
	хил. лв	хил. лв
Лихвоносни заеми и привлечени средства	18,462	4,194
Задължение по лизинг	7,346	4,049
Търговски и други задължения	86,879	64,471
Пасиви по договори с клиенти	20,825	34,394
Намалени с парични средства и краткосрочни депозити	(24,979)	(14,091)
Нетен дълг	108,533	93,017
Собствен капитал	39,059	27,549
Намален с други резерви	13,369	13,204
Коригиран собствен капитал	52,428	40,753
Капитал и нетен дълг	160,961	133,770
Коефициент на задлъжнялост (гиъринг)	67%	70%

39. Плащания на базата на акции

През 2020 г., Групата реализира *Програма за дългосрочно стимулиране на служителите с акции (Програмата)*, в която право на участие имат както служители от Групата с общ стаж от 1 или повече години, заемащи мениджърски позиции или служители, определени като ключови служители от Управителния съвет. Допълнителното възнаграждение съгласно *Програмата* е обвързано с представянето на Групата през тригодишния период 2020-2022 г. и личното представяне на всеки служител по отношение на финансови и други резултати от дейността.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****39. Плащания на базата на акции (продължение)**

Формирането на окончателния брой предоставени акции е на база критерии за представяне на Групата за тригодишен период за проследяване. През 2023 г., съгласно *Програмата* от 2020г., са прехвърлени на служители на дружества от Групата 20,343 бр. акции.

През 2020г., Групата реализира *Схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на членовете на Управителния съвет (Схемата)*. Условието за предоставяне на акциите и формирането на окончателния им брой са свързани с продължаващата заетост на членовете на Управителния съвет и представянето на Групата през тригодишния период 2020-2022 г. През 2023 г., съгласно *Схемата* от 2020г., са прехвърлени на членове на Управителния съвет 7,109 бр. акции. От Схемата към 31.12.2023 г. остава да се прехвърлят 1,516 бр. акции на член на УС, които са прехвърлени през януари 2024 г.

Съгласно *Програмата* и *Схемата* акциите се прехвърлят на участниците в годината, следваща тригодишния период на проследяване 2020-2022 г. Групата е оценила справедливата стойност на получените услуги за 2022г., 2021 г. и за 2020 г., позовавайки се на справедливата стойност на акциите, които очаква да предаде, по цена „затваря“ на Българска Фондова Борса (БФБ) за 31 декември 2020 г., регулирана с настоящата стойност на бъдещ дивидент. Начисленията, съгласно *Програмата* и *Схемата*, за периода 2020-2022 г. са съответно 282 хил. лв. за *Програмата* и 116 хил. лв. за *Схемата*. При прехвърляне на акциите стойността им е оценена по цена „затваря“ на Българска Фондова Борса (БФБ) за деня на прехвърляне и възлиза на 310 хил. лв.

През 2021 г. Групата установява идентични *Програма за дългосрочно стимулиране на служителите с акции* и *Схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД на членовете на Управителния съвет*, които са обвързани с продължаваща заетост и с представянето на Групата за нов тригодишен период 2021-2023 г. Акциите се прехвърлят на участниците в годината, следваща тригодишния период на проследяване 2021-2023 г. Групата е оценила справедливата стойност на получените услуги за 2021 г., позовавайки се на справедливата стойност на акциите, които очаква да предаде, по цена „затваря“ на Българска Фондова Борса (БФБ) за 24 септември 2021 г., регулирана с настоящата стойност на бъдещ дивидент. Начисленият разход за сметка съгласно *Програмата* и *Схемата* с период на проследимост 2021-2023 г за 2023 г. е съответно 114 хил. лв. (за 2022 г. е 101 хил. лв.) През 2024 г., съгласно Схемата от 2021г., са прехвърлени на членове на Управителния съвет 5,357 бр. акции. През 2024 г., съгласно Програмата от 2021 г., са прехвърлени на служители на дружества от Групата 15,899 бр. акции. Начисленията, съгласно Програмата и Схемата, за периода 2021-2023 г. са съответно 293 хил. лв. и 94 хил. лв. При прехвърляне на акциите стойността им е оценена по цена „затваря“ на Българска Фондова Борса (БФБ) за деня на прехвърляне и възлиза на 209 хил. лв.

Групата отчита всички планове като сделки с плащане на базата на акции, уреджани чрез инструменти на собствения капитал.

40. Събития след датата на консолидирания финансов отчет

В съответствие с покана за свикване, публикувана на 03.01.2025 г., на 13.02.2025 г. е проведено Извънредно ОСА на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД. Поканата и материалите за събранието са достъпни в <http://www.x3news.com/> и на интернет страницата на Дружеството-майка на адрес <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>. Протоколът, включващ приетите от събранието решения, е достъпен на адрес https://www.tbs.tech/wp-content/uploads/2025/02/TBSG-protokol-%D0%95GMS-13022025_signed_all.pdf.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**31 декември 2024 г.****40. Събития след датата на консолидирания финансов отчет (продължение)**

В съответствие с одобрението на НС от 10.12.2024 г. на 31.01.2025 г. УС приема решение за подписване на Анекс №3 към Договор за овърдрафт № 7138833-51457 от 15.02.2022 г. между ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД (заемополучател), “Обединена Българска Банка” АД (заемодател) и ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД (поръчител) за промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева, на КЛП + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, и удължаване на срока на договора до 28.02.2029 г. Решението на Съвета на директорите на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД за подписването на анекса в качеството му на поръчител е прието на същата дата. Анексът е подписан на 11.02.2025 г.

На 27.02.2025 г. УС одобрява предложението на Съвета на директорите на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД за разпределяне на дивидент към едноличния собственик (ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД) в размер на 3,527,683,71 лева, равняващи се на 1,803 676 евро, от печалбата на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД за 2022 г.

В съответствие с решението на извънредно ОСА, проведено на 13.02.2025 г., на 05.03.2025 г. УС приема решение за стартирането на процедура по обратно изкупуване на до 200,000 броя собствени акции или 1.6% от регистрирания капитал на Дружеството-майка. Инвестиционният посредник, на когото е подадена поръчката за изкупуването, е „Елана Трейдинг“ АД.

Към 11.03.2025 г., Дружеството-майка е изкупило в рамките на стартиралата на 05.03.2025 г. процедура по обратно изкупуване максималния оторизиран от ОСА брой от 200,000 акции на цена до 11.50 лв. за акция, в резултат на което притежаваните от Дружеството-майка собствени акции достигат общо 200,006 бр. или 1.6% от регистрирания капитал.

На 18.03.2025 г. НС одобрява предложението на УС Дружеството-майка да стартира процедура по преобразуване чрез вливане на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Хърватска (като Вливащо се дружество) в Седам ИТ (като Придобиващо дружество). Договорът за преобразуване е одобрен от Дружеството-майка на 21.03.2025 г. Вливането се извършва без увеличаване на регистрирания капитал на Придобиващото дружество.

С изключение на описаните по-горе, Ръководството на Групата декларира, че от края на отчетния период до датата на одобрение на настоящия финансов отчет не са настъпвали значителни и / или съществени събития, влияещи върху резултатите или засягащи дейността на Групата, чието неоповестяване би повлияло върху честното и достоверно представяне на финансовия отчет.



31.12.2024

Консолидиран Годишен 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. 44-47 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и Приложение № 2, към чл. 11, т. 1 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността („Доклада“). Докладът съдържа коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели и обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества („Групата“), както и нейното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена.

Приложена към настоящия Доклад е Декларация за корпоративно управление на Дружеството, изготвена съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК и чл. 40 от Закона за счетоводството.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 44-47 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 КЪМ ЧЛ. 11, Т. 1 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

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

I.1 Профил на дейността

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

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

Основната дейност на Групата се формира от оперативната дейност на включените в нейния състав дъщерни дружества и включва продажбата на продукти, услуги и реализацията на комплексни решения в областта на ИКТ, включително, но не само:

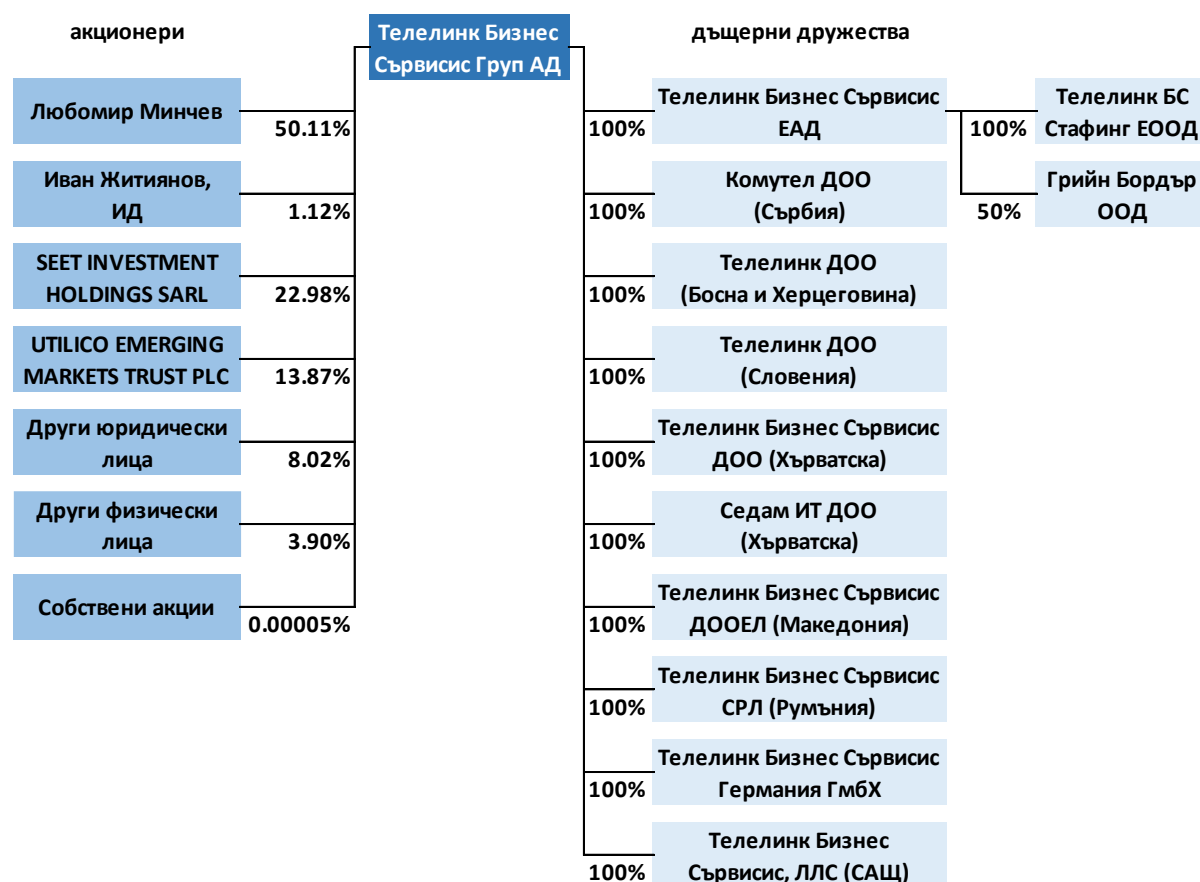
- доставка, гаранционна и извънгаранционна поддръжка на оборудване и софтуер, произведени от външни доставчици на технологии, и разработени по заявка на клиента приложения и услуги;
- системна интеграция, обхващаща системен дизайн, конфигуриране, инсталация, настройка и въвеждане в експлоатация на доставяните оборудване, софтуер или интегрирани ИКТ системи, обединяващи функционално два или повече вида продукти;
- консултантски услуги, обхващащи анализ на състоянието, потребностите, трансформацията и бъдещото развитие на ИКТ системи, процеси и инфраструктури на клиента;
- управлявани услуги, чрез които клиентът прехвърля на Групата управлението и отговорността за определена своя ИКТ функция или комплекс от такива функции, а Групата гарантира тяхното поддържане на определено ниво.

Част от оказваните управлявани услуги включват и предоставянето на оборудване и софтуер като услуга, осигуряващо на клиента гъвкава алтернатива на собствените му инвестиции в тези активи.

Предлаганите от Групата продукти и услуги обхващат широка гама от технологии, организирани в 5 продуктови категории за целите на отчетността през 2024 г. – ИТ инфраструктура, Дигитална трансформация, Киберсигурност, Хардуер и софтуер за крайни ползватели и Интернет на нещата.

Кореспонденцията на горепосочените продуктови категории с технологичните групи, използвани в отчетността на Групата към края на 2023 г. (Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Частни облачни решения, Публични облачни решения, Модерно работно място, Компютри и периферия, Програмни услуги, Хиперавтоматизация, Информационна сигурност и Интернет на нещата) е указана в т. XII.1 от настоящия Доклад.

I.2 Обобщена структура на собствеността на Дружеството и Групата



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 31.12.2024 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 и прехвърляне на акции за целите на програми за стимулиране на служителите и УС (включително 2,078 бр. налични към 31.12.2023 г., 20,700 бр. изкупени през 2024 г. и общо 22,772 бр. прехвърлени през годината на настоящи и бивши служители и членове на УС съгласно планове от 2020 и 2021 г.), към 31.12.2024 г. Дружеството притежава 6 бр. собствени акции, представляващи 0.00005% от регистрирания му капитал.

I.4 Инвестиционен портфейл

Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
<i>(пряко)</i>		
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	България	100%
Комутел ДОО	Сърбия	100%
Телелинк ДОО	Босна и Херцеговина	100%
Телелинк ДОО	Словения	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДОО	Хърватска	100%
Седам ИТ ДОО	Хърватска	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ	Македония	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 31.12.2024 г. Дружеството притежава дялове в 10 дъщерни дружества, включително:

- Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина) („Телелинк Босна“) и Телелинк ДОО (Словения) („Телелинк Словения“), участията в които са прехвърлени в Дружеството по силата на преобразуване чрез отделяне на дейността „Бизнес услуги“ от „Телелинк България“ АД през м. август 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Северна Македония) („ТБС Македония“), основано от Дружеството през м. септември 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) („ТБС Хърватска“), основано от Дружеството през м. ноември 2020 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) („ТБС САЩ“), основано от Дружеството през м. януари 2021 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ (Румъния) („ТБС Румъния“), основано от Дружеството през м. ноември 2021 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГМБХ (Германия), („ТБС Германия“), основано от Дружеството през м. януари 2022 г.;
- Седам ИТ ДОО (Хърватска) („Седам ИТ“), придобито от Дружеството чрез покупко-продажба на дялове през м. март 2024 г.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е едноличен собственик на всички горепосочени дъщерни дружества, всяко от които се управлява в държавата, в която е учредено, и извършва активна търговска дейност.

Извън горепосочените преки участия, Дружеството има непряко участие в контролираните от ТБС ЕАД Телелинк БС Стафинг ЕООД и Грийн Бордър ООД. Към 31.12.2024 г. Телелинк БС Стафинг ЕООД, което е учредено с оглед потенциално сътрудничество с водеща консултантска организация от сферата на финансите, не е извършвало активна търговска 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.

I.5 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 31.12.2024 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;
- Йорданка Кленовска – член на УС (избрана в това си качество на мястото на Nicoleta Staniilova с решение на НС от 25.03.2024 г.);
- Десислава Торозова – член на УС.

Към 31.12.2024 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Волфганг Еберман – Председател на НС;
- Флориан Хът – Заместник-председател на НС;
- Ханс ван Хувелинген – независим член на НС;
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС;
- Иво Евгениев – член на НС.

I.6 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 27 и следващите изисквания 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 <https://eis.fsc.bg/> за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН.

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

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

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

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Иван Даскалов, телефонен номер: +359 2 9882413, електронна поща: ir-tbs@tbs.tech.

II ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

II.1 Основни финансови показатели

Показатели (хил. лв.)		2024	2023	промяна
Нетни приходи от продажби	(1)	222,973	184,254	21%
Себестойност на продажбите	(1)	(175,329)	(147,750)	19%
Брутна печалба	(1)	47,644	36,504	31%
Разходи за маркетинг и продажби	(1)	(19,068)	(14,046)	36%
Общи и административни разходи	(1)	(15,073)	(10,748)	40%
Други оперативни приходи/(разходи) (нето)	(1)	1,379	355	288%
Оперативна печалба	(1)	14,882	12,065	23%
Финансови приходи/(разходи) (нето)	(1)	(1,424)	(1,116)	28%
Разход за данък върху доходите	(1)	(1,834)	(1,452)	26%
Нетна печалба от продължаващи дейности	(1)	11,624	9,497	22%
Резултат от преустановени дейности	(2)	(9)	(53)	(83%)
Нетна печалба	(2)	11,615	9,444	23%
Разходи за амортизации	(1)	(5,953)	(3,984)	49%
Приходи/(разходи) за лихви (нето)	(1)	(1,152)	(478)	141%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)	(1)	20,563	15,411	33%
Общо активи		176,625	136,483	29%
Нетекущи активи		46,798	26,770	75%
Текущи активи и активи, държани за продажба		129,827	109,713	18%
Собствен капитал		38,500	27,013	43%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината		38,532	26,898	43%
Общо пасиви		138,125	109,470	26%
Нетекущи пасиви		20,386	12,875	58%
Текущи пасиви		117,739	96,595	22%
Парични средства и еквиваленти (ПСЕ)		24,979	14,091	77%
Общо финансов дълг	(3)	18,469	4,217	338%
Нетен финансов дълг / (Нетна кеш позиция)	(4)	(6,510)	(9,874)	3,365
Нетен паричен поток от оперативна дейност и валутни разлики	(2)	20,421	3,798	16,623
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност и придобити ПСЕ	(2)	(16,272)	(3,499)	(12,773)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2)	6,739	(1,036)	7,775
в т.ч. изплатени дивиденди		-	(297)	297
Брой служители към края на периода		475	346	37%
(1) Продължаващи дейности (изкл. Преустановени дейности)				
(2) Вкл. Преустановени дейности (ТБС Черна Гора, Телелинк Албания)				
(3) Заеми и финансов лизинг (изкл. наеми и оперативен лизинг)				
(4) Общо финансов дълг минус Парични средства				

Коефициенти		2024	2023	промяна
Брутен марж	(1)	21.4%	19.8%	1.6%
Оперативен марж	(1)	6.7%	6.5%	0.1%
Нетен марж	(1)	5.2%	5.2%	0.1%
EBITDA марж	(1)	9.2%	8.4%	0.9%
Текуща ликвидност*		1.10	1.14	(0.03)
Собствен капитал / общо активи		22%	20%	2%
Финансов дълг / общо активи		10%	3%	7%
Средна възвръщаемост на активите (ROA)	(1)	7%	-	-
Средна възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	(1)	35%	-	-

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

Към 31.12.2024 г. Групата продължава да осъществява активна търговска дейност чрез всички пряко притежавани от Дружеството дъщерни дружества и отчита положителни нетни активи в размер на 38,500 хил. лв.

Резултатите и паричните потоци от дейността на Групата са представени в консолидирания отчет за всеобхватния доход и консолидирания отчет за паричните потоци и анализирани в т. II.2-II.3 и II.5 по-долу.

Финансовото състояние, факторите за формирането и наблюдаваните изменения в стойността на активите, пасивите и собствения капитал на Групата са представени в консолидирания отчет за финансово състояние и анализирани в т. II.4 по-долу.

II.2 Приходи

Отбелязвайки ръст от 21% или 38,719 хил. лв. спрямо 2023 г., консолидираните нетни приходи от продажби за 2024 г. достигат нов исторически максимум от 222,973 хил. лв.

Водещ принос за постигнатия растеж имат продажбите, отчетени от ТБС ЕАД, отбелязали увеличение от 26% или 32,472 хил. лв.¹ основно в резултат от положителното развитие на приходите от корпоративни клиенти от финансовия, енергийния и други сектори, съществените приходи от обществени поръчки на НАТО и общото нарастване на приходите от международни клиенти както в публичния, така и в частния сектор. Като цяло, дружеството запазва водещата си роля във формирането на приходите на Групата с нарастващ относителен дял от 71% (в сравнение с 68% през 2023 г.).

Като втори по значимост и особено съществен по размер източник на растежа на Групата през 2024 г. се откроява дейността в Хърватска, отбелязала общ ръст от 55% или 9,653 хил. лв.¹ и нарастващ относителен дял от 12% (в сравнение с 10% през 2023 г.) в резултат от придобиването на Седам ИТ в края на м. март.

Значително по-малки по размер, но също положителни приноси имат и ТБС Румъния, ТБС Германия и ТБС САЩ, отбелязали повече от двукратен общ ръст от 2,211 хил. лв.¹, като се има предвид разгръщането на бизнеса в тези сравнително нови дружества на Групата предимно през по-късните месеци на 2023 г.

На фона на горепосочените изменения, основният фактор, ограничаващ ръста на Групата през годината, остават приходите, реализирани от бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, отбелязали общ спад от 14% или 4,542 хил. лв.¹ и понижаване комбинирания им принос към консолидираните продажби от 17% на 12% основно в резултат от значително по-ниските допълващи приходи от сделки с корпоративни клиенти извън сферата на телекомуникациите и публични проекти при запазване на общи приходи от балканския телекомуникационен сектор близки до реализираните през 2023 г.

С отрицателен принос за растежа на Групата се откроява и ТБС Македония, отбелязало общо понижение от 16% или 1,073 хил. лв.¹ и намаляващ относителен дял от 3% (в сравнение с 4% през 2023 г.) основно във връзка с по-ниските приходи от публични проекти, които остават водещ източник на продажбите на дружеството и през 2024 г.

II.3 Разходи и печалба

II.3.1 Брутна печалба

Показвайки 1.6% по-висок брутен марж от 21.4%, консолидираната брутна печалба отбелязва значително по-високо относително увеличение в сравнение с приходите, нараствайки с 31% или 11,140 хил. лв. до 47,644 хил. лв.

¹ (Ръст на) приходите от клиенти, различни от дружествата от Групата.

Основни фактори за подобрението на brutния марж са присъединяването на Седам ИТ, отличаващо се с най-високата относителна рентабилност сред дружествата от Групата през 2024 г., съкращаването на ниско рентабилните приходи в ТБС Хърватска и подобряването на маржа върху комбинираните продажби на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, отразяващо по-високата добавена стойност в стеснения обхват на продажбите, реализирани от трите дружества през 2024 г. Водещ принос за отбелязаното абсолютно увеличение на brutната печалба имат дружествата, допринесли в най-висока степен за нарастването на приходите (ТБС ЕАД и Седам ИТ).

II.3.2 Разходи за маркетинг и продажби

Достигнали 19,068 хил. лв., консолидираните разходи за маркетинг и продажби показват значително годишно увеличение от 36% или 5,022 хил. лв. и нарастващо съотношение от 8.6% от консолидираните приходи (в сравнение със 7.6% през 2023 г.).

Основни фактори за наблюдаваното увеличение са продължаващото планово разрастване на разходите в България, където Групата продължава да насочва допълнителни дейности и човешки ресурси към генериране и обслужване на продажбите, формирането и усъвършенстването на иновативни услуги и технологичната академия на ТБС във връзка с текущите продажби и стратегическите й цели за пазарно развитие, и присъединяването на Седам ИТ.

II.3.3 Общи и административни разходи

Достигнали 15,073 хил. лв., консолидираните общи и административни разходи показват значително годишно увеличение от 40% или 4,325 хил. лв. и нарастващо съотношение от 6.8% от консолидираните приходи (в сравнение с 5.8% през 2023 г.).

Подобно на разходите за маркетинг и продажби, наблюдаваното увеличение се свързва предимно с присъединяването на Седам ИТ и с разрастването на разходите в България във връзка с плановото разширяване на персонала и поддържащите дейности, осигуряващи капацитета за управление и обслужване на текущия и планирания растеж на Групата, вътрешни екипи, процеси и инициативи за екологично, социално и отговорно управление и дигитална трансформация, международно бизнес развитие и проучвания и преговори за потенциалното придобиване на дружества.

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

Благоприятствана от по-високото абсолютно нарастване на brutната печалба в сравнение с разходите за маркетинг и продажби и общите и административните разходи и значителното увеличение на нетните други оперативни приходи (нараснали с 1,024 хил. лв. основно във връзка с финансираня по европейски проекти за иновация и развитие и извънредни приходи от вземания, присъдени по съдебни дела), консолидираната оперативна печалба нараства с 23% или 2,817 хил. лв., достигайки 14,882 хил. лв. при леко повишение на маржа на оперативна рентабилност от 6.5% на 6.7%.

Предвид увеличаващите се оперативни разходи за амортизации (нараснали с 49% или 1,969 хил. лв. във връзка с присъединяването на Седам ИТ, значителните инвестиционни разходи за оборудване, предоставяно като услуга по договори с клиенти, подобрения на офисни площи и формирането на нови права за ползване на активи по договори за наем) и положителния ефект от 479 хил. лв. от изменението на нетните приходи/(разходи) от валутнокурсви операции, консолидираната EBITDA нараства с изпреварващ темп от 33% или 5,152 хил. лв., достигайки 20,563 хил. лв. при съответно повишение на отчетения на това ниво марж от 8.4% на 9.2%.

II.3.5 Финансови приходи и разходи

Във връзка с повишената средна експозиция по кредитни линии за овърдрафт, оборотни средства и банкови гаранции, съпътстващи разрастването на оперативната дейност, нарастващите права за ползване по договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16 и стартиралото обслужване на инвестиционния кредит за придобиването на Седам ИТ, описан в т. XII.3.2, Групата отчита повече от двукратно увеличение на разходите за лихви и други банкови такси и комисионни. Въпреки това, предвид положителното изменение на нетните приходи(разходи) от валутнокурсви операции, нетните финансови разходи отбелязват значително по-ограничено увеличение от 28% или 308 хил. лв. до 1,424 хил. лв. при запазване на стабилно съотношение от 0.6% от консолидираните приходи.

II.3.6 Нетна печалба

Въпреки лекото повишение на ефективната данъчна ставка на Групата от 13.3% на 13.6% от печалбата преди данъчно облагане от продължаващи дейности, сходните темпове на нарастване на оперативната печалба и нетните финансови разходи намират отражение в пропорционално увеличение на консолидираната нетна печалба от продължаващи дейности с 22% или 2,127 хил. лв. до 11,624 хил. лв. при запазване на нетен марж от 5.2%.

II.4 Активи, пасиви и собствен капитал

II.4.1 Активи

Отразявайки както придобиването на Седам ИТ, така и разрастването им в останалата част от Групата, отчетените към 31.12.2024 г. консолидирани активи отбелязват съществено повишение от 29% или 40,142 хил. лв. спрямо края на 2023 г. в резултат от сходни по размер увеличения на текущите и нетекущите активи, достигайки обща стойност 176,625 хил. лв.

Достигнали 129,827 хил. лв., текущите активи се увеличават с 18% или 20,114 хил. лв. изцяло в резултат от нарастването на търговските вземания във връзка с рекордните нива на месечни продажби, фактурирани най-вече в България през м. декември, и присъединяването на Седам ИТ и увеличението на паричните средства и еквиваленти, чиито източници са анализирани в т. II.5 по-долу.

Сходно по размер увеличение отбелязват и консолидираните нетекущи активи, нараснали с 20,028 хил. лв. или 75% или до 46,798 хил. лв. основно в резултат от значителната търговска репутация от 15,922 хил. лв., отчетена по придобиването на Седам ИТ, както и във връзка със сравнително интензивните покупки на оборудване, предоставяно на клиенти по договори за управлявани услуги, довършителни работи, подобрения и обзавеждане на нови офис площи и признаването на права за ползване съгласно МСФО 16 по съответните договори за наем и други договорености.

II.4.2 Пасиви

Успоредно с активите, консолидираните пасиви отбелязват значително увеличение от 26% или 28,655 хил. лв., достигайки 138,125 хил. лв. както във връзка с придобиването на Седам ИТ, така и в резултат от разрастването им в останалата част от Групата.

Преобладаващата част от това увеличение произтича от текущите пасиви, нараснали с 22% или 21,144 хил. лв. до 117,739 хил. лв. основно във връзка със същественото нарастване на търговските задължения, задълженията по ДДС и начислените разходи по оперативни проекти успоредно с търговските вземания и ускорените продажби на Групата към края на 2024 г., условното отложено плащане по придобиването на Седам ИТ, дължимо през 2025 г. съгласно оповестеното в т. XII.3.1, и текущите задължения по получени заеми.

Достигнали 13,252 хил. лв. при увеличение от 9,058 хил. лв., последните отразяват основно възникването на краткосрочни задължения за погасителни вноски по инвестиционния заем за придобиването на Седам ИТ, присъединените с придобиването експозиции и нетното усвояване на средства по кредитни линии предимно във връзка с ползването на краткосрочно проектно финансиране в ТБС ЕАД. Освен последните, Групата отчита и нарастващи краткосрочни задължения по лизинг, включващи основно пасиви, признати във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16, и само 7 хил. лв. остатъчни задължения по договори за финансов лизинг, представляващи финансов дълг.

Успоредно с дългосрочните активи, нетекущите пасиви отбелязват общо увеличение от 58% или 7,511 хил. лв., достигайки 20,386 хил. лв. основно във връзка с дългосрочната част на усвояения инвестиционен заем за придобиването на Седам ИТ (5,210 хил. лв.) и условното отложено плащане по придобиването на Седам ИТ, дължимо през 2026 г. съгласно оповестеното в т. XII.3.1. Освен последните, нетекущите пасиви включват нарастващи дългосрочни задължения по лизинг, състоящи се изцяло от пасиви, признати във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16, като към края на годината Групата няма дългосрочни задължения по договори за финансов лизинг или други договори за лизинг, представляващи действителен финансов дълг.

II.4.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми (18,462 хил. лв.) и финансов лизинг (7 хил. лв.), установеният към 31.12.2024 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 18,469 хил. лв., като отбелязва повече от четирикратно увеличение от 338% или 14,252 хил. лв. и нарастващи съотношения от 10% от общите активи и 13% от общите пасиви (в сравнение с 3% и 4% към края на 2023 г.).

Предвид значително по-високата стойност от 24,979 хил. лв. и същественото увеличение с 10,888 хил. лв. на паричните средства и еквиваленти, консолидираната нетна кеш позиция (разликата между паричните средства и еквиваленти и финансовия дълг) на Групата показва значително по-малко понижение от 3,365 хил. лв., и остава значителна по размер със стойност от 6,510 хил. лв.

Задълженията по лизинг, формирани съгласно МСФО 16 в сила от 01.01.2019 г. във връзка с права на ползване на активи по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг, не отразяват реални кредитни отношения и не следва да се считат за част от финансовия дълг.

II.4.3 Ликвидност

Към края на периода, Групата отчита превишение на текущите активи над текущите пасиви в размер на 12,088 хил. лв., отбелязващо умерено понижение от 8% или 1,030 хил. лв. в сравнение с 31.12.2023 г.

Предвид изпреварващия ръст на текущите пасиви спрямо текущите активи, Групата отчита леко понижение на текущата си ликвидност от 1.14 до 1.10. Същевременно, водещата роля на търговските и други вземания и паричните средства и еквиваленти в увеличението на текущите активи и значително по-бързото им нарастване в сравнение с текущите пасиви като цяло довеждат до умерени подобрения на коефициентите на бърза и незабавна ликвидност до 0.94 и 0.21 (в сравнение с 0.87 и 0.15 към края на 2023 г.).

II.4.4 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения извън Групата консолидираният собствен капитал отбелязва увеличение от 43% или 11,487 хил. лв. спрямо края на 2023 г., отразяващо основно текущата печалба за 2024 г., достигайки 38,500 хил. лв.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. и Фонд „Резервен“ (достигнал максимално изискуемата по чл. 246 от Търговския закон стойност от 10% от основния капитал или 1,250 хил. лв. през 2022 г.), като, заедно с подлежащите на консолидация аналогични фондове на дъщерни дружества, Групата отчита общи законови резерви в размер на 1,374 хил. лв.

Отбелязали понижението от 146 хил. лв., останалите капиталови резерви и компоненти на собствения капитал на Групата достигат обща стойност от (13,347) хил. лв., която продължава да се формира най-вече от отрицателния ефект от (13,717) хил. лв., произтичащ от осчетоводяването на бизнес комбинация под общ контрол при преобразуването на Дружеството от 14.08.2019 г. и корекцията ѝ с обезценката на инвестицията му в ТБС Черна гора през 2023 г., специализирани резерви от превалутиране и ефекти от планове и програми за стимулиране с акции, включително от обратно изкупени акции.

Заедно с неразпределената печалба към 31.12.2023 г., акумулираният финансов резултат от текущата и предходни години, включен в собствения капитал към 31.12.2024 г., достига 38,532 хил. лв.

Предвид изпреварващото относително увеличение на собствения капитал спрямо активите, Групата отчита леко подобрение на балансовата си капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) до 22% (в сравнение с 20% към края на 2023 г.).

II.5 Парични потоци

II.5.1 Паричен поток от оперативна дейност

Отчитайки значителен ръст на оперативната печалба след корекции за равнение с паричните потоци и умерено понижението на нетния оборотен капитал, коригиран с изключване на придобитите баланси на Седам ИТ, Групата реализира повече от петкратно по-висок нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 20,336 хил. лв. в сравнение с аналогичния резултат от само 4,151 хил. лв. за 2023 г., когато нетните постъпления са ограничени от значително нарастване на нетния оборотен капитал.

II.5.2 Паричен поток от инвестиционна дейност

Предвид значителното първоначалното плащане от 5,495 млн. евро за придобиването на Седам ИТ и нарастващите инвестиции в оборудване за клиенти по договори за управлявани услуги, довършителни работи, подобрения и обзавеждане на нов офис на ТБС ЕАД и други активи, свързани с обичайната дейност, Групата отчита и рязко повишение на отрицателния нетен паричен поток от инвестиционна дейност, възлязъл на (16,272) хил. лв. в сравнение със само (3,499) хил. лв. през 2023 г., когато Групата не извършва придобивания на други дружества.

II.5.3 Паричен поток от финансова дейност

Благоприятствани от финансирането на 70% от първоначалното плащане за придобиването на Седам ИТ с дългосрочния инвестиционен заем, описан в т. XII.3.2, усвояването на значителен револвиращ кредит по голям оперативен проект на ТБС ЕАД и отсъствието на дивидентни разпределения и плащания през годината, входящите парични потоци от финансова дейност превишават многократно плащанията по лихви, лизинг и обратни изкупувания на акции.

В резултат, Групата реализира силно положителен нетен паричен поток от финансова дейност в размер на 6,739 хил. лв., представляващ значително подобрене спрямо отрицателния аналогичен резултат от (1,036) хил. лв. за 2023 г.

II.5.4 Нетен паричен поток

Като цяло, силният оперативен паричен поток и използването на подходящи инструменти за финансиране осигуряват посрещането на нарасналите инвестиционни разходи със значителен остатък (нетно увеличение на паричните средства) от 10,888 хил. лв., открояващ се силно положително на фона на отбелязаното умерено понижение от (737) хил. лв. през 2023 г.

III ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството и Групата, могат да бъдат разделени най-общо на системни (общи) и несистемни (свързани конкретно с дейността им и отрасъла, в който те извършват своята дейност).

III.1 Системни рискове

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички икономически субекти в страната и са резултат от външни за Групата фактори, върху които включените в нейния състав дружества не могат да влияят. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са отчитането на текущата информация и формирането на очаквания за бъдещото развитие по общи и специфични показатели и техният ефект върху дейността и финансовите резултати на Групата.

III.1.1 Политически риск

Политическият риск е вероятността за рязка промяна в държавната политика в резултат от смяна на правителството, възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, вследствие на които стопанският и инвестиционен климат и общата среда, в която оперират местните стопански субекти, да се променят негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

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

От началото на 2025 г., като потенциално съществен риск се открояват и фактическите и потенциални действия на правителството на САЩ в посока въвеждане на протекционистична митническа политика и намаляване или оттегляне на политическата и военна подкрепа за страните от НАТО, ЕС и Европа като цяло, имащо потенциално съществени последици за сигурността и правителствените разходи, свързани с отбраната и други сектори на икономиката на България и ЕС като цяло.

III.1.2 Макроикономически риск

Общият макроикономически риск е вероятността различни икономически фактори и тенденции, включително, но не само рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация

и други фактори, да окажат негативно влияние върху търсенето и покупателната способност в страните, в които дружествата от Групата осъществяват своята дейност, както и в страните, в които оперират техни чуждестранни контрагенти.

Въпреки постепенното забавяне на инфлацията от края на 2023 г., тя остава съществена, а повечето европейски икономики остават изложени на риск от забавяне на ръста или рецесия в контекста на предприетите антиинфлационни мерки, които могат да доведат до ограничения на разходите в частния сектор и да не бъдат компенсирани в достатъчна степен с насърчителни мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи.

III.1.3 Валутен риск

Системният валутен риск представлява вероятността от изменения на валутните режими или валутните курсове на чуждестранните към местните валути на страните, в които оперират дружествата от Групата, имащи неблагоприятни последици за разходите, рентабилността, международната конкурентоспособност и общата стабилност на икономическите субекти и местната и регионална икономика като цяло.

Към момента България продължава да поддържа система на валутен борд, базиран на фиксиран курс Евро / лев, и курс на присъединяване към Еврозоната. Възприемане на Еурото като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или като местна валута е налице и в Хърватска, Босна и Херцеговина, Черна Гора и Словения. Тези фактори ограничават в съществена степен системния валутен риск, релевантен за Групата. При все това страните, в които тя оперира, както и европейските икономики като цяло, продължават да се влияят и от динамиката на курсовете на други водещи световни валути, и най-вече на щатския долар.

III.1.4 Лихвен риск

Системният лихвен риск е свързан с възможни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции и пазари на страните, в които оперират дружествата от Групата, 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 антиинфлационните мерки, предприети от водещите световни икономики и ЕС, през периода 2022-2023 г. се наблюдава обща тенденция на значително покачване на всички основни местни и международни лихвени индекси. Въпреки стабилизирането им към края на 2023 г. и обръщането на тенденцията към постепенно понижение на EURBOR и съкращаване на основните лихвени индекси в САЩ през 2024 г., достигнатите нива остават съществени и възможността за нови повишения в случай на възобновяване на инфлацията или понижаване на кредитните рейтинги на ЕС и САЩ не е изключена.

III.1.5 Кредитен риск

Системният кредитен риск представлява вероятността от понижаване на кредитния рейтинг на страните, в които оперират дружествата от Групата или основни техни контрагенти, или други страни, заемащи важно място в техните икономики, имащо потенциално отрицателно въздействие върху достъпа и разходите за дългово финансиране, стабилността и атрактивността на техните икономики. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

III.1.6 Риск от неблагоприятни промени в данъчното законодателство и практика

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

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

III.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

Въпреки че от 2007 г. насам България въвежда редица значими законови и конституционни реформи и по-голямата част от нейното законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Това важи в още по-голяма степен и за страните от Западните Балкани, които все още не са приети в ЕС.

Съдебната и административна практика остават проблематични и местните съдилища често се оказват неефективни в разрешаването на спорове, свързани със собственост, нарушения на законите и договорите и др. Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с корпоративни действия, надзор върху тях и други въпроси.

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

III.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

III.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия

Изборът на неподходяща стратегия за развитие, както и ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи за Групата. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда и ключови показатели за дейността и взаимодействие на всички нива на нейната организация с оглед навременно идентифициране на евентуални проблеми и прилагане на съответни мерки. Въпреки осъзнаването на необходимостта и значимостта на този процес е възможно ръководството и персоналет на Групата да се окажат ограничени в прилагането на тези практики поради липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

III.2.1.2 Недостатъчен капацитет и завишени разходи за управление на растежа

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

III.2.1.3 Недостатъчен капацитет и завишени разходи за оперативно осигуряване на растежа

Разрастването на Групата, както на съществуващи, така и на нови пазари, е в силна зависимост от привличането и успешното интегриране на допълнителни кадри, включително централни и местни екипи от специалисти по маркетинг и продажби и ресурсни центрове за управление на проекти и инженерно-технически персонал.

Идентификацията и привличането на подходящи специалисти по маркетинг и продажби с оглед привличане на нови клиенти, може да се окаже трудно, бавно или свързано със завишени разходи, забавящи ръста или понижаващи рентабилността на продажбите. Предвид общата тенденция на растеж и повишеното търсене на инженерно-технически и проектен персонал в ИКТ сектора на пазарите на Групата и в световен мащаб е възможно разширяването на

съществуващи и формирането на нови ресурсни центрове също да се забави или да се окаже свързано със завишени разходи.

Липсата на опит на дружествата от Групата на нови пазари и сегменти, недостигът и повишената ценова конкуренция за привличането на кадри могат да доведат и до повишено текучество на персонала поради привличането на неподходящи специалисти или привличането на кадри от конкуренти, предлагащи нива на възнаграждение, които Групата не може да си позволи рентабилно да изравни.

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

III.2.1.4 Недостатъчен достъп и завишени разходи за външни ресурси и подизпълнители

Доколкото също са обект на завишено търсене на пазара на ИКТ, описаните по-горе рискове са в сила и по отношение на евентуалното привличане на външни специалисти на временна основа и на подизпълнители за допълване на вътрешния капацитет на Групата.

III.2.1.5 Рискове, свързани с потенциални придобивания

Въпреки че е насочено към ускоряване на развитието и разрастването на Групата на съществуващи и нови пазари и/или допълването на нейния маркетингов и оперативен капацитет с ценни технологични специализации, партньорства с доставчици и клиенти и човешки ресурси и въпреки стремежа на Дружеството да договаря такива сделки съгласно добрите практики, като обвързва тяхната оценка с реалния потенциал и рисковия профил на придобиваните дружества и техните минали, настоящи и бъдещи финансови резултати, запазва ключовия персонал и включва в съответните договорености определени защитни механизми, ангажименти и отговорности на продавача в максимално постижимата степен, придобиването на участия в капитала на други дружества е свързано с редица рискове, които могат да забавят или ограничат реализацията на търсените финансови и бизнес резултати и/или да породят негативни ефекти за Дружеството. В това число, интегрирането на придобиваните дружества в оперативната структура на Групата може да се окаже забавено или непълно, установените контролни механизми – недостатъчни, планираното запазване и/или разрастване на персонала, клиентската база и продажбите като цяло може да не бъде осъществено в очаквания времеви хоризонт, размер, обхват и диапазон на приходи, разходи и рентабилност, планираните синергии – да бъдат реализирани само частично или да не бъдат постигнати, а установените ценови механизми и отговорности на продавача – недостатъчни да компенсират тези и други забавяния, неизпълнения или отрицателни ефекти. В резултат от горепосочените и други фактори, реалната възвръщаемост от инвестицията може да се отклони значително от очакванията и целите на ръководството, като се окаже по-ниска или дори отрицателна.

III.2.2 Рискове, свързани с човешките ресурси и ръководния персонал

Освен за растежа на Групата, управленските кадри и човешките ресурси имат значение и за поддържането на текущата ѝ дейност, поради което Групата е изложена на разнообразни рискове, свързани със задържането, повишеното текучество и разходите за такива кадри.

III.2.2.1 Загуба, недостиг и завишени разходи за ръководни кадри и ключов персонал

Управлението на дейността и бизнес развитието на Групата зависят в значителна степен от приноса на ограничен брой лица, осъществяващи управлението на ключовите дъщерни дружества и Групата като цяло, изпълняващи ключови роли в администрацията, продажбите и оперативната дейност и/или имащи ключови за тези функции сертификации, опит и други познания, които трудно биха могли да бъдат заместени от аналогично подготвени кадри.

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 за сметка на Групата.

III.2.2.2 Загуба, недостиг и завишени разходи за изпълнителски персонал

Предвид динамичното развитие и високото търсене на човешки ресурси на пазара на ИКТ, Групата е изложена на риск от повишено текучество и разходи за задържане или заместване на инженерно-технически персонал, специалисти по маркетинг и продажби и други специализирани в сферата на дейността кадри. Евентуалното оттегляне на съществен брой такива служители в рамките на кратък период от време би могло да има неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността, произтичащи от времето, необходимо за тяхното заместване и обучението и пълноценно навлизане в организацията и спецификата на дейността и разгръщане на функциите на заместващите ги лица. Евентуалните мерки за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси и придобивки за сметка на Групата.

III.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

III.2.3.1 Забавено или неблагоприятно развитие на търсенето

Въпреки наблюдаваното положително развитие и прогнозирания от ключови експертни организации в отрасъла ръст на ключовите за Групата пазарни сегменти и пазара на ИКТ като цяло, няма сигурност, че бъдещото развитие на пазара ще потвърди тези очаквания и ще продължи да бъде положително или че съответният ръст на търсенето няма да се забави значително спрямо очакваните темпове за определени периоди. Търсенето на ИКТ се влияе и от специфични за различните икономически сектори и конкретни клиенти тенденции и обстоятелства, определящи мотивацията и възможностите им за покупки на продукти и услуги на Групата, които могат да се отклоняват в една или друга посока и степен от общите пазарни тенденции. В това число е възможно целевите групи клиенти на Групата на един или повече пазари да не проявят очаквания интерес към предлаганите продукти и услуги или да ги възприемат значително по-бавно от очакваното. Горепосочените фактори могат да доведат както до забавяне на ръста на продажбите, така и до влошаване на резултатите от дейността по линия на по-ниски цени и брутна рентабилност и забавена възвръщаемост на оперативните и инвестиционни разходи, свързани с бизнес развитието.

III.2.3.2 Неблагоприятни за търсенето промени в нормативната среда

Групата генерира съществена част от приходите си от регулирани или влияещи се от правителствени политики сектори и пазарни ниши като телекомуникации, банково дело, разпределителни дружества, национална сигурност, здравеопазване и др. В този смисъл търсенето на продуктите и услугите на Групата, съответно нейните приходи и резултатите от дейността могат да бъдат повлияни съществено от евентуални неблагоприятни изменения в местни и наднационални нормативни актове и политики, включително евентуалното съкращаване или пренасочване към други области на общностни и други структурни фондове, подлежащи на усвояване от нейните текущи и целеви клиенти.

III.2.3.3 Интензивна конкуренция

Групата осъществява дейността си в сфера с интензивна конкуренция както от местни, така и от международни компании. Местните конкуренти имат установено пазарно присъствие в ключови сегменти, което ограничава възможностите за навлизане или разрастване на Групата в тези сегменти и може да бъде база за разрастване на позицията на тези конкурентни за сметка на Групата. Големите международни компании имат широко разпознаваеми търговски марки, водеща роля в налагането на иновативни решения, широко диверсифицирана клиентска база и пазарно присъствие и мащабен организационен и финансов капацитет, които обуславят големи възможности за оказване и устояване на конкурентен натиск. Евентуалното увеличаване на конкурентния натиск от страна на съществуващите или навлизащи нови пазарни играчи на текущите сегменти и пазари, както и евентуалната неблагоприятна реакция срещу навлизането на Групата в нови сегменти и пазари биха могли да доведат до влошаване на резултатите и забавяне или неуспех на планираното разрастване на дейността.

III.2.3.4 Нелоялна конкуренция

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

III.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

III.2.4.1 Забавяне на провеждането и изпълнението

Реализацията на проекти в публичния сектор зависи от навременното им дефиниране, одобряване на бюджетно или програмно финансиране, обявяване и провеждане на обществени поръчки, сключване на договори и приемане на извършените дейности от съответните държавни предприятия или органи на местната и централната власт. Неуспешното или забавено изпълнение на всяка от тези фази може да доведе до отпадане или забавяне на приходите и съответно влошаване на текущите резултати или забавяне на растежа на Групата.

Характерни фактори за забавянето на горепосочените ключови етапи са текущите или предстоящи промени в ръководния и експертния състав във връзка с провеждането на местни и/или централни избори, назначаването на временни органи на управление и други фактори, които могат да доведат до отлагане на решения и изпълнителни действия от организациите-възложители.

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

III.2.4.2 Конкуренция при обществените поръчки

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

III.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

III.2.5.1 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови клиенти

Предвид специализацията ѝ в технологични решения и професионални услуги от висок клас, насочени във висока степен към големи и средни организации и проекти, Групата е характерно изложена на концентрационен риск по отношение на ключови клиенти и групи клиенти. В това число, със съществени дялове в приходите за последните три финансови години и/или потенциална значимост за бъдещото развитие се открояват телекомуникационни оператори, публични организации, банки, мултинационални клиенти и други предприятия от частния сектор. Въпреки тенденцията към нарастваща диверсификация на приходите на Групата, евентуална загуба, драстично понижение на продажбите или влошаване на условията на сътрудничество с такива клиенти биха имали неблагоприятно въздействие върху обема и резултатите от дейността в непосредствен план, както и потенциално негативен репутационен ефект за Групата в перспектива.

III.2.5.2 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови технологични партньори

Предвид съществената роля на иновативни и мащабни технологии, предлагани от водещи глобални производители, за предлаганите продукти и услуги, Групата е изложена на концентрационен риск по отношение на ключови технологични партньори. В това число, със съществени дялове в покупките за последните три финансови години се открояват няколко водещи технологични партньорства в сферите мрежовите технологии, центровете за данни и решенията за офис производителност. Въпреки гъвкавата и отворена към разнообразни партньори технологична политика на Групата, евентуалното прекратяване или влошаване на ключови условия на такива партньорства като изисквания за поддържане на технологични специализации, нива на отстъпки, срокове на плащане и други биха могли да имат неблагоприятно въздействие върху разходите и обема на дейността.

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

III.2.6.1 Време и разходи за адаптация към нови технологии

Секторът на ИКТ се характеризира с бързи темпове на навлизане на нови технологии, което съкращава жизнения цикъл на продуктите и изисква постоянната актуализация на технологичните специализации на Групата съобразно тенденциите в пазарното търсене и възможностите за генериране на приходи от въвеждането на нови решения и услуги. Въпреки системната практика на Групата в това отношение и отворения ѝ подход към установяване на нови и разширяване на съществуващи технологични партньорства, в някои случаи те може да се окажат свързани с допълнително време или разходи за провеждане на проучвателна дейност и установяване на отношения със съответни доставчици.

III.2.6.2 Загуба на клиенти във връзка с прехода им към различни технологии

Въпреки широкия обхват на предлаганите от Групата технологии и технологични партньори и отворения ѝ подход и богат опит в установяването на нови партньорства с производители на оборудване и софтуер е възможно клиентите да предпочетат да променят ползваните до момента технологии и производители с други, с които Групата няма и не може да установи партньорства, осигуряващи съответната компетентност и изгодни условия за доставка. Възможно е поради наличието на конкуренти с по-добро позициониране в даден технологичен партньор и по-добри условия на доставка на неговите продукти, Групата да не бъде предпочетена от клиента като доставчик въпреки наличието на установено партньорство със същия производител. Подобни обстоятелства също биха могли доведат до съществени понижения на приходите и резултатите от дейността.

III.2.6.3 Забавено възприемане на нови технологии от клиентите

Основните географски пазари, на които Групата извършва дейността си, изостават по отношение на навлизането на редица иновативни продукти и услуги в областта на ИКТ. Въпреки прилаганото от групата сегментиране на пазара според технологичната зрялост на клиентите, е възможно целевите групи клиенти на съответните решения също да реагират по-консервативно от очакваното, забавяйки значително реализирането на стратегията и планирания растеж на Групата.

III.2.6.4 Забавено или неуспешно налагане на собствени продукти и услуги

С оглед на усвояване на идентифицираните пазарни възможности в определени пазарни сегменти, Групата може да продължи да инвестира в разработката на собствени комплексни решения и услуги, адаптирани към потребностите и особеностите на определени пазари и категории клиенти. Въпреки тази адаптация, съществува риск новите продукти и услуги да не отговорят на реалните изисквания или да не бъдат възприети достатъчно бързо или като цяло от настоящите и целеви клиенти на Групата, което би довело до забавена, ограничена или отрицателна възвръщаемост от направените инвестиции.

III.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

III.2.7.1 Разходи по ангажименти за редовно обслужване и поддръжка

Редица договори, сключвани от Групата, съдържат ангажименти за гаранционно и извънгаранционно обслужване и поддръжка на хардуерни, софтуерни и комплексни системи и инфраструктури или предоставяне на управлявани и други услуги срещу фиксирани еднократни или абонаментни такси. Възможно е разходите за изпълнение на тези ангажименти да надхвърлят размера на приходите, без Групата да има възможност да компенсира допълнителните разходи за сметка на клиента или съответните първични доставчици и технологични партньори, със съответни негативни последици за резултатите от дейността.

III.2.7.2 Предсрочно прекратяване

Средносрочните или дългосрочните договори за нееднократни доставки или редовно обслужване под формата на поддръжка, управлявани и други услуги могат да бъдат прекратени едностранно и предсрочно по инициатива на клиента. Въпреки наличието на съответни условия, ограничаващи този риск и съответните загуби на Групата, като неустойки, ангажименти за изкупуване и други по някои от тези договори, те може да се окажат недостатъчни да компенсират пропуснатите ползи или направените допълнителни разходи. Предсрочното прекратяване на такива договори би могло да доведе до понижаване на редовните приходи на Групата, което може да не бъде компенсирано с нови източници на приходи и да доведе до общ спад на приходите и резултатите от дейността.

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

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

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

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

III.2.8 Финансови рискове

III.2.8.1 Валутен риск

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

III.2.8.2 Лихвен риск

Групата е изложена на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти основно във връзка с ползването на овърдрафт лимити, револвиращи кредитни линии и инвестиционен кредит, базирани на плаващи лихвени индекси, включително, но не само EURIBOR, USD LIBOR / SOFR, референтни и краткосрочни лихвени проценти (РЛП, КЛП) и осреднени депозитни индекси (ОДИ) на банки-кредитори, базирани на променливата доходност на депозитите на физически лица / домакинства и/или нефинансови предприятия в България, както и по финансови лизинги, базирани на ОДИ и EURIBOR.

Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит и кредитни линии, тяхното хеджиране с обичайно предлаганите за целта финансови инструменти, които са базирани преобладаващо или изцяло на предварително фиксирани във времето суми, може да се окаже свързано със значителни отклонения на реалните от хеджираните главници и разходи.

Поради това, Групата не прибегва до тяхното хеджиране с финансови инструменти и приема риска от колебания на приложимите плаващи лихвени индекси, като го управлява предимно чрез проследяването на пазарната динамика и договарянето и/или предоговарянето на възможно най-добри лихвени условия. Към датата на настоящия Доклад този риск продължава да показва смесено развитие, като пазарните лихвени индекси отразяват в съществена степен значителната динамика, описана в т. III.1.4, но лихвените проценти на финансиращите банки, приложим за средства, усвоявани в лева, остават в диапазона от 0.0% до 0.1%.

Предвид забавянето на инфлацията и икономическия растеж и започналият през 2024 г. обрат в нарастването на лихвените проценти в ЕС, към датата на настоящия Доклад ръководството на Дружеството счита лихвения риск на експозициите по банков инвестиционен кредит, базиран на 3-месечен EURIBOR, за сравнително ограничен и не е предвидило ползването на финансови инструменти за неговото хеджиране в непосредствен план. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на тенденциите в икономиката и кредитния пазар, като запазва готовност за евентуално хеджиране на експозициите по вече усвоени в окончателния им размер траншове по кредита в случай на очаквано повишение на този риск.

Възможно проявление на лихвен риск е и повишаването на договорните надбавки над плаващите лихвени индекси, формиращи общите лихвени проценти по ползваните кредитни инструменти, подлежащи на периодично подновяване, каквито са повечето от ползваните от Групата овърдрафт лимити и револвиращи кредитни линии, по инициатива на кредитиращите банки. Въпреки усилията на Дружеството и съответните дъщерни дружества за договаряне и поддържане на максимално атрактивни условия с настоящите кредитори и привличането на конкурентни оферти от други банки подобни повишения често не могат да бъдат избегнати в рамките на определен период от време, в случай на миграция между съществуващи или нови кредитори, или като цяло, в случай че отразяват преобладаващи тенденции на кредитния пазар. Към датата на настоящия Доклад този риск също показва смесено развитие, като надбавките по някои договори и лимити показват значителни повишения, докато други остават постоянни или с минимални изменения спрямо предходни периоди.

III.2.8.3 Ликвиден риск

Паричните потоци на Групата могат да претърпят значителни моментни колебания в резултат от разнообразни фактори като пикови нараствания на нетния оборотен капитал, усилена инвестиционна дейност, изплащане на дивиденди и др., в резултат на които паричните средства на дадено дружество от Групата да се окажат недостатъчни за посрещане на неговите изискуеми задължения. Въпреки наличието на договори за финансиране, осигуряващи значителни по размер лимити за ползване на оборотни средства и усвоявания с общо предназначение, и финансирането на значителна част от инвестициите с договори за финансов лизинг, налице е риск тези лимити да се окажат недостатъчни в дадени моменти или периоди. Подобни дефицити могат да доведат до временна неспособност на едно или повече дружества от Групата да обслужват навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за нейната репутация и финансово състояние.

III.2.8.4 Недостатъчен финансов капацитет за реализация на големи проекти

Освен отражението им върху текущата ликвидност на дадено дружество от Групата, евентуални случаи на непокрит недостиг на парични средства може да доведат и до невъзможност за влагане на необходимия оборотен капитал за стартиране на нови или изпълнение на текущи големи проекти, водеща до забавяне на приходите, санкции за забавено изпълнение и съответно уронване на репутацията на Групата.

В случай на невъзможност за доказване на достатъчен финансов ресурс пред потенциални клиенти или във връзка с изискванията на публични и частни тръжни процедури за големи проекти, е възможно съответното дружество да не успее да договори достатъчно бързо допълващо финансиране и да пропусне възможностите за спечелване на съответните проекти и ползите от тяхната реализация.

III.2.8.5 Кредитен риск

Въпреки че основните клиенти на Групата са утвърдени и платежоспособни компании и институции с доказана платежна история, тя остава принципно изложена на риск от значително забавяне или неплащане на вземанията поради разнообразни фактори, свързани с вътрешните процеси, финансовото състояние и текущите тенденции в паричните потоци на тези и други клиенти. Просрочията на съществени по размер вземания могат да имат отражение върху паричните потоци и незабавната ликвидност на едно или повече дружества от Групата и способността ѝ да обслужва навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за нейната репутация и финансово състояние.

III.2.8.6 Риск от обезценка на активите

При определени обстоятелства (провизиране и отписване на вземания, обезценка на нематериални активи, инвестиционни имоти, материални запаси, активи, държани за продажба и др.) е възможно Групата да отчете съществени разходи и понижения в балансовата стойност на активите.

III.2.9 Операционни рискове

III.2.9.1 Отклонения на процеси и качеството на обслужване

Дружествата от Групата са изложени на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки, нарушения на дейността, измама, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията на Групата и резултатите от дейността ѝ.

III.2.9.2 Непригодност и неизправност на специфично ИТ оборудване и системи

За осъществяване на основната си дейност, дружествата от Групата използват специфично ИТ оборудване и системи, чиято евентуална неизправност, неправилна употреба или непригодност биха оказали съществено влияние върху възможността те да изпълнят поетите ангажименти към нейни контрагенти или да доведат до непредвидени технически, правни и други разходи, които да се отразят на нейната репутация и резултатите от дейността.

III.2.9.3 Осигуряване на съответствие с норми и стандарти

Определени клиенти на Групата поставят на доставчиците си условия за съответствие на техните компетенции и правила за организация на процеси и дейности с редица международни стандарти за управление на качеството, процедури при боравене с поверителна информация и др. Въпреки сертификацията на ТБС ЕАД по редица такива стандарти и норми, появата на такива изисквания и към други дружества от Групата, които нямат аналогични сертификации, или промяната в настоящите изисквания и невъзможността на Групата да отговори на тях в кратък срок биха могли да окажат негативно влияние върху приходите и резултатите от дейността на Групата.

III.2.9.4 Риск от изтичане на лични и чувствителни данни на служители и клиенти

При осъществяване на дейността си, Групата съхранява и обработва лични и чувствителни данни на своите служители, клиенти и трети страни. Евентуалната загуба или неправомерен външен и вътрешен достъп и злоупотреба с такива данни биха могли да имат разнообразни негативни последици за конкурентоспособността, репутацията и резултатите от дейността на Групата, включително съдебни или извънсъдебни дела и производства срещу съответните дружества и сериозни парични санкции от страна на регулаторните органи.

III.2.10 Други рискове

III.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства

Дружествата от Групата са принципно изложени на риск от завеждането на съдебни дела, включително колективни иски, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански иски, иницирането на действия на компетентни органи, административни, изпълнителни и други видове съдебни и извънсъдебни производства. Някои от тези производства могат да бъдат съпътствани от ограничителни и изпълнителни мерки срещу имуществото и дейностите на Групата, които да ограничат способността ѝ да осъществява частично или изцяло своята дейност за неопределен период от време. Ищците в този вид дела срещу Групата може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да влошат значително финансовото състояние на Групата. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела могат да бъдат значителни. Възможно е оповестяването или неблагоприятните ефекти върху дейността да доведат до влошаване на репутацията на съответните дружества и Групата като цяло, независимо дали съответните претенции и негативните определения са основателни. Възможно е потенциалните финансови и други последици от такива производства да останат неизвестни за продължителен период от време.

III.2.10.2 Риск от сделки със свързани лица

В своята практика дружествата от Групата осъществяват сделки и поемат ангажименти както помежду си, така и със свързани лица извън нейния състав. Въпреки стремежа към следване на добри практики при сключване на подобни сделки и ангажимента за спазване на приложимите разпоредби на ЗППЦК и други приложими нормативни актове е възможно поради незнание, небрежност на служители и други причини една или повече такива сделки да се окажат сключени при условия, които да се различават съществено от пазарните и да имат неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

III.2.10.3 Кибератаки

Освен към нерегламентирания достъп до данни на Групата и нейните контрагенти, евентуални атаки срещу Групата и нейни контрагенти биха могли да бъдат насочени или да имат за последица неизправност или невъзможност за използване на информационни и комуникационни системи, включително специализирани ИТ системи за оказване на услуги. Въпреки специализацията на Групата в областта на информационната сигурност и напредналите ѝ компетентности в предотвратяването, ограничаването, проследяването и възстановяването на системи и данни след такива атаки е възможно последното да отнеме време, през което ефектите от тези атаки да имат отрицателно въздействие върху резултатите от дейността, както и те да компрометират репутацията на Групата.

III.2.10.4 Форсмажорни събития

Както всички стопански субекти, Групата е изложена на общ риск от възникването на природни бедствия, военни действия, тероризъм, политически, обществени и други актове и събития извън нейния контрол и неподлежащи на застраховане, които могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса, резултатите от дейността и перспективите ѝ в една или повече териториални и други сфери на дейността.

III.3 Военен конфликт между Русия и Украйна

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, започнал през 2022 г. и достигнал нова фаза на развитие във връзка с проведените в САЩ президентски избори през 2024 г., 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 съществено повишаване на цените 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 въввлечените в конфликта страни. По тази причина Групата не се счита за пряко изложена на рискове, произтичащи от горепосочените събития.

Към момента стартиралите през 2025 г. политически дебати и дипломатически постъпки, насочени към прекратяване на военните действия и сключване на мирно споразумение между Русия и Украйна, остават спорни, с неясен изход и нееднозначни възможни последици за страните в конфликта, Европа и САЩ.

Предвид това, ръководството на Дружеството счита, че продължават да липсват условия и предпоставки за достоверна количествена оценка на потенциалното косвено въздействие на съответни промени в микро- и макроикономическата среда върху финансовото състояние и резултати на Групата. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на ситуацията и анализ на възможните бъдещи последици от конфликта с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти и предприемане на всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

IV ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА

Като цяло основната дейност на Групата не е свързана с работни операции, имащи съществено пряко отражение върху околната среда.

Физическите дейности, извършвани във връзка със системна интеграция, доставка и поддръжка, са ограничени до транспортиране, инсталация и настройка, подмяна или ремонт на място на ИКТ оборудване и материали, и не включват строителната дейност по изграждането или преустройството на инфраструктури, съоръжения и комплексни обекти. По своя характер и обхват извършваните транспортни, инсталационни и ремонтни дейности не пораждат съществени екологични рискове.

Доколкото законодателството съдържа норми за рециклирането и разпореждането с бракувано ИКТ оборудване и материали, съответни задължения и рискове за Групата възникват дотолкова, доколкото такова оборудване е собственост на дружествата от Групата или те са поели договорни ангажименти за извършването на съответните операции от името и за сметка на клиента.

При оказване на услуги по доставка, системна интеграция на проектна основа и поддръжка собствеността, рисковете и задълженията, свързани с експлоатацията, разпореждането и рециклирането на доставяното оборудване се прехвърлят върху клиента в момента на изпълнение на доставката или интеграционната дейност по проекта.

При оказване на Управлявани услуги, включващи предоставянето на Оборудване като услуга, оборудването остава собственост на Групата. В този смисъл дружествата от Групата, оказващи такива услуги, поемат договорни и законови задължения за безопасното експлоатиране, отстраняване и изхвърляне или рециклиране на съответните ИКТ оборудване и материали.

Доколкото по своя характер и обхват експлоатацията на ИКТ оборудване не поражда съществени рискове за околната среда, вероятността от възникване на екологични проблеми, които могат да повлияят използването на собствено ИКТ оборудване на Групата с цел предоставяне на услуги или за вътрешни цели, е несъществена.

V ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ СЪС СЛУЖИТЕЛИТЕ И НЕМАТЕРИАЛНИТЕ РЕСУРСИ

V.1 Тенденции в числеността и развитието на персонала

Към 31.12.2024 г. общият брой активни служители, заети по трудови договори и договори за управление в дружествата от Групата, достига 475, като нараства със 129 души или 37% спрямо края на 2023 г.

Основен фактор за отбелязания ръст е придобиването на Седам ИТ, наброяващо 112 служители към края на 2024 г. В останалата си част, отбелязаното консолидирано увеличение се свързва предимно с продължаващото разрастване на персонала на ТБС ЕАД, наблюдавано основно по линия на оперативния капацитет и персонала по маркетинг и продажби с оглед на ресурсното осигуряване на текущия и планирания растеж на Групата.

Въпреки значителното нарастване на персонала в Хърватска, достигнал относителен дял от 26% в резултат от придобиването на Седам ИТ, преобладаващата част от състава на Групата (68%) продължава да се формира от персонала, зает на територията на България, която запазва водещата си роля по отношение на реализираните услуги и продължава да съсредоточава основните функции, свързани с управлението и бизнес развитието на Групата като цяло.

V.2 Организационна политика и управление на човешките ресурси

С оглед на ресурсното осигуряване и ефективното обслужване на планираното стратегическо развитие, Групата продължава да прилага матрична организационна структура с цел интегриране на наличните човешки ресурси на дружествата от Групата в единна международна организация за предоставяне на услуги.

По своя характер, оперативната дейност на дружествата от Групата е свързана със сравнително ограничен обхват на полевите дейности, пораждащи съществени рискове за здравето и безопасността на служителите. Независимо от това, дружествата от Групата следват системна политика на безопасни и здравословни условия на труд, включваща осигуряването на подходящи работни условия и инструктаж на служителите съобразно профила на извършваната от тях работа.

Ръководството на Дружеството отчита първостепенната значимост на човешкия капитал като ключов фактор за конкурентните предимства на Групата и потенциала за усвояване на нейните пазарни възможности, както по линия на иновативност и качество на предлаганите решения и услуги, така и по отношение на административното и управленско осигуряване на нейната стратегия за развитие.

Отчитайки горепосочените фактори, Групата запазва общата си политика за развитие на човешкия капитал, основана на системна актуализация и повишаване на квалификацията, насърчаване на кариерното развитие и мотивирането, задържането и лоялността на ключовия персонал.

V.3 Информация за основните нематериални ресурси и обяснение относно начина, по който бизнес моделът на предприятието зависи от тях, както и начина, по който тези ресурси са източник за създаване на стойност за предприятието

Предвид специализацията на оперативните дружества от Групата в предоставянето на ИТ услуги, основните нематериални ресурси, от които зависи нейният бизнес модел, представляват комбинация от опита и квалификацията на нейните инженерно-технически кадри и специалисти в областта на продажбите, натрупаните инженерно-технически и маркетингови познания и данни, създадените организационни процеси и структури за пряко и косвено осигуряване на дейността и разпознаването на горепосочените фактори въз основа на формални сертификации и/или неформални впечатления и отношения с доставчици и клиенти.

Основните линии, обединяващи и отразяващи горепосочените комбинации от фактори, включват:

- технологичните партньорства с производители на ИТ оборудване и софтуер, включително, но не само получените от съответните доставчици формални сертификации и награди;
- опитът в предпродажбените процеси, включително, но не само участието (самостоятелно или в партньорство с други доставчици) в търгове за изпълнение на държавни поръчки и други структурирани процеси по конкурентно набиране на оферти в съответствие с добрите практики и приложимото законодателство;
- собствената организация за обслужване, покриваща жизнения цикъл на консултиране, внедряване и поддръжка, обединяваща квалифицираните за целта човешки ресурси с възприетите и формираните от Групата практики и процеси;
- организацията и процесите по стандартизация и управление на съответствието и риска, покриващи изискванията на партньори, доставчици и клиенти;
- натрупаният опит в изпълнението и управлението на доставки на стоки, услуги и комплексни проекти с основен акцент върху големите и средни проекти, съчетаващи разнообразни системи, технологии и услуги.

Доколкото основната дейност на Дружеството включва придобивания на дялове в дъщерни предприятия, част от основните нематериални ресурси, от които зависи бизнес моделът на Групата, са и опитът на ръководството и персонала в консолидирането на предприятия от различни юрисдикции и съответните инвестиционни процеси, включително, но не само експертиза в областта на МСФО, проучването, анализа и оценката на предприятия, преговорите и документацията по сделки за придобивания, капиталовото структуриране, инвестиционното финансиране и комуникацията с посредници и консултанти.

VI ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

В съответствие с покана за свикване, публикувана на 03.01.2025 г., на 13.02.2025 г. е проведено Извънредно ОСА на Дружеството. Поканата и материалите за събранието са достъпни в <http://www.x3news.com/> и на интернет страницата на Дружеството на адрес <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>.

Протоколът, включващ приетите от събранието решения, е достъпен на адрес https://www.tbs.tech/wp-content/uploads/2025/02/TBSG-protokol-%D0%95GMS-13022025_signed_all.pdf.

В съответствие с одобрението на НС от 10.12.2024 г. на 31.01.2025 г. УС приема решение за подписване на Анекс №3 към Договор за овърдрафт № 7138833-51457 от 15.02.2022 г. между ТБСГ АД (заемополучател), "Обединена Българска Банка" АД (заемодател) и ТБС ЕАД (поръчител) за промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева, на КЛП + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, и удължаване на срока на договора до 28.02.2029 г. Решението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД за подписването на анекса от дружеството в качеството му на поръчител е прието на същата дата. Анексът е подписан на 11.02.2025 г.

На 27.02.2025 г. УС одобрява предложението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД за разпределяне на дивидент към едноличния собственик (ТБСГ АД) в размер на 3,527,683,71 лева, равняващи се на 1,803 676 евро, от печалбата на ТБС ЕАД за 2022 г.

В съответствие с решението на извънредно ОСА, проведено на 13.02.2025 г., на 05.03.2025 г. УС приема решение за стартирането на процедура по обратно изкупуване на до 200,000 броя собствени акции или 1.6% от регистрирания капитал на Дружеството. Инвестиционният посредник, на когото е подадена поръчката за изкупуването, е „Елана Трейдинг“ АД.

Към 11.03.2025 г., Дружеството е изкупило в рамките на стартиралата на 05.03.2025 г. процедура по обратно изкупуване максималния оторизиран от ОСА брой от 200,000 акции на цена до 11.50 лв. за акция, в резултат на което притежаваните от Дружеството собствени акции достигат общо 200,006 бр. или 1.6% от регистрирания капитал.

На 18.03.2025 г. НС одобрява предложението на УС Дружеството да стартира процедура по преобразуване чрез вливане на ТБС Хърватска (като Вливащо се дружество) в Седам ИТ (като Придобиващо дружество). Договорът за преобразуване е одобрен от Дружеството на 21.03.2025 г. Вливането се извършва без увеличаване на регистрирания капитал на Придобиващото дружество.

VII ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През изминалата година, ТБС ЕАД продължава да насочва вътрешни ресурси и външни услуги към разработки от областта на Интернет на нещата ("IoT"). Като цяло, отчетените от дружеството разходи за формиране на дълготрайни нематериални активи от развойна дейност през годината възлизат на 250 хил. лв., като отбелязват съществено понижение в сравнение с аналогичната сума от 492 хил. лв., насочена към разработки в същата област през 2023 г., като остават силно ограничени по размер в съотношение към общия баланс и капиталови разходи на Групата.

С изключение на горепосоченото, Групата не е извършвала друга научно-изследователска и развойна дейност през периода 2023-2024 г.

VIII ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

VIII.1 Обща стратегия за развитие на Групата

Базирайки се на доказания опит и конкурентни предимства на Групата, ръководството възнамерява да запази нейната обща ориентация към комплексните интеграционни проекти и професионалните услуги в сферата на ИКТ, като продължи да се разграничава от чистите дистрибутори и бизнес модели, основани в съществена или преобладаваща степен на разработката и маркетингането на собствено оборудване и софтуер.

В съответствие с идентифицираните пазарни тенденции, конкурентни позиции и възможности, към датата на настоящия Доклад стратегията за развитие на Групата е фокусирана върху следните основни направления на оптимизация и растеж:

- Продукти, ресурси и процеси:
 - използване на съществуващите дейности като онова за разрастване в сегменти с висока добавена стойност, насърчаващи иновативността и създаващи високо конвертируеми решения за развитите западни пазари, включително Данни и ИИ, Производителност и ИТ Автоматизация и Киберсигурност;
 - продължаващо развитие и инвестиции в човешките ресурси, осигуряващо качествена и ценово ефективна технологична експертиза, адаптивна към мащаба на дейността, включително чрез собствената ТБС Академия;
 - оптимизация на ефективността чрез дигитална трансформация, стандартизация и автоматизация на работните и други ключови процеси;
- Ускоряване на растежа в Източна Европа, включително но не само по линия на пазарното търсене по линия на ЕС, чрез допълване на съществуващите дейности с придобивания на дружества споделящи фокуса на Групата по направление ИТ Инфраструктура и създаващи възможности за допълнително разширяване на портфолиото от технологични партньорства и решения на Групата, включително в областта на секторните решения и софтуерните услуги;
- Ускоряване на растежа в Западна Европа и САЩ въз основа на:
 - стандартизирана гама от решения с доказано търсене и полезност за големите и средни организации на развитите пазари, съчетаващо еднократни услуги на принципа „труд и материали“ с разширена поддръжка и управлявани услуги с цел постигане на висока степен на рентабилност и повторяемост на приходите;
 - партньорства с утвърдени доставчици от сферата на софтуерните решения и дигиталната трансформация с оглед надграждане на решения, базирани на техните продукти;
 - придобивания на местни дружества със съществени собствени ресурси и позиции на съответните пазари.

VIII.2 Потенциални придобивания

Към датата на настоящия Доклад, Дружеството е в процес на преговори за придобиване на дружество, осъществяващо дейност в областта на ИТ, сходна с тази на Групата, на територия на Западните Балкани, но условията и предпоставките за евентуалното сключване на сделка и достатъчно точното определяне на потенциалните разходи за придобиване все още не са налице.

Освен горепосочения процес, Дружеството продължава да проучва и възможности за придобиването на участия в други дружества съгласно стратегията, описана в т. VIII.1.

Към датата на настоящия Доклад Дружеството няма подписани договорености, създаващи обвързващи ангажименти за покупка на горепосочените и/или други дружества.

VIII.3 Очаквани тенденции във финансовите резултати

Предвид горепосочените цели и инициативи и съгласно последните публикувани към датата на настоящия Доклад прогнози, основните очаквани краткосрочни и средносрочни тенденции в бъдещото развитие на дейността и финансовите резултати на Групата при успешна реализация на нейната стратегия по отношение на съществуващите към края на 2024 г. дъщерни дружества включват:

- териториално развитие:
 - продължаващ растеж на приходите, реализирани на територията на България и трансгранична основа от ТБС ЕАД, основан на водещата позиция на дружеството в местния ИТ сектор и положителния му опит с клиенти на международния пазар, с изключение на временно забавяне във връзка с прехода между програмните цикли на ЕС през 2027 г.;
 - устойчив ръст на приходите от Хърватска, отразяващ положителните перспективи за развитие на местния пазар и постепенното разгръщане на синергии между Седам ИТ и ТБС ЕАД;
 - допълнителен спад, последван от постепенно възстановяване на приходите от бизнес пула на Комутел във връзка с продължаващата реорганизация на групата ключови клиенти от телекомуникационния сектор в Сърбия, Босна и Херцеговина и Словения;
 - умерен ръст в Македония, отразяващ положителните перспективи в светлината на присъединителните процеси, свързани с кандидат-членството на страната в ЕС;
 - ускорен ръст на приходите, свързани с бизнес развитието на местна основа в Западна Европа и САЩ, отразяващ високото търсене и атрактивните предложения на Групата за тези пазари;
- развитие по основни сектори:
 - продължаващ растеж на приходите от публичния сектор на всички релевантни източноевропейски пазари с изключение на горепосоченото временно забавяне през 2027 г.;
 - временно забавяне на фона на изключително силната 2024 г., последвано от ускорен ръст на приходите от корпоративния сектор във връзка с очакваното допълнително разрастване в ТБС ЕАД, Седам ИТ, Западна Европа и САЩ;
 - продължаващ спад и последващо възстановяване на приходите от телекомуникационния сектор, свързано основно с горепосоченото очаквано развитие на приходите в бизнес пула на Комутел;
- постепенно повишаване на brutния консолидиран марж, считано от 2026 г., благоприятствано от нарастващия дял на продажбите на софтуерни услуги, Киберсигурност и Данни и ИИ, както и на характерно по-високо рентабилните продажби в България и Хърватска като цяло, и разрастването на продажбите в Западна Европа и САЩ;
- умерено допълнително увеличение на разходите за амортизации във връзка с извършените през 2024 г. инвестиции и нови покупки на оборудване по договори за управлявани услуги, последвано от стабилизацията им в дългосрочен план, като се има предвид, че не се очаква планираните в средносрочен и дългосрочен план продажби на управлявани услуги към нови клиенти в Западна Европа и САЩ да включват в съществена степен предоставянето на оборудване като услуга;
- ускорен ръст на оперативната печалба и EBITDA (с изключение на относителното му забавяне през 2027 г.), в контекста на нарастващите продажби и брутен марж и постепенното относително забавяне на ръста на разходите за маркетинг, продажби и обща администрация на фона на изпреварващия приходите ръст през 2022-2024 г.;
- умерено допълнително увеличение на нетните финансови разходи във връзка с ползваното финансиране на плащанията по придобиване на Седам ИТ и други фактори през 2025 г., последвано от относителната им стабилизация, считано от 2026 г.

- ускорено нарастване на нетната печалба през целия прогнозен период с изключение на 2027 г.

Аналогично на ефектите от придобиването на Седам ИТ през 2024 г., потенциалните нови придобивания по т. VIII.2 биха довели до:

- значителен допълнителен ръст в мащаба на приходите и печалбата на Групата в Източна Европа и като цяло и/или ускорено постигане и/или надграждане на целите, поставени във връзка с бизнес развитието в Западна Европа и САЩ;
- значителни увеличения на финансовия дълг и нетните финансови разходи, като се има предвид, че Дружеството предвижда допълването на собственото му участие в значителните потенциални инвестиционни разходи за такива придобивания с нови договори за финансиране, аналогични на Договора за банков инвестиционен кредит, сключен с „Уникредит Булбанк“ АД във връзка с придобиването на Седам ИТ.

Към датата на настоящия Доклад, такива нови договори за инвестиционно финансиране не са подписвани.

VIII.4 Възможни отклонения и рискове за бъдещото развитие на Групата

Възможно е действителното развитие на Групата да се отклонява в едно или повече отношения от горепосочените очаквания, цели, инициативи и ефекти от тяхната реализация под въздействието на различни контролируеми и неконтролируеми от Групата фактори.

Рисковете, свързани със стратегията на Групата, дейността на включените в нея дружества и икономическата и политическа среда, в която те оперират, включително, но не само рисковете свързани с придобивания, са описани в т. III по-горе.

IX ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

IX.1 Брой, номинална стойност и цена на придобитите и прехвърлените през отчетния период собствени акции, частта от капитала, която те представляват, и основания за придобиването и прехвърлянето им

В съответствие с решение на ОСА от 19.06.2024 г., овластяващо УС за обратното изкупуване на до 25,000 акции по цена от 7.40 до 20.00 лв. за акция във връзка с изпълнение на планове за стимулиране на служителите и УС и/или други инвестиционни цели до края на 2024 г., през 2024 г. Дружеството изкупува общо 22,700 акции с номинал 1 лв. всяка или 0.166% от регистрирания му капитал на средна цена от 8.79 лв. за акция.

Обратно изкупени и прехвърлени акции	31.12.2024	%*	31.12.2023	%*
Обратно изкупени собствени акции (бр.)	20,700	0.166%	23,500	0.188%
Средна цена обратно изкупуване (лв./бр.)	8.79	-	9.50	-
Обща стойност на обратно изкупените акции (лв.)	182,001	-	223,250	-
Прехвърлени акции (бр.)	22,772	0.182%	27,452	0.220%
Средна цена към датата на прехвърляне (лв./бр.)	8.86	-	9.57	-
Обща стойност на прехвърлените акции (лв.)	201,740	-	262,730	-
Притежавани собствени акции към края на периода (бр.)	6	0.00005%	2,078	0.017%

* % от регистрирания капитал

В изпълнение на План за дългосрочно стимулиране на служители чрез акции на ТБСГ АД от 2021 г. и Схеми за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на УС от 2020 и 2021 г., през 2024 г.

Дружеството прехвърля на служители и членове на УС общо 22,772 акции с номинал 1 лв. всяка или 0.182% от регистрирания му капитал, в т.ч. 1,516 бр. прехвърлени на бивш член на УС на 22.02.2024 г. съгласно решение на НС от 30.11.2023 г., 15,899 бр. прехвърлени на служители на 04.11.2024 г. съгласно решение на УС от 16.07.2024 г. и 5,357 бр., прехвърлени на настоящи и бивши членове на УС на 27.12.2024 г. съгласно решение на НС от 12.11.2024 г. Средната цена на прехвърлените през годината акции към датата на тяхното прехвърляне е 8.86 лв. за акция.

През 2024 г. дъщерните дружества от Групата не са придобивали или прехвърляли собствени акции.

IX.2 Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

В резултат от горепосочените и предходни обратни изкупувания и прехвърляния на акции, към 31.12.2024 г. Дружеството притежава общо 6 бр. собствени акции с номинал 1 лв. всяка, представляващи 0.00005% от регистрирания му капитал.

Към същата дата дъщерните дружества от Групата не са придобивали и не притежават собствени акции.

X НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА

Към 31.12.2024 г. и датата на настоящия Доклад Дружеството няма регистрирани клонове в страната или чужбина.

Към същите дати ТБС ЕАД има регистриран клон в Румъния, който не е осъществявал активна търговска дейност.

С изключение на горепосоченото, не са налице други дъщерни дружества от Групата с регистрирани клонове в страните, в които са учредени, или в други страни.

XI ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

XI.1 Цели и политика по управление на финансовия риск, включително хеджиране

В своята дейност и във връзка с нейното финансиране Дружеството и дъщерните предприятия от Групата са изложени на валутните и лихвени рискове, описани в т. III.2.8.1 и III.2.8.2 на настоящия Доклад.

XI.1.1 Управление на валутния риск

Поради формирането на неговите приходи изцяло от дъщерни дружества и в местна валута (лева) или евро, както и на разходите му предимно в същите две валути и в условията на валутен борд, базиран на фиксиран валутен курс на лева към еврото, Дружеството не е пряко изложено на съществен валутен риск и не поражда такъв за Групата като цяло.

В своята дейност, дъщерните дружества от Групата се стремят на първо място да минимизират транзакционно обусловените валутни рискове от покупки на оборудване в щатски долари и препродажбата му в местна валута или евро чрез договарянето на механизми на валутна индексация на продажните цени и/или синхронизацията на падежите и валутите на вземанията и задълженията, доколкото това е възможно. Непокритите по горепосочените начини съществени експозиции се хеджират чрез форуърдни покупки на щатски долари по преценка на ръководството на Групата и/или съответните дружества.

XI.1.2 Управление на лихвения риск

Предвид плаващия характер на експозициите по овърдрафт лимити и револвиращи кредити за оборотни средства, тяхното хеджиране с обичайно предлаганите за целта финансови инструменти, които са базирани преобладаващо или изцяло на предварително фиксирани във времето суми, може да се окаже свързано със значителни отклонения на реалните от хеджираните главници и разходи. Поради това, Дружеството не прибегва до тяхното хеджиране с финансови инструменти и приема риска от колебания на плаващите лихвени индекси, описани в т. III.2.8.2, като го управлява предимно чрез проследяването на пазарната динамика и договарянето и/или предоговарянето на възможно най-добри лихвени условия с финансиращите банки в случай на съществени неблагоприятни изменения в тях.

Предвид забавянето на инфлацията и икономическия растеж и започналия през 2024 г. обрат в нарастването на лихвените проценти в ЕС, към датата на настоящия Доклад ръководството на Дружеството счита лихвения риск на експозициите по банков инвестиционен кредит, базиран на 3-месечен EURIBOR, за сравнително ограничен и не е предвидило ползването на финансови инструменти за неговото хеджиране в непосредствен план. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на тенденциите в икономиката и кредитния пазар, като запазва готовност за евентуално хеджиране на експозициите по вече усвоени в окончателния им размер трансове по кредита в случай на очаквано повишение на този риск, като възнамерява да запази същия подход и по отношение на потенциални бъдещи експозиции на Групата по значителни дългосрочни договори за финансиране с фиксиран погасителен план.

XI.2 Експозиция към ценови, кредитен и ликвиден риск и риск на паричния поток

XI.2.1 Риск от промяна в цените по сключени договори

Преобладаващата част от продажбите на Групата се реализират по договори и/или поръчки с еднократно изпълнение в рамките на ограничен срок, цените по които са фиксирани с подписването на договора и не подлежат на промяна.

Доколкото са налице рамкови договори или проекти с етапно изпълнение в рамките на по-дълъг период от време, дружествата от Групата се стремят да инкорпорират в тях подходящи механизми на индексация на цените при съществени изменения в пазарни условия, валутни курсове и други фактори. При все това, невинаги такива механизми са приложими или в съответствие с установените пазарни практики или регулаторни правила за някои видове сделки като например подадени оферти по обществени поръчки. С оглед спазване на съответните правила и запазване на конкурентната си позиция, Групата може да приема риска, произтичащ от подобни сделки, като прави възможното за неговото ограничаване или компенсиране чрез договаряне на по-високи отстъпки от съответните доставчици или чрез условията на бъдещи сделки.

В своята дейност дружества от Групата са изложени на рискове от дългосрочна фиксация на цените по някои дългосрочни договори за поддръжка и управлявани услуги, описани в т. III.2.7 на настоящия Доклад. Политиката на ограничаване на тези рискове се основава на залагането на по-високи резерви за дългосрочна вариация на разходите при договарянето на съответните цени и на клаузи за индексирание на цените с инфлацията след първоначалния срок на съответните договори.

XI.2.2 Риск от неблагоприятни изменения на пазарните цени

В своята дейност дъщерните дружества от Групата са изложени на рисковете, свързани с пазарната и конкурентната среда, описани в т. III.2.3 на настоящия Доклад, които могат да имат за последица понижаване на пазарните цени на предлаганите от тях продукти и услуги.

Профилът на дейността и стратегията на Групата са ориентирани към ограничаване на последиците от тези рискове за цените и брутната рентабилност на предлаганите базисни продукти и услуги чрез интегрирането им в комплексни решения и услуги с висока добавена стойност, разработката на специфични решения без преки пазарни аналози и политиката на устойчиво повишаване на дела на такива решения и услуги в приходите на Групата като цяло. Съществена роля играе и стратегическият фокус на Групата върху създаването на оптимална организация за предоставяне на услуги и поддържането на качеството на обслужване на най-високо ниво.

Отчитането на горепосочените ползи от клиентите на Групата в общата полезност на предлаганите от нея решения в сравнение с конкурентни предложения е предпоставка за ограничаването на ценовата конкуренция като фактор за крайния избор на клиента и потенциалните ѝ неблагоприятни последици за финансовото състояние и резултатите от дейността.

Съществен принос за ограничаване на отрицателните ефекти от понижаване на цените на препродажба на оборудване и софтуер имат и стратегическите партньорства на дружества от Групата с водещи световни производители. Чрез инкорпорираната в тях политика на отстъпки и подкрепа за реализацията на големи проекти тези партньорства са предпоставка за получаването на най-благоприятни ценови условия, спомагащи за запазването на рентабилността на Групата в условия на засилена ценова конкуренция на пазара.

XI.2.3 **Експозиция и управление на кредитния риск**

В своята дейност дъщерните предприятия от Групата са изложени на кредитните рискове, описани в т. III.2.8.5 на настоящия Доклад.

Дружествата от Групата се стремят да търгуват с утвърдени и платежоспособни контрагенти. Салдата и сроковете по вземанията са предмет на непрекъснато текущо проследяване както реактивно, така и превантивно, с оглед своевременно установяване на потенциалния риск от неплащане или съществена забава предвид развитието и състоянието на клиента.

Въпреки че някои основни клиенти заемат съществени дялове от консолидираните продажби и вземания, тези клиенти обичайно са утвърдени и платежоспособни компании и институции, включително водещи телекомуникационни оператори, правителствени и общински организации, водещи мултинационални или държавни предприятия, и/или дългосрочни партньори с доказана платежна история.

В случай на изключения от горепосочените принципи, дружествата от Групата прилагат най-добрите възможни превантивни мерки за обезпечаване на вземанията си от съответните контрагенти, включително, но не само чрез записи на заповед и/или други подлежащи на изпълнение ангажименти от тези и/или други дружества с доказана история и финансов капацитет.

Предвид горепосоченото, експозицията на Групата към кредитен риск се определя като относително ниска.

XI.2.4 **Експозиция и управление на ликвидния риск и риска на паричния поток**

В своята дейност дъщерните предприятия от Групата са изложени на ликвидните рискове и рисковете на паричния поток, описани в т. III.2.8.3 и III.2.8.4 на настоящия Доклад.

Дружествата от Групата управляват ликвидния риск и риска на паричния поток чрез системно проследяване на качеството и падежите на вземанията и задълженията си и навременно планиране на входящите и изходящи парични потоци.

С оглед посрещане на дефицити от налични средства, произтичащи от текущата вариация на нетния оборотен капитал или възникването на непредвидени инвестиционни разходи, водещите и други дружества от Групата договарят кредитни лимити с реномирани местни банки, осигуряващи достатъчни ликвидни резерви с целево и общо предназначение. В случай на необходимост, непокритите (чрез външно финансиране) потребности на такива и аналогичните потребности на останалите дружества от Групата биват посрещани чрез вътрешногрупово финансиране под формата на договори за паричен заем с еднократно или многократно усвояване и възможност за текущо погасяване на усвоените средства.

Към датата на настоящия Доклад ръководството на Дружеството счита договорените към момента външни и вътрешногрупови кредитни лимити, описани в т. XII.8, за достатъчни за осигуряване на текущата оперативна и обичайната инвестиционна дейност на Групата, като има готовност да инициира преговори за тяхното увеличаване и/или сключването на нови договори за банков кредит в случай на допълнително нарастване на потребностите от финансиране в бъдеще.

XII ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

XII.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Продуктова група	Кореспонденция с Продуктова група 2022-2023	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		31.12.2024	31.12.2023	ръст/ (спад)	отн. д. 31.12.24	отн. д. 31.12.23
ИТ инфраструктура	Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Честни облачни решения, Публични облачни решения, част от Модерно работно място	175,230	125,376	40%	79%	68%
Дигитална трансформация	Програмни услуги, Хиперавтоматизация	3,786	4,945	-23%	2%	3%
Киберсигурност	Информационна сигурност, част от Корпоративни мрежи	15,764	21,162	-26%	7%	11%
Хардуер и софтуер за крайни ползватели	Компютри и периферия, Модерно работно място	23,459	31,245	-25%	11%	17%
Интернет на нещата	без промяна	2,095	526	298%	0.9%	0.3%
Други	без промяна	2,639	1,000	164%	1.2%	0.5%
Общо		222,973	184,254	21%	100%	100%

Благоприятствани най-вече от положително развиващите се продажби по местни и международни публични и корпоративни проекти в ТБС ЕАД (включително, но не само реализираните доставки към НАТО) и присъединяването на Седам ИТ (довело до рязка преориентация на продажбите в Хърватска спрямо продуктовия микс, реализиран от ТБС Хърватска през 2023 г.), приходите от категория ИТ Инфраструктура отбелязват ръст от 40% или 49,854 хил. лв., достигайки общо 175,230 хил. лв., и нарастващ относителен дял от 79% в консолидираните приходи (в сравнение с 68% през 2023 г.).

Въпреки че остават относително несъществени с дял от 1% от консолидираните приходи, продажбите по линия на Интернет на нещата (2,095 хил. лв.) се открояват като другото продуктово направление на основната дейност на Групата, допринесло за нейния растеж през 2024 г., с близо четирикратно увеличение от 1,569 хил. лв. в резултат от реализацията на нов проект от областта на STEM (Science, Technology, Engineering and Mathematics) в България.

Във връзка със специфични проекти, свързани с доставки на неосновен хардуер в България и дигитализацията на бази данни в македонския публичен сектор, сходно увеличение от 1,639 хил. лв. отбелязват и приходите от Други продукти и услуги (2,639 хил. лв.), които обаче също остават в порядъка на 1% от консолидираните продажби.

Открояващи се като основния продуктов фактор, лимитиращ растежа на Групата през 2024 г., най-вече във връзка със значителното им съкращаване в Хърватска на фона на големите сделки, извършени с оглед първоначално позициониране на Групата на този пазар през 2023 г. и липсата на проекти, съпоставими реализираните с 2023 г. в македонския публичен сектор, продажбите от категория Хардуер и софтуер за крайни ползватели отбелязват понижение от 25% или 7,786 хил. лв. до 23,459 хил. или 11% от консолидираните приходи (в сравнение със 17% през 2023 г.).

Въпреки същественото им увеличение в българския корпоративен сектор, значителните приходи, добавени с присъединяването на Седам ИТ, и участието им в реализираните от ТБС ЕАД задгранични доставки по проекти на НАТО, продажбите по направление Киберсигурност също отбелязват съществено общо понижение на фона на по-големия брой мащабни публични проекти, реализирани в България през 2023 г., като се съкращават с 26% или 5,398 хил. лв. до 15,764 хил. лв. или 7% от консолидираните приходи (в сравнение с 11% през 2023 г.).

Значително понижение отбелязват и приходите от категория Дигитална трансформация, където нарастващите регулярни продажби в Германия и присъединяването на Седам ИТ в Хърватска компенсират само отчасти липсата на големи проекти, съпоставим с 2023 г., в българския публичен сектор. Като цяло, продажбите по направлението се съкращават с 23% или 1,159 хил. лв. до 3,786 хил. лв. или 2% от консолидираните приходи (в сравнение с 3% през 2023 г.).

XII.2 Приходи по географски пазари и значителни контрагенти

XII.2.1 Приходи по географски пазари

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	31.12.2024	31.12.2023	рѝст/ (спад)	отн. дял 31.12.2024	отн. дял 31.12.2023
България	134,056	116,742	15%	60%	63%
Хърватска	27,385	19,392	41%	12%	11%
Сърбия	14,056	16,882	-17%	6%	9%
Северна Македония	5,565	5,875	-5%	2%	3%
Словения	5,066	7,397	-32%	2%	4%
Германия	4,814	3,143	53%	2%	2%
Босна и Херцеговина	3,531	3,559	-1%	2%	2%
САЩ	3,428	2,786	23%	2%	2%
Румъния	1,144	553	107%	1%	0%
Други	23,927	7,926	202%	11%	4%
България	134,056	116,742	15%	60%	63%
Западни Балкани	55,949	53,993	4%	25%	29%
Други балкански пазари	4,406	2,370	86%	2%	1%
Централна и Западна Европа	25,034	8,191	206%	11%	4%
Други пазари	3,526	2,958	19%	2%	2%
Общо	222,973	184,254	21%	100%	100%

* По регистрация на клиента.

Предвид значителния принос на международните продажби към отбелязаното в т. XII.2 нарастване на приходите на ТБС ЕАД, продажбите на Групата на българския пазар за 2024 г. (134,056 хил. лв.) показват сравнително по-нисък, но все така положителен ръст от 15% или 17,314 хил. лв. и намаляващ, но все така водещ относителен дял от 60% от консолидираните приходи (в сравнение с 63% през 2023 г.).

Компенсирайки забавянето на приходите от Сърбия и Словения (довело до общ спад на местните продажби в бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения с 19% или 5,185 хил. лв.) и Македония и Косово (спад от 16% или 1,047 хил. лв.), увеличението на продажбите към Хърватска (нараснали с 41% или 7,993 хил. лв.) в резултат от придобиването на Седам ИТ довежда до увеличение на общите приходи от Западните Балкани с 4% или 1,957 хил. лв. до 55,949 хил. лв. и ограничено понижение на относителния дял на региона от 29% до 25% от консолидираните продажби.

Сама по себе си, Хърватска остава втори по значимост национален пазар на Групата с приходи от 27,385 хил. лв. и нарастващ относителен дял от 12% (в сравнение с 11% през 2023 г.).

За разлика от общите приходи от останалите традиционни клиенти от водещата регионална група телеком оператори, обслужвана от бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, продажбите към дъщерни дружества на същата група в Гърция отбелязват значителен ръст на фона на временния им спад през 2023 г. Заедно с нарасналите местни продажби в Румъния, горепосоченото развитие довежда до значително увеличение от 86% или 2,036 хил. лв. на общите продажби към Други балкански пазари, достигнали 4,406 хил. лв. или 2% от консолидираните приходи (в сравнение с 1% през 2023 г.).

Благоприятствани основно от нарастването на задграничните продажби на ТБС ЕАД (включително, но не само във връзка с доставки за НАТО) и развиващите се местни продажби в ТБС Германия, приходите от Централна и Западна Европа отбелязват повече от трикратно увеличение от 16,843 хил. лв., достигайки 25,034 хил. лв. или 11% от консолидираните приходи (в сравнение със само 4% през 2023 г.).

Заедно с продажбите към клиенти от Други пазари (нараснали с 19% до 3,526 хил. лв. при запазване на относителен дял от 2% от консолидираните приходи основно във връзка с местни и задгранични доставки на ТБС САЩ и ТБС ЕАД към САЩ), Групата отчита ускорен ръст на приходите, формирани от доставки извън Балканския регион, които достигат общо 28,560 хил. лв. или 13% от консолидираните продажби (в сравнение със само 6% през 2023 г.).

XII.2.2 Значителни клиенти

През 2024 г. няма пряк клиент, формиращ над 10% от консолидираните годишни приходи на Групата.

XII.2.3 Значителни доставчици

Ключови източници на външно доставяни елементи на предлаганите от Групата стоки и комплексни решения (обединяващи стоки и услуги), са водещите световни производители и местните и регионални дистрибутори на ИКТ оборудване и софтуер.

През 2024 г. Групата идентифицира само един контрагент от горепосочените категории като значителен доставчик с покупки (кредитни обороти по сметки за търговски задължения), надвишаващи 10% от консолидираната годишната себестойност на продажбите, а именно Cisco International Limited (Великобритания), водещ световен производител и технологичен партньор на Групата по направления ИТ Инфраструктура и Киберсигурност и в областта на управляваните услуги (включително оборудване като услуга) с дял от 15%.

XII.3 Информация за сключени съществени сделки

XII.3.1 Придобиване на Седам ИТ

На 13.02.2024 г. ТБСГ АД е сключило Договор за придобиване на 100% от дружествените дялове на дружество с ограничена отговорност SEDAM IT, d.o.o. ("7IT"), регистрирано съгласно законодателството на Република Хърватска, със седалище и адрес на управление гр. Загреб, Хърватия, ул. „Коледовчина“ № 2, идентификационен номер (OIB) 95661305069 – доставчик на ИТ, комуникационни и софтуерни решения и услуги с дългосрочно присъствие на хърватския ИТ пазар. Насрещната страна (продавач) по покупко-продажбата на дружествените дялове е трето несвързано/незаинтересовано лице. Към датата на сключване на Договора, придобиването на дружествените дялове е обвързано с реализирането на договорени предварителни условия, които следва да бъдат изпълнени в определен от страните срок, и все още предстои.

На 29.03.2024 г. ТБСГ АД придобива 100% от дяловете в капитала на Седам ИТ, като извършва предварително първоначално плащане по специална (ескроу) сметка в размер на 5,098,186 евро, изчислено на база междинни отчети на Седам ИТ към 29.02.2024 г., и предоставя гаранции за обезпечаване на последващи плащания на цената. Извършеното плащане е финансирано с комбинация от собствени средства и дългосрочен дълг по Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД от 19.03.2024 г. в размер на 3,568,730 евро.

Вследствие от изготвянето на финансови отчети на Седам ИТ към датата на придобиване на 100% от дяловете в неговия капитал от ТБСГ АД (29.03.2024 г.), на 29.04.2024 г. са установени:

- окончателен размер на първоначалното плащане, дължимо на продавача по сделката, от 5,494,743 евро, в съответствие с което ТБСГ АД следва да преведе в допълнение към плащането от 5,098,186 евро, изчислено на база междинни отчети на Седам ИТ към 29.02.2024 г., изравнителна сума от 396,557 евро;
- обща стойност на собствения капитал на дружеството към датата на придобиване в размер на 8,848,194 евро, като освен горепосоченото първоначално плащане се има предвид, че съгласно Договора за покупко-продажба на дяловете:
 - 698,994 евро от тази сума е поета под формата на задължения на Дружеството към Седам ИТ;
 - 2,654,458 евро от тази сума подлежат на условни отложени плащания, чиито окончателен размер ще бъде установен през 2025 и 2026 г. в зависимост от финансовите резултати на Седам ИТ за 2024 и 2025 г., и представляват максималния общ размер на тези плащания.

Вследствие на извършеното придобиване, Седам ИТ е включено в консолидирания отчет за финансовото състояние на Дружеството, считано от 29.03.2024 г., и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и консолидирания отчет за паричните потоци на Дружеството, считано от 01.04.2024 г.

XII.3.2 Договор за инвестиционен кредит с УниКредит Булбанк АД

Във връзка с придобиването на Седам ИТ, на 19.03.2024 г. е подписан Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730/19.03.2024 между ТБСГ АД в качеството му на кредитополучател, ТБС ЕАД в качеството му на солидарен длъжник и Уникредит Булбанк АД с цел финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове в капитала на Седам ИТ, общ лимит от 7,000,000 евро, но не повече от 70% от разходите за придобиване, подлежащ на усвояване в три транша в съответствие с начина на формиране и плащане на цената, установен в Договора за придобиване на дялове, и погасяване на всеки транш на равни месечни или тримесечни вноски при лихва за редовен дълг в размер на 3м. EURIBOR + 2.2% и краен срок за пълно погасяване до 31.07.2030 г. Установените в договора обезпечения включват:

- Залог върху 50% от всички вземания за дивиденди на Дружеството от дъщерните му дружества, при условие че Дружеството ще може да се разпорежда свободно с тези вземания и получените от тяхната реализация парични средства, освен ако и докато е налице съществено неизпълнение или обявена от Банката предсрочна изискуемост по договора;
- Залог върху всички настоящи и бъдещи търговски вземания на Дружеството от Седам ИТ;
- Залог върху 100% от дружествените дялове от капитала на Седам ИТ и съответния вземания за дивиденди;
- Залог по Закона за Договорите за финансови обезпечения (ЗДФО) на всички вземания по открити в банката-кредитор сметки на Дружеството и ТБС ЕАД.

На 10.04.2024 г. към договора е подписан Анекс № 1, установяващ план за погасяване на сумата от 3,568,730 евро, усвоена на 28.03.2024 г. с цел финансиране на предварителното първоначално плащане за придобиването на 100% от дяловете в капитала на Седам ИТ, на 65 равни месечни вноски, считано от 01.05.2024 г. до 01.09.2029 г.

Във връзка с допълнителното финансиране в размер на 277,590 хил. евро, усвоено като част от изравнителната сума, платена при окончателното определяне на първоначалното плащане по придобиването, на 30.04.2024 г. ТБСГ АД подписва Анекс № 2 към договора, с който сумата и размерът на месечните погасителни вноски по главница в погасителния план са актуализирани съобразно размера на усвоения кредит, достигнат към 30.04.2024 г. (3,846,320 евро).

Към 31.12.2024 г. непогасените задължения на Дружеството за главници и лихви по договора се равняват на общо 6,628 хил. лв., 1,418 хил. лв. от които представляват краткосрочен и 5,210 хил. лв. – дългосрочен финансов дълг.

XII.3.3 Търговски сделки

Съгласно Наредба № 2 на КФН, Дружеството идентифицира като съществени за Групата следните сделки, съставляващи 5 или повече на сто от консолидираните й приходи и/или нетна печалба за 2024 г.:

- На 12.11.2024 г. НС одобрява сключването на Договор за изпълнение на обществена поръчка с предмет "Осигуряване на система от решения в областта на киберсигурността, допринасящи за достигането на кибер безопасна и сигурна инфраструктура на ДП НКЖИ с включени обучения на персонала и гаранционна поддръжка за минимум 3 години" между ТБС ЕАД и Национална компания „Железопътна инфраструктура“ ДП, България на обща стойност от 12,504,445 лева без ДДС;
- На 09.12.2024 и 10.12.2024 г. УС, съответно, НС одобряват сключването на договор, представляващ сделка по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК, за доставка на стоки и услуги между ТБС ЕАД и Консорциум „СИСТЕЛ“ ДЗЗД във връзка с изпълнението на обществена поръчка с предмет „Надграждане и подмяна на устройства за Единната електронна съобщителна мрежа в DWDM опорна мрежа, агрегираща MPLS мрежа и оборудване на съществуващи локации“ (Обособена Позиция №2 от обществена поръчка с предмет „Подмяна на устройства за Единната Електронна Съобщителна Мрежа в DWDM/Core/Aggregation слоеве и оборудване на съществуващи локации по обособени позиции“) с възложител Изпълнителна агенция „Инфраструктура на електронното управление“ на обща стойност до 44,348,103 лв. без ДДС;

- На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на Договор за доставка на оборудване между ТБС ЕАД и „СИЕНСИС“ АД с предмет доставка на комуникационно оборудване на обща стойност до 14,505,403 лв. без ДДС.

XII.3.4 Други

Релевантните сделки на Дружеството със свързани лица, сключени през 2024 г., са посочени в т. XII.4 от настоящия Доклад.

XII.4 Сделки, сключени между Емитента и свързани лица през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които Емитентът, или негово дъщерно дружество е страна

На 25.01.2024 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБСГ АД (заемодател) и Комутел (заемател) с максимален размер до 500,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване със срок до 31.12.2024 г., удължен автоматично в отсъствието на волеизявления за противното съгласно условията на договора до 31.12.2025 г., и годишна лихва в размер на 5.00%.

На 30.12.2024 г. са подписани анекси за удължаване на сроковете на договорите за заем, описани в т. XII.9.1.1, XII.9.1.3-XII.9.1.4 и XII.9.1.6, подт. а. от настоящия Доклад до 31.12.2025 г. Аналогични анекси са подписани и към договорите за заем с кредитор ТБС ЕАД, описани в т. XII.9.3.2 и XII.9.3.3 от настоящия Доклад.

Освен горепосочените договори, сключени или изменени през отчетния период, през същия продължават да са в сила и следните сделки между Дружеството и свързани лица, сключени през предходни периоди:

- договори 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 дъщерни дружества със срок 31.12.2024 г. между Дружеството и ТБС ЕАД, Комутел, ТБС Черна Гора (в сила до доброволната ликвидация на дружеството през м. март), Телелинк Босна, Телелинк Словения, ТБС Хърватска, ТБС Македония, Телелинк Албания (в сила до продажбата на дружеството през м. юли), ТБС Румъния, ТБС Германия и ТБС САЩ;
- договор за наем на обзаведени работни места между Дружеството и ТБС ЕАД от 31.12.2023 г. със срок до 16.01.2028 г.

Всички горепосочени сделки са с вътрешен за Групата характер, поради което не участват във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

С решения на ОСА от 19.06.2024 г. са приети следните изменения в обхвата на овластяване на УС за сключването на сделки във връзка със свързани лица:

- разширяване на овластяването на УС за сключването на договори с дъщерни дружества за предоставяне на услуги по корпоративното и бизнес развитие и управление за срок до 3 години от датата на сключване и до общ размер на възникващите вземания за предоставени услуги по всички договори от 3,000,000 лв.;
- разширяване на овластяването на УС да предоставя гаранции от страна на Дружеството за надлежно изпълнение на ангажименти на дъщерни дружества към трети страни в размер до 20,000,000 лв. за всяка гаранция и общо за всички гаранции до 3 години от датата на издаване.

На 09.04.2024 г. е сключен договор, представляващ сделка по чл. 114, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК, одобрена от УС на 08.04.2024, между ТБС ЕАД в качеството на изпълнител и „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД със съдружници ТБС ЕАД и „Сектрон“ ООД в качеството на възложител за извършване на доставки и предоставяне на услуги по Договор за обществена поръчка между Министерство на вътрешните работи на Република България и „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД с предмет „Модернизация и разширение на системата за видеонаблюдение на СДВР“ с обща стойност до 3,041,673 лв. и срок на изпълнение до 18 месеца от датата на сключване на Договора за обществена поръчка.

На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на сделка за доставка на стоки и услуги между ТБС ЕАД и Консорциум „СИСТЕЛ“ ДЗЗД, описана подробно в т. XII.3.3.

С изключение на посочените в т. XII.5, през отчетния период Дружеството и дъщерните Дружества от Групата не са извършвали сделки, които са извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

XII.5 Събития и показатели с необичаен за Емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

XII.5.1 Доброволна ликвидация на ТБС Черна Гора

Съгласно съответно предложение на УС, одобрено от НС на 10.01.2024 г., през м. март 2024 г. ТБСГ АД приема решение за доброволната ликвидация на ТБС Черна Гора и подава приложимите документи за нейното вписване в Централния Регистър на стопанските субекти на Република Черна гора. Фактическото вписване на заличаването в регистъра е оповестено от Дружеството на 24.04.2024 г.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е отписало изцяло инвестицията си в ТБС Черна Гора в размер на 123 хил. лв. Постъпленията от ликвидацията, изплатени на ТБСГ АД като положителна разлика след събирането и изплащането на всички вземания и задължения на ТБС Черна Гора, възлизат на 95 хил. лв.

XII.5.2 Продажба на Телелинк Албания

Съгласно съответно предложение на УС, одобрено от НС на 30.04.2024 г., на 25.06.2024 г. е подписан Договор за покупко-продажба на 100% от дяловете в капитала на Телелинк Албания между Дружеството (продавач) и Ертон Грацени (купувач) (администратор на Телелинк Албания към същата дата, който не представлява свързано, съответно заинтересовано лице по отношение на акционерите и членовете на УС и НС на ТБСГ АД), срещу ангажимент за заплащането на цена от 10 хил. евро.

Съгласно условията на Договора, едновременно с неговото подписване е подписан и анекс към Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (заемател) от 15.02.2021 г. с револвиращ лимит от 500,000 евро, срок до 31.12.2024 г. и годишна лихва от 5%, с който срокът за усвояване на заема е съкратен до 30.06.2024 г., начисляването на лихва по договора е прекратено, считано от датата на подписване на анекса, задълженията на Телелинк Албания по договора са установени в размер на непогасената към тази дата главница от 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва от 15 хил. евро и правото за многократно усвояване и погасяване на лимита е заменено с определен погасителен план, според който дължимата лихва от 15 хил. евро и 137 хил. евро от непогасената главница по заема следва да бъдат изплатени не по-късно от 31.07.2025 г., а остатъкът от непогасената главница (154 хил. евро) – на части в съотношение 20% до 31.03.2025 г., 30% до 31.03.2026 г. и 50% до 31.12.2026 г.

Прехвърлянето на всички дялове от капитала на Телелинк Албания в полза на Ертон Грацени е вписано в Националния бизнес регистър на Р. Албания на 12.07.2024 г.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е отписало изцяло инвестицията си в Телелинк Албания в размер на 20 хил. лв. Постъпленията от продажбата, изплатени на ТБСГ АД като цена на сделката, имат същата равностойност.

XII.5.3 Други

През 2024 г., Дружеството пристъпва към обезценка на вземанията по заеми, предоставени от Дружеството на ТБС Румъния, основанията и последиците, от която са описани в Индивидуалния годишен доклад за дейността на Дружеството за 2024 г, оповестен чрез интернет платформата <http://www.x3news.com/> на 31.03.2025 г.

С изключение на горепосоченото в настоящата точка и т. XII.5.1 и XII.5.2, сделките, свързани с придобиването на Седам ИТ, описани в т. XII.3.1 и XII.3.2, няма други съществени събития, настъпили през 2024 г., или показатели с необичаен характер, описващи резултатите от дейността на Емитента и Групата през годината.

XII.6 Сделки, водени извънбалансово

Поетите от Дружеството и дъщерните дружества от Групата условни ангажименти към 31.12.2024 г. са посочени в т. XII.9.2 и XII.9.4 от настоящия Доклад, както и в т. 37 от бележките към консолидирания годишен финансов отчет.

XII.7 Дялови участия и основни инвестиции в страната и чужбина

XII.7.1 Дялови участия в дъщерни дружества

Към 31.12.2024 г. Дружеството отчита общи инвестиции в пряко притежавани дъщерни дружества в размер на 32,896 хил. лв., включително:

- 15,170 хил. лв., преминали в Дружеството по силата на преобразуването му на 14.08.2019 г. като част от имуществото, присъщо на обособената от „Телелинк България“ АД дейност „Бизнес услуги“ (ТБС ЕАД, Комутел, ТБС Босна и ТБС Словения);
- 271 хил. лв., формирани във връзка с основаването на ТБС Македония през 2019 г., Телелинк Хърватска през 2020 г., ТБС САЩ и ТБС Румъния през 2021 г. и основаването и увеличението на капитала на ТБС Германия през 2022 г. и 2023 г.;
- 17,305 хил. лв., отчетени вследствие от придобиването на Седам ИТ съгласно оповестеното в т. XII.3.1;
- 150 хил. лв., представляващи разлика между стойността на вземанията на Дружеството за негови акции, предоставени и прехвърлени на ТБС ЕАД, Комутел и ТБС Македония във връзка с изпълнението на Планове за дългосрочно стимулиране от 2020 и 2021 г. по отношение на техни служители, към датите на тяхното първоначално предоставяне и окончателно прехвърляне, заведена счетоводно като увеличение на инвестициите в тези дружества съгласно МСФО 2.

Притежаваните от Дружеството дялове в капитала на дъщерни дружества са посочени в процентно изражение по дружества в т. I.4 на настоящия Доклад. Стойността на отчетените инвестиции по отделни дружества към 31.12.2024 г. е посочена в т. 12 от бележките към годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството.

Към 31.12.2024 г. Дружеството няма инвестиции в дялови ценни книжа на дружества извън Групата.

Дяловете на ТБС ЕАД в неактивните през периода и към датата на настоящия Доклад Телелинк БС Стафинг ЕООД и Грийн Бордър ООД остават с относително несъществена балансова стойност. Отчетената инвестиция в Телелинк БС Стафинг ЕООД е в размер на уставния му капитал от 2 лв.,

а предвид проектния характер на Грийн Бордър ООД участието в него на стойност от 10 хил. лв. се отчита по същество като краткосрочен актив.

XII.7.2 Инвестиции в нематериални активи

Към 31.12.2024 г. Групата отчита консолидирани нематериални активи в размер на 1,081 хил. лв. основно във връзка с инвестиции на и ТБС ЕАД, Седам ИТ и ТБС Груп АД.

Отчетените от ТБСГ АД нематериални активи включват външно разработена концепция за брендиране, преминала в Дружеството по силата на преобразуването му от 14.08.2019 г. като част от имуществото, присъщо на обособена дейност „Бизнес услуги“, последващи разработки на същата и на новия сайт на Групата през 2020 и 2022 г. и нова търговска марка, разработена във връзка с ребрендиране през 2023 г. Първоначалната стойност на тези инвестиции възлиза на 221 хил. лв., а балансовата им стойност към 31.12.2024 г. – на 67 хил. лв.

Отчетените от ТБС ЕАД нематериални активи са свързани основно с развойна дейност в областта на Информационната сигурност и Интернет на нещата и подобрения и дизайн на новия офис на дружеството. Първоначалната стойност на инвестиционните разходи за придобиване или формиране на наличните нематериални активи възлиза на общо 4,771 хил. лв., а балансовата им стойност към 31.12.2024 г. – на 838 хил. лв.

Отчетените от Седам ИТ нематериални активи са свързани основно с развойна дейност в областта на дигиталното обучение и електронните услуги и подобрения на офиса на дружеството. Първоначалната стойност на инвестиционните разходи за придобиване или формиране на наличните нематериални активи възлиза на общо 5,291 хил. лв., а балансовата им стойност към 31.12.2024 г. – на 151 хил. лв.

XII.7.3 Инвестиции в недвижими имоти

Към 31.12.2024 г. Групата отчита като част от своите консолидирани нетекущи активи инвестиционни имоти на стойност от 526 хил. лв., формирана съгласно независима външна оценка към същата дата на офис, притежаван от Комутел, който отдава под наем на трети лица извън Групата.

Вследствие от продажбата на всички апартаменти, придобити от ТБС ЕАД през предходни периоди като обезпечение на търговски вземания, през 2024 г., към края на отчетния период Групата не притежава недвижими имоти, класифицирани като активи, държани за продажба.

XII.7.4 Инвестиции във финансови инструменти и други дружества

Към 31.12.2024 г. дружествата от Групата нямат инвестиции във финансови инструменти, нито в дялови ценни книжа на дружества извън икономическата група на Дружеството.

XII.8 Договори за заем, сключени от Емитента, негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели

XII.8.1 Сключени договори за заем, гаранции и поемане на задължения на Дружеството

XII.8.1.1 Договор с Обединена Българска Банка АД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за овърдрафт № 7138833-51457 между Дружеството (заемател), ТБС ЕАД (поръчител) и Райфайзенбанк (България) ЕАД (понастоящем Обединена Българска Банка АД) от 15.02.2022 г.

На 28.02.2024 г. към договора е подписан Анекс №2, с който крайните срокове за усвояване и погасяване на кредитния лимит са удължени до 28.01.2028 г. за усвояване по издадени гаранции и до 28.02.2028 г. за усвояване под формата на овърдрафт и погасяване на усвоени суми от кредита като цяло.

Кредитният лимит по договора остава в размер на 2,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на което и да е или комбинация от кредит-овърдрафт и банков кредит под условие, обезпечаващ издаването на гаранции.

До края на отчетния период лимитът продължава да подлежи на усвояване в лева, евро или щатски долари, при съответно приложими лихвени проценти в размер на референтен лихвен процент на банката-кредитор (РЛП) + 1.5%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, независимо от валутата на усвояване.

Предоставените по договора обезпечения продължават да включват залог на вземания по сметки в банката, залог на настоящи и бъдещи вземания по търговски договори на ТБСГ АД с дъщерните му дружества и поръчителство от ТБС ЕАД.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. възлизат на 15 хил. лв. Към 31.12.2024 г. задълженията на Дружеството по договора възлизат на 712 хил. лв.

Въпреки че сключването му е одобрено от НС на 10.12.2024 г., следващият Анекс към договора, установяващ промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева, на краткосрочен лихвен процент на банката (КЛП) + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, и удължаване на всички срокове по договора с още 12 месеца е подписан на 11.02.2025 г. и не оказва влияние върху финансовите резултати на Дружеството за 2024 г.

XII.8.1.2 Договор с Уникредит Булбанк АД

На 19.03.2024 г. е подписан Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730/19.03.2024 между ТБСГ АД (кредитополучател), ТБС ЕАД (солидарен длъжник) и Уникредит Булбанк АД (заемодател). Предметът, условията и задълженията на Дружеството по договора към 31.12.2024 г. са описани в т. XII.3.2 от настоящия Доклад.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. се равняват на 317 хил. лв.

XII.8.2 Сключени договори за заем, гаранции и поемане на задължения на дъщерни дружества

XII.8.2.1 Договори, сключени от ТБС ЕАД

XII.8.2.1.1 ДОГОВОР С УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД и ТБС ЕАД.

Настъпилите през периода съществени промени по договора и учредените за неговото обезпечаване договори за поръчителство и залог включват:

- Анекс № 13 от 06.03.2024 г., с който е одобрено използването на подлимита за револвиращ кредит по договора за финансиране на до 80% от стойността на договор между дружеството и "Консорциум ТЕЛЕСЕК" ДЗЗД от 06.03.2023 г. за изпълнение на дейности на стойност до 5,000,000 евро във връзка с Договор за обществена поръчка № 5785мпд-14/ 28.02.2023 г. с предмет: „Изграждане на Национална интелигентна система за сигурност чрез надграждане на Интегрираната автоматизирана система за сигурност“ между консорциума и Министерство на вътрешните работи, обезпечен с договор за особен залог на съответните вземания на дружеството от същата дата;
- Анекс № 14 от 31.05.2024 г. за удължаване на срока на договора до 30.06.2024 г.;
- Анекс № 8 от 31.05.2024 г. към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. между ТБСГ АД, ТБС ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, отразяващ предходното изменение;
- Анекс № 15 от 28.06.2024 г. за:

- увеличаване на общия кредитен лимит, подлежащ на усвояване под формата на овърдрафт кредит, револвиращ кредит и банкови гаранции в лева, евро или щатски долари, от 18,000,000 на 20,000,000 евро при запазване на подлимита за овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, увеличаване на подлимита за револвиращ кредит от 5,000,000 на 6,000,000 евро и увеличаване на банковия кредит под условие за издаване на банкови гаранции от 18,000,000 на 20,000,000, но не повече от разликата между общия кредитен лимит и усвоените и непогасени средства по подлимитите за овърдрафт и револвиращ кредит;
- удължаване на основния срок за усвояване до 31.05.2025 г. и на сроковете за погасяване до 31.07.2025 г. за овърдрафт и 31.05.2026 г. за револвиращ кредит;
- Анекс № 9 от 28.06.2024 г. към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. и Анекс № 2 към Договора за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г. между ТБСГ АД, ТБС ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, отразяващи предходните изменения.

Всички лимити продължават да подлежат на усвояване в лева, евро или щатски долари при съответно приложими лихвени проценти в размер на ОДИ + 2.35%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, независимо от валутата на усвояване.

Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения продължават да включват залог на вземания по сметки в банката, залог на настоящи и бъдещи вземания по индивидуализирани договори на ТБС ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания на ТБС ЕАД по финансираните от револвиращия кредит проекти, залог на 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД и свързаните с тях вземания и поръчителство от ТБСГ АД, включително ангажимент за запазване на участието му в капитала на ТБС ЕАД.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. възлизат на 219 хил. лв. Към 31.12.2024 г. задълженията за непогасени главници и лихви по договора възлизат на 7,303 хил. лв.

XII.8.2.1.2 ДОГОВОР С ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за револвиращ банков кредит №23F-10092889-95625 от 18.12.2023 г. между ТБС ЕАД и „Обединена българска банка“ АД с лимит от 4,000,000 евро, подлежащ на усвояване в лева и евро при съответно приложими лихвени проценти в размер на краткосрочен лихвен процент (КЛП) на банката +1.7%, но не по-малко от 1.7%, и 1м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, и срокове за усвояване и погасяване до 29.11.2025 г. и 30.11.2025 г.

Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения продължават да включват залог и договор за финансово обезпечение по ЗДФО върху вземанията по всички сметки на ТБС ЕАД в банката и първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на ТБС ЕАД, одобрени за финансиране от банката в рамките на договора.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. възлизат на 78 хил. лв. Към 31.12.2024 г. дружеството няма непогасени задължения за главници и лихви по договора.

Въпреки одобренията на НС от 12.11.2024 г. и 10.12.2024 г. за подписване на анекс(и) към договора за удължаване на сроковете за усвояване и погасяване с 12 месеца и промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева, на краткосрочен лихвен процент на банката (КЛП) + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, към датата на настоящия Доклад такъв/такива анекс(и) не са подписани.

XII.8.2.1.3 ДОГОВОР С ТБСГ АД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) (заемател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемодател) от 05.07.2023 г. Условието на договора и приходите и вземанията на ТБСГ АД, представляващи съответно разходите и задълженията на ТБС ЕАД по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.1.1 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.2 Договори, сключени от Комутел

XII.8.2.2.1 ДОГОВОР С RAIFFEISEN BANKA AD BEOGRAD

На 18.06.2024 г. е подписан Анекс към Договор за кредит между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd от 21.01.2016 г., с който са установени промени на револвиращия кредитен лимит за оборотни средства от 4,200,000 на 2,500,000 щатски долара и лихвения процент, приложим за усвоявания в сръбски динари, от 1м. BELIBOR + 2.8% на 1м. BELIBOR + 3.0%, въведена е възможността за усвояване в евро при съответен лихвен процент в размер на 3м. EURIBOR + 2.6% и срокът на договора е удължен до 27.01.2025 г. с краен срок за погасяване до 28.02.2025 г.

Лихвения процент, приложим за усвоявания в щатски долари, се запазва в размер на 3м. SOFR + 2.60%.

Задълженията по договора са обезпечени със задължение за поддържане на залог на вземания от ключов клиент на дружеството в размер на не по-малко от 50% от усвоените и непогасени суми, бланкови менителници, издадени от дружеството с клауза „без протест“ и договор за поръчителство от ТБС ЕАД.

Към 31.12.2024 г. и през изминалата година Комутел не е усвоявало средства и няма разходи за лихви и задължения за непогасени главници и лихви по договора.

XII.8.2.2.2 ДОГОВОР С ТБСГ АД

На 25.01.2024 г. е подписан Договор за паричен заем между Комутел (ЕИК 07554133) (заемател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемодател). Условието на договора и приходите и вземанията на ТБСГ АД, представляващи съответно разходите и задълженията на Комутел по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.1.2 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.3 Договори, сключени от Телелинк Босна

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между Телелинк Босна (ЕИК 4201745520006) (заемател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемодател) от 29.12.2023 г. Условието на договора и приходите и вземанията на ТБСГ АД, представляващи съответно разходите и задълженията на Телелинк Босна по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.1.3 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.4 Договори, сключени от ТБС Словения

На 18.01.2024 г. е подписан Анекс към Рамков договор за заем № 5074/2022 между UniCredit Banka Slovenija d.d. и Телелинк Словения от 22.03.2022 г. за удължаване на срока до 19.04.2024 г.

На 26.04.2024 г. към договора е подписан и Анекс за допълнително удължаване на срока му 18.04.2025 г.

Лимитът, подлежащ на усвояване под формата на револвиращ кредит и/или банкови гаранции, се запазва в размер на 1,500,000 евро. Годишният лихвен процент се запазва в размер на 3м. EURIBOR + 1.6%.

Задълженията на Телелинк Словения по договора продължават да са обезпечени с корпоративна гаранция, предоставена от ТБСГ АД.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. се равняват на 66 хил. лв. Към 31.12.2024 г. дружеството няма непогасени задължения за лихви и главници по договора.

[XII.8.2.5 Договори, сключени от ТБС Хърватска](#)

[XII.8.2.5.1 ДОГОВОР СЪС ZAGREBAČKA BANKA D.D.](#)

На 10.04.2024 г. е подписан Анекс към Рамков договор за овърдрафт №1102903942 от 18.12.2023 г. между ТБС Хърватска и Zagrebačka banka d.d. за увеличаване на лимита по договора от 600,000 евро на 1,200,000 евро и актуализация на договорените обезпечения, включващи запис на заповед от ТБС Хърватска и корпоративна гаранция от ТБСГ АД, с оглед на увеличената сума. Актуализираната корпоративната гаранция е издадена от ТБСГ АД на 26.06.2024 г.

Приложимият лихвен процент по договора се запазва в размер на 3м. EURIBOR + 1.5%.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. се равняват на 12 хил. лв. Към 31.12.2024 г., задълженията за непогасени главници и лихви по договора се равняват на 518 хил. лв.

[XII.8.2.5.2 ДОГОВОР С ТБСГ АД](#)

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) (заемател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемодател) от 21.09.2021 г. Условиата на договора и приходите и вземанията на ТБСГ АД, представляващи съответно разходите и задълженията на ТБС Хърватска по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.1.4 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

[XII.8.2.6 Договори, сключени от ТБС Македония](#)

[XII.8.2.6.1 ДОГОВОР С ПРО КРЕДИТ БАНКА АД СКОПИЕ](#)

През отчетния период продължава да е в сила Договор за рамков лимит №FW10.1259 между ТБС Македония с Про Кредит Банка АД Скопие от 20.07.2021 г. с общ лимит от 500,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на овърдрафт, револвиращ кредит, банкови гаранции и/или други кредитни инструменти, годишен лихвен процент от 5% и максимален срок до 15.07.2031 г.

Задълженията на ТБС Македония по договора продължават да са обезпечени с банкова гаранция, предоставена от ТБС ЕАД.

Към 31.12.2024 г. и през изминалата година ТБС Македония не е усвоявало средства и няма разходи за лихви и задължения за непогасени главници и лихви по договора.

[XII.8.2.6.2 ДОГОВОР С ТБС ЕАД](#)

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС Македония (ЕИК 7385986) (заемател) и ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) (заемодател) от 15.02.2021 г.

Условията на договора и приходите и вземанията на ТБС ЕАД, представляващи съответно разходите и задълженията на ТБС Македония по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.3.2 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.7 Договори, сключени от ТБС Румъния

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) (заемател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемодател) от 21.02.2022 г. Условията на договора и приходите и вземанията на ТБСГ АД, представляващи съответно разходите и задълженията на ТБС Румъния по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.1.5 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.8 Договори, сключени от ТБС Германия

През отчетния период продължават да са в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване от 10.07.2023 г. и Договор за паричен заем с еднократно усвояване с цел закупуване на оборудване от 24.08.2023 г. между ТБС Германия (ЕИК 299685098) (заемател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемодател). Условията на договорите и приходите и вземанията на ТБСГ АД, представляващи съответно разходите и задълженията на ТБС Германия по договорите през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.1.6 от настоящия Доклад.

Договорите имат вътрешен за Групата характер и не участват във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.9 Договори, сключени от ТБС САЩ

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС САЩ (ЕИК 87-3162431) (заемател) и ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) (заемодател) от 28.04.2022 г. Условията на договора и приходите и вземанията на ТБС ЕАД, представляващи съответно разходите и задълженията на ТБС САЩ по договора през и към края на отчетния период, са посочени в т. XII.9.3.3 от настоящия Доклад.

Договорът има вътрешен за Групата характер и не участва във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.8.2.10 Договори, сключени от Седам ИТ

XII.8.2.10.1 ДОГОВОР С ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK DD

На 09.07.2024 г. е подписан анекс към Договор за заем № 5302097953 от 01.07.2022 г. между Седам ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с лимит от 1,300,000 евро, с който са установени лихвен процент от 5.25% и удължен срок за погасяване до 01.07.2025 г.

Задълженията по договора продължават да са обезпечени до пълния размер на лимита със запис на заповед, издаден от Седам ИТ.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. се равняват на 63 хил. лв. Към 31.12.2024 г., задълженията за непогасени главници и лихви по договора се равняват на 1,271 хил. лв.

XII.8.2.10. ДОГОВОР ЗА КРЕДИТ С RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD

На 23.08.2024 г. е подписан Договор за револвиращ кредит № 6500378003 между Седам ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с общ кредитен лимит за парични средства и банкови гаранции от 800,000 евро и подлимит за усвояване на парични средства от 400,000 евро, подлежащ на усвояване като револвиращ заем до тази сума и/или овърдрафт до 170,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 1м. EURIBOR + 1.85% върху задължения по револвиращ заем и 1м. EURIBOR + 2.00% върху задължения по овърдрафт, срок на издължаване до 3 месеца за револвиращ заем и до 12 м. за овърдрафт и общ срок за усвояване и погасяване на парични средства до 31.07.2025 г.

Задълженията по договора са обезпечени до пълния размер на лимита със запис на заповед, издаден от Седам ИТ.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. се равняват на 21 хил. лв. Към 31.12.2024 г. дружеството няма непогасени задължения за лихви и главници по договора.

XII.8.2.10. ДОГОВОР ЗА ОБРАТЕН ФАКТОРИНГ С RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD

На 23.08.2024 г. е подписан Договор за обратен факторинг на задължения към доставчици № 6500378003 между Седам ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с револвиращ кредитен лимит от 1,100,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 6м. EURIBOR + 1.80%, срок на финансиране до 180 дни от датата на плащане към доставчика, срок за усвояване до 31.07.2025 г. и краен срок за погасяване на всички задължения по договора до 27.01.2026 г.

Задълженията по договора са обезпечени до пълния размер на лимита и всички съпътстващи вземания на банката със запис на заповед, издаден от Седам ИТ.

Разходите за лихви по договора за 2024 г. се равняват на 55 хил. лв. Към 31.12.2024 г., задълженията за непогасени главници и лихви по договора се равняват на 2,030 хил. лв.

XII.9 Договори за заем, сключени от Емитента, негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели

XII.9.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

XII.9.1.1 Договор, сключен с ТБС ЕАД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между Дружеството (заемодател) и ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) (заемател) от 05.07.2023 г. с лимит до 3,000,000 лв., срок на погасяване 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. с анекс от 30.12.2024 г., и лихва в размер на 4% годишно върху ползваната част от заема. Задълженията на ТБС ЕАД по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за 2024 г. се равняват на 10 хил. лв. Към 31.12.2024 г. ТБС ЕАД няма непогасени задължения по договора.

XII.9.1.2 Договор, сключен с Комутел

На 25.01.2024 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБСГ АД (заемодател) и Комутел (ЕИК 07554133) (заемател) с максимален размер до 500,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване със срок до 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. автоматично в отсъствието на волеизявления за противното съгласно условията на договора, и годишна лихва в размер на 5%. Задълженията на Комутел по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

XII.9.1.3 Договор, сключен с Телелинк Босна

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБСГ АД (заемодател) и Телелинк Босна (ЕИК 4201745520006) (заемател) от 29.12.2023 г. с лимит от 500,000 евро, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, със срок до 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. с анекс от 30.12.2024 г., и годишна лихва в размер на 5%. Задълженията на Телелинк Босна по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

XII.9.1.4 Договор, сключен с ТБС Хърватска

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) (заемател) от 21.09.2021 г. с лимит от 2,000,000 евро, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, срок до 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. с анекс от 30.12.2024 г., и годишна лихва от 5%. Задълженията на ТБС Хърватска по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за 2024 г. се равняват на 119 хил. лв. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания на Дружеството по договора се равняват на 2,392 хил. лв.

XII.9.1.5 Договор, сключен с ТБС Румъния

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) (заемател) от 21.02.2022 г. с лимит от 1,000,000 евро, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, срок до 31.12.2024 г. и годишна лихва от 5%. Задълженията на ТБС Румъния по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за 2024 г. се равняват на 70 хил. лв. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания на Дружеството по договора се равняват на 1,651 хил. лв., които са обезценени изцяло.

XII.9.1.6 Договори, сключени с ТБС Германия

През отчетния период продължават да са в сила следните договори между Дружеството (заемодател) и ТБС Германия (ЕИК 299685098) (заемател):

- а. Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване от 10.07.2023 г. с лимит от 500,000 евро, срок до 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. с анекс от 30.12.2024 г., и годишна лихва от 5%.
Задълженията на ТБС Германия по договора не са обезпечени. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания на Дружеството по договора се равняват на 528 хил. лв.
- б. Договор за паричен заем с еднократно усвояване с цел закупуване на оборудване за предоставяне на клиенти по договори за управлявани услуги от 24.08.2023 г. с максимален размер 290 хил. евро, срок на погасяване 5 години от датата на усвояване и годишна лихва от 5% с възможност за промяна при съществени изменения на EURIBOR. Задълженията на ТБС Германия по договора не са обезпечени. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания на Дружеството по договора 567 хил. лв.

Общо, приходите от лихви по двата договора за 2024 г. се равняват на 62 хил. лв.

Всички представени в настоящата т. XII.9.1 договори имат вътрешен за Групата характер и не участват във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.9.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството

Към 31.12.2024 г. Дружеството поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори с „Уникредит Булбанк“ АД, 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., описан в т. XII.8.2.1.1 от настоящия Доклад, и анексите към него:

- Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г., включително ангажимент за запазване на участието на Дружеството в капитала на ТБС ЕАД;
- Договор за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г., представляващи 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД, и свързаните с тях вземания.

Към 31.12.2024 г. са в сила и следните ангажименти, поети от Дружеството във връзка с гаранции, издадени през предходни периоди и удължени и/или сключени през отчетния период:

- банкови гаранции:
 - контрагаранция с размер на 664,163.28 евро за обезпечаване от името на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) на добро изпълнение по договор с NCI Agency – NATO във връзка с договор за доставка на оборудване и услуги с валидност до 15.11.2025 г., издадена на 24.10.2023 г.;
 - контрагаранция в размер на 26,000 евро, обезпечаваша банкова гаранция за добро изпълнение, издадена от Raiffeisen banka a.d. Beograd във връзка с договор за доставка между Комутел (ЕИК 07554133) и REPUBLIC FUND FOR PENSION AND DISABILITY INSURANCE – Serbia, с валидност до 31.03.2025 г., издадена на 16.11.2023 г.;
 - банкова гаранция в размер на 100,000 евро, обезпечаваша търговски задължения на ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) към MB DISTRIBUTION SRL, с валидност до 15.02.2025 г., издадена на 19.02.2024 г.;
 - контрагаранция с размер на 300,000 евро за обезпечаване от името на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) на участие в търг по процедура на NCI Agency – NATO с валидност до 30.04.2025 г., издадена на 08.04.2024 г.;
- корпоративни гаранции:
 - корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваша 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, издадена на 01.07.2020 г.;
 - корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по договори за оперативен лизинг с Unicredit Leasing Croatia d.o.o., издадена на 15.02.2022 г.;
 - корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по Рамков договор за заем № 5074/2022 с Unicredit Banka Slovenia d.d., в размер на 1,500,000 евро, издадена на 16.03.2022 г.;
 - корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за издаване на банкови гаранции № 0200126236 от 27.06.2022 г. и анексите към него, със Zagrebačka banka d.d., в размер на 900,000 евро, издадена на 07.04.2023 г.;

- корпоративна гаранция в полза на Comtrade (Сърбия), обезпечаваща възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 3,000,000 щатски долара, с валидност до 31.12.2024 г., издадена на 20.11.2023 г.;
- корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за овърдрафт от 18.12.2023 г. и сключените към него анекси със Zagrebačka banka d.d., в размер на 1,200,000 евро, издадена от ТБСГ АД на 26.06.2024 г.

XII.9.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

XII.9.3.1 Договор между ТБС ЕАД и Телелинк Албания

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (ЕИК L91803017J) (заемател) от 15.02.2021 г. До 25.06.2024 г. условията по договора продължават да включват лимит от 500,000 евро, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, срок до 31.12.2024 г. и годишна лихва от 5%. Задълженията на Телелинк Албания по договора не са обезпечени.

Едновременно с подписването на Договор за покупко-продажба на 100% от дяловете в капитала на Телелинк Албания, посочен в т. XII.5.2 от настоящия Доклад, на 25.06.2024 г. към горепосочения Договор за паричен заем е подписан анекс, с който срокът за усвояване на заема е съкратен до 30.06.2024 г., начисляването на лихва по договора е прекратено, считано от датата на подписване на анекса, задълженията на Телелинк Албания по договора са установени в размер на непогасената към тази дата главница в размер на 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва в размер на 15 хил. евро и правото за многократно усвояване и погасяване на лимита е заменено с определен погасителен план, според който дължимата лихва от 15 хил. евро и 137 хил. евро от непогасената главница по заема следва да бъдат изплатени не по-късно от 31.07.2025 г., а остатъкът от непогасената главница (154 хил. евро) – на части в съотношение 20% до 31.03.2025 г., 30% до 31.03.2026 г. и 50% до 31.12.2026 г.

Отчетените до прекратяването на тяхното начисляване приходи от лихви по договора се равняват на 11 хил. лв. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания за главница и лихва по договора се равняват на 303 хил. лв.

XII.9.3.2 Договор между ТБС ЕАД и ТБС Македония

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (ЕИК 7385986) (заемател) от 15.02.2021 г. с лимит, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, от 2,000,000 евро, срок до 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. с анекс от 30.12.2024 г., и годишна лихва от 5%. Задълженията на ТБС Македония по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за 2024 г. се равняват на 22 хил. лв. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания по договора се равняват на 544 хил. лв.

XII.9.3.3 Договор между ТБС ЕАД и ТБС САЩ

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (ЕИК 87-3162431) (заемател) от 28.04.2022 г. с лимит 2,000,000 щатски долара, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, срок до 31.12.2024 г., удължен до 31.12.2025 г. с анекс от 30.12.2024 г., и годишна лихва от 5%. Задълженията на ТБС САЩ по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за 2024 г. се равняват на 141 хил. лв. Непогасените към 31.12.2024 г. вземания по договора се равняват на 3,192 хил. лв.

Всички представени в настоящата т. XII.9.3 договори имат вътрешен за Групата характер и не участват във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

XII.9.4 Предоставени гаранции и поемане на задължения от дъщерни дружества

Към 31.12.2024 г. дъщерното дружество ТБС ЕАД е предоставило следните банкови гаранции, обезпечаващи задължения на трети страни във връзка с изпълнение на проекти и финансирания на дъщерни дружества от Групата:

Гаранция, обезпечаваща задължения на:	ЕИК	Вид/Задължение	Сума (лв.)	Крайна дата
Консорциум Телелинк Груп ДЗЗД	177239104	добро изпълнение	66,239	17.01.2025
КОНСОРЦИУМ СИГУРНИ ГРАНИЦИ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	177158206	добро изпълнение	151,277	27.02.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	781,454	01.04.2028
Консорциум Технолинк ДЗЗД	177359593	добро изпълнение	125,640	29.01.2027
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	732,070	17.12.2026
ТБС Македония	7385986	договор за кредит	586,749	31.05.2025
ТБС Македония	7385986	контра гаранция	606,307	31.01.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	258,791	30.10.2028
СИЕНСИС АД	121708078	добро изпълнение	79,789	30.03.2030
СИЕНСИС АД	121708078	аванс	1,429,023	06.02.2025
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	2,969,168	09.12.2025
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	гаранционна поддръжка	615,335	30.07.2029
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	2,461,341	30.06.2026
КОНТРАКС АД	175415627	аванс	2,278,776	30.04.2025

Освен горепосочените ангажименти, през отчетния период ТБС ЕАД:

- продължава да е поръчител, обезпечаващ задълженията на ТБСГ АД по договора с Обединена Българска Банка АД, описан в т. XII.8.1.1;
- подписва в качеството на солидарен длъжник договора между ТБСГ АД и Уникредит Булбанк АД по т. XII.8.1.2;
- подписва в качеството си на поръчител Анекс към Договора за поръчителство с Raiffeisen banka a.d. Beograd, обезпечаващ задълженията на Комутел по договора, описан в т. XII.8.2.2.1;
- предоставя 2 корпоративни гаранции в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за условни отложени плащания, базирани на резултатите на Седам ИТ за 2024 и 2025 г. г., съгласно условията на Договора за продажба на дружествени дялове, описан в т. XII.3.1.

XII.10 Използване на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През отчетния период Дружеството не е емитирало и няма постъпления от нови акции, други ценни книжа или опции върху тях.

XII.11 Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за годината, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

На 24.04.2024 г. Емитентът публикува „Финансов преглед – предварителни резултати за 2023 г. и прогноза за 2024-2028 г.“, включващ бюджет на консолидираните финансови резултати за пълната финансова 2024 г., посочени в колона „Бюджет 2024“ на приложената по-долу таблица („Бюджет 2024“).

Отклоненията на постигнатите фактически консолидирани резултати от Бюджет 2024 са представени в раздел „Окончателни резултати за 2024 г.“ на същата таблица.

Показатели	Бюджет 2024		Окончателни резултати за 2024 г.		
	млн. евро	хил. лв.	млн. евро	хил. лв.	% откл.
Нетни приходи от продажби	125.5	245,457	114.0	222,973	-9%
Брутна печалба	25.0	48,896	24.4	47,644	-3%
Разходи за маркетинг и продажби	-11.5	-22,492	-9.7	-19,068	-15%
Общи и административни разходи	-7.5	-14,669	-7.7	-15,073	3%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)	8.8	17,211	10.5	20,563	19%
Оперативна печалба	6.5	12,713	7.6	14,882	17%
Нетна печалба от продължаващи дейности	5.0	9,779	5.9	11,624	19%
Приходи по страни/региони на фактуриране:					
България	82.9	162,138	80.9	158,310	-2%
Сърбия, Черна Гора*, Босна и Херцеговина и Словения	14.4	28,164	14.1	27,522	-2%
Хърватска	20.2	39,508	14.0	27,285	-31%
Македония и Албания*	4.3	8,410	2.9	5,586	-34%
Румъния	1.6	3,129	0.6	1,131	-64%
Германия, Великобритания и САЩ	2.1	4,107	1.6	3,139	-24%
Приходи по технологични групи:					
ИТ инфраструктура	98.0	191,671	89.6	175,230	-9%
Дигитална трансформация	4.8	9,388	1.9	3,786	-60%
Киберсигурност	8.4	16,429	8.1	15,764	-4%
Хардуер и софтуер за крайни ползватели	11.8	23,079	12.0	23,459	2%
Други	2.5	4,890	2.4	4,734	-3%

* Бюджетирано като продължаваща дейност, но отчетено като преустановена (изключено от консолидираните приходи) в одитираните финансови отчети за 2024 г.

Видно от установените съотношения, реализираните консолидирани приходи са със 9% по-ниски от заложените в Бюджет 2024 при значително по-ниско отрицателно отклонение от 3% на ниво брутна печалба, показващо 1.4% по-висок от бюджетирания брутен марж. Същевременно, Групата реализира значителни икономии от 15% спрямо бюджетираните разходи за маркетинг и продажби, които надхвърлят както отбелязаното превишение от 3% на ниво общи и административни разходи, така и общата сума на последното и отрицателното отклонение на брутната печалба. В резултат, Групата постига 17% по-висока от бюджетираната оперативна печалба, и 19% по-високи нетна печалба и EBITDA.

В териториален аспект, най-голямото отрицателно отклонение от прогнозираните приходи произтича от развитието на продажбите в Хърватска, където Групата постига бюджетираните приходи в новопридобитото Седам ИТ, но изостава значително в ТБС Хърватска вследствие на отказа от политиката на агресивно позициониране на местния пазар чрез ниско рентабилни продажби с висок обем. Изоставанията от бюджета са налице и в останалите страни и региони на фактуриране, включително България, където ТБС ЕАД реализира по-ниски от очакваните приходи от местния публичен сектор, Македония и Албания, където ТБС Македония също изостава от прогнозираните приходи от публични проекти, а продаденото Телелинк Албания е изключено от консолидираните приходи като преустановена дейност, Германия, Великобритания и САЩ, където Групата изостава от очакваното формиране на нови екипи за маркетинг и продажби и съответните приходи от нови клиенти през 2024 г., и Румъния, където към края на годината Групата пристъпва към прекратяване на бизнес развитието на местна основа.

В технологичен аспект, основните фактори за изоставането от прогнозираните приходи са ИТ Инфраструктура, където Групата изостава основно по линия на по-ниските приходи в България, ТБС Хърватска и Румъния, и Дигитална трансформация, отразяващо значително по-ниските приходи от очаквани публични проекти в България и Седам ИТ.

XII.12 Политиката за управлението на финансовите ресурси, възможности за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки за тяхното отстраняване

Политиката на управление на финансовите ресурси с оглед навременно и надлежно посрещане на задълженията на дружествата от Групата се основава на осигуряването на средства от следните основни източници:

- приходи от продажби към трети лица, които са основен източник за всички дъщерни дружества от Групата, осъществяващи непосредствена оперативна дейност в областта на ИКТ;
- приходи от продажби към други дружества от Групата, които са спомагателен източник за дъщерните дружества от Групата, осъществяващи непосредствена оперативна дейност в областта на ИКТ, и основен източник за ТБСГ АД на самостоятелна основа;
- приходи от дивиденди от преки участия в капитала на дъщерни дружества от Групата, които са значителен източник за ТБСГ АД на самостоятелна основа;
- финансиране на недостига на средства за покриване на задължения към трети лица и други дружества от Групата, произтичащи от основната търговска дейност, чрез лимити по кредитни линии, договорени с водещи местни банки, които са значим основен и/или спомагателен източник за Дружеството и повечето големи и средни по размер на продажбите и персонала дъщерни дружества от Групата, и/или заеми от Дружеството и/или водещото дъщерно дружество ТБС ЕАД, които са значим настоящ или потенциален спомагателен и/или основен източник за всички дружества от Групата на самостоятелна основа;
- съфинансиране на задълженията, произтичащи от придобивания на други дружества, с дългосрочни инвестиционни заеми с предефинирани погасителни планове от водещи регионални банки.

Очаква се наличните към датата на настоящия Доклад източници от горепосочения вид да бъдат достатъчни за покриването на потребностите от оборотни средства и инвестициите в дълготрайни активи за целите на обичайната дейност на дружествата от Групата, оторизираното от ОСА обратно изкупуване на акции с инвестиционни и други цели и остатъчните ангажименти на Дружеството за условни отложени плащания по придобиването на Седам ИТ. Независимо от това, Дружеството и дружествата от Групата продължават да осъществяват постоянен мониторинг и планиране на финансовите ресурси, като имат готовност за своевременното договаряне или предоговаряне на съществуващи и нови кредитни улеснения в случай на необходимост.

Към датата на настоящия Доклад, УС на Дружеството не е упълномощен предварително за сключването на нови договори за заем. Предвид това и въпреки действията, насочени към потенциални нови придобивания съгласно т. VIII.2, ръководството на Дружеството не възнамерява да предприеме или допусне договарянето на инвестиционни разходи, надхвърлящи наличните и/или договорени към съответната дата финансови ресурси, преди одобряването на действия в посока сключване на нови договори за кредит или осигуряването на други източници за тяхното финансиране.

XII.13 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на тяхното финансиране

Към датата на настоящия Доклад, Групата предвижда намаляващи, но все така съществени продължаващи инвестиции в оборудване, предоставяно за ползване от клиенти по дългосрочни договори за управлявани услуги от ТБС ЕАД.

Съгласно установената практика, ТБС ЕАД възнамерява да финансира тези инвестиции със собствени средства и/или договори за финансов лизинг, аналогични на сключваните през предходни периоди, когато такова финансиране е необходимо и/или целесъобразно.

Към датата на настоящия Доклад, Групата не предвижда съществени инвестиционни разходи за развойна дейност. Доколкото такива продължат да са налице, съгласно обичайната практика тази дейност би била осигурена предимно или изцяло с вътрешни ресурси на Групата.

Групата възнамерява да запази политиката си на ползване на превозни средства предимно по договори за оперативен лизинг, без да извършва инвестиционни разходи за тяхното придобиване. Доколкото в изключение от тази политика могат да възникнат покупки на автомобили, те следва да бъдат извършени при наличието на осигурено финансиране чрез средносрочен целеви банков кредит или финансов лизинг.

На фона на значителните инвестиции в довършителни работи и оборудване на разширени офис площи през 2023 и 2024 г., Групата предвижда относително понижение на разходите за покупка и формиране на дълготрайни материални и нематериални активи от общ характер през 2025 г. Очаква се наличните средства и генерираните бъдещи парични потоци да бъдат достатъчни за покриването на тези инвестиционни разходи, без да се прибегва до кредитни инструменти за тяхното финансиране.

Предвид финансирането, осигурено с Договора за банков инвестиционен кредит, описан в т. XII.3.2, съществените парични средства на Групата към 31.12.2024 г. и очакванията за развитие на финансовите резултати, описани в т. VIII от настоящия Доклад, ръководството счита, че остатъчните ангажименти на Дружеството за условни отложени плащания по придобиването на Седам ИТ могат да бъдат посрещнати с наличните вътрешни и външни източници на Групата.

Вижданията на ръководството относно потенциалните бъдещи придобивания на участия в други дружества и тяхното финансиране са изложени в т. VIII и XII.12 от настоящия Доклад.

XII.14 Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група

През отчетния период не са извършвани промени в основните принципи за управление на Дружеството и Групата като цяло.

XII.15 Информация за основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Информацията се разглежда в т. II от Декларация за корпоративно управление, съгласно чл. 100н, ал. 8 от ЗППКЦ, която е отделен документ, публикуван заедно с настоящия Доклад.

XII.16 Информация за настъпили промени в управителните органи на Дружеството

На 25.03.2024 г., НС освобождава от длъжността член на УС Николета Станаилова и избира на нейно място Йорданка Кленовска.

На 19.02.2024 г. е взето решение за промяна на представляващия ТБС САЩ, като на мястото на Хелге Брумер е избран Теодор Добрев.

На 01.03.2024 г. е взето решение за промяна на представляващия ТБС Германия, като на мястото на Харалд Ерл е избрана Весела Лукарска.

На 03.05.2024 г. са взети решения за освобождаването на Томислав Косанович и назначаването на Анте Юришич в качеството на директор на ТБС Хърватска.

На 17.05.2024 г. е взето решение за промяна в представителството и управлението на Телелинк Словения, като Томислав Косанович и Гойко Мартинович са заменени в качеството на директори на дружеството от Боби Цветковски.

През отчетния период не са извършвани други промени в състава или правомощията на НС и УС на Дружеството и ръководните органи на дружествата от Групата.

XII.17 Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата

С оглед статута на ТБСГ АД като публично дружество, информация за възнагражденията на членовете на управителните и контролни органи е предоставена съгласно чл. 100н, ал. 4, т. 5 от ЗППЦК в Доклад за изпълнение на политиката за възнаграждения към индивидуалния годишен отчет на Дружеството за 2024 г., оповестен чрез интернет платформата <http://www.x3news.com/> на 31.03.2025 г.

XII.18 Притежавани от членовете на управителните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на Емитента

XII.18.1 Акции на Емитента, притежавани от членове на неговите управителни органи

Акции на членовете на УС (бр.)	Притежавани към				Движения през отчетния период				
	31.12.24	%*	31.12.23	%*	Получени	Прехв.	Членство	Промяна	%*
Иван Житиянов	140,019	1.12%	137,084	1.10%	2,935	0	-	2,935	0.02%
Теодор Добрев	7,700	0.06%	6,526	0.05%	1,174	0	-	1,174	0.01%
Орлин Русев	3,048	0.02%	1,924	0.02%	1,124	0	-	1,124	0.01%
Десислава Торозова	880	0.01%	611	0.00%	269	0	-	269	0.00%
Йорданка Кленовска**	2,567	0.02%	-	-	674	0	1,893	2,567	0.02%
Николета Станаилова***	-	-	4,882	0.04%	0	0	-4,882	-4,882	-0.04%
Общо	154,214	1.23%	151,027	1.21%	6,176	0	-2,989	3,187	0.03%

*% от регистрирания капитал

** не е била член към 31.12.2023 г.

*** не е член към 31.12.2024 г.

Към 31.12.2024 г., членовете на УС към същата дата притежават общо 154,214 бр. акции, представляващи 1.23% от регистрирания капитал на Дружеството.

През отчетния период лицата – членове на УС към 31.12.2024 г. са придобили общо 6,176 акции или 0.05% от капитала на Дружеството във връзка със Схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на УС и План за дългосрочно стимулиране на служители чрез акции на ТБСГ АД от 2021 г. Заедно с ефекта от замяната на Николета Станаилова като член на УС с Йорданка Кленовска, нетното увеличение на броя акции, притежавани от членове на УС, спрямо 31.12.2023 г. възлиза на 3,187 акции или 0.03% от капитал на Дружеството.

Нито един от членовете на УС не е продавал или прехвърлял по друг начин притежавани от него акции на Дружеството по време на членството си в УС през 2024 г.

Акции на членовете на НС (бр.)	Притежавани към				Движения през отчетния период				
	31.12.24	%*	31.12.23	%*	Получени	Прехв.	Членство	Промяна	%*
Волфганг Еberman	0	0.00%	0	-	0	0	-	0	0.00%
Флориан Хът	0	0.00%	0	-	0	0	-	0	0.00%
Уилям Ръсел	0	0.00%	0	-	0	0	-	0	0.00%
Ханс Ван Хувелинген	0	0.00%	900	0.01%	0	-900	-	-900	-0.01%
Иво Евгениев	0	0.00%	0	-	0	0	-	0	0.00%
Общо	0	0.00%	900	0.01%	0	-900	0	-900	-0.01%

* % от регистрирания капитал

Вследствие от прехвърлянето на всички 900 акции, притежавани от Ханс ван Хувелинген към 31.12.2023 г., към 31.12.2024 г. няма членове на НС, притежаващи акции на Дружеството.

С изключение на горепосоченото, няма други членове на НС, притежаващи, придобили или прехвърляли акции на Дружеството през 2024 г.

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е издавало и няма членове на УС, НС и/или висшия му ръководен състав, притежаващи опции върху акции от неговия капитал или други емитирани от него ценни книжа.

XII.18.2 Акции на Емитента, притежавани от членове на управителните органи на дъщерни дружества

Към 31.12.2024 г. следните членове на управителните и контролните органи на дъщерни дружества на Емитента, различни от членовете на НС и УС на Дружеството, притежават акции от неговия капитал:

- Иво Русев, член на Съвета на директорите на ТБС ЕАД, притежаващ дял от 3,001 бр. акции или 0.02%;
- Боби Цветковски, Управител на ТБС Македония и Директор на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, притежаващ дял от 1,778 бр. акции или 0.01%;
- Весела Лукарска, Директор на ТБС Германия, притежаваща дял от 3,634 бр. акции или 0.03%.

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е издавало и няма членове на управителните и контролните органи и висшия ръководен състав на негови дъщерни дружества, притежаващи опции върху акции от неговия капитал или други емитирани от него ценни книжа.

XII.19 Информация за известни на Дружеството договорености, в резултат на които могат да настъпят бъдещи промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

Към датата на настоящия Доклад на Дружеството не са известни договорености, в резултат на които могат да настъпят бъдещи промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

XII.20 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Емитента в размер на най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Към 31.12.2024 г. и към датата на настоящия доклад, няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, по които Дружеството или дружествата от Групата да са страна, касаещи техни задължения или вземания в размер на над 10% от индивидуалния или консолидирания собствен капитал на Дружеството.

XII.21 Данни за директора за връзки с инвеститорите

Към датата на настоящия Доклад Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Иван Даскалов, с телефон за контакт +359 2 9882413 и електронна поща ir-tbs@tbs.tech.

XII.22 Отчет за устойчивост по чл. 41 от ЗС

Съгласно т. § 30, ал. 1 от Преходните и заключителни разпоредби към Закон за изменение и допълнение на ЗС, задължението за включване на отчет за устойчивостта в доклада за дейността на предприятията по глава седма от ЗС не възниква за Дружеството и Групата за отчетната 2024 г.

XII.23 Друга информация по преценка на Дружеството

Дружеството счита, че не е налице друга информация за Групата освен включената в настоящия Доклад, Декларацията за корпоративно управление и Консолидирания финансов отчет, която да не е публично оповестена и която би била от съществено значение за вземането на обосновани инвестиционни решения от акционерите и потенциалните инвеститори в Дружеството.

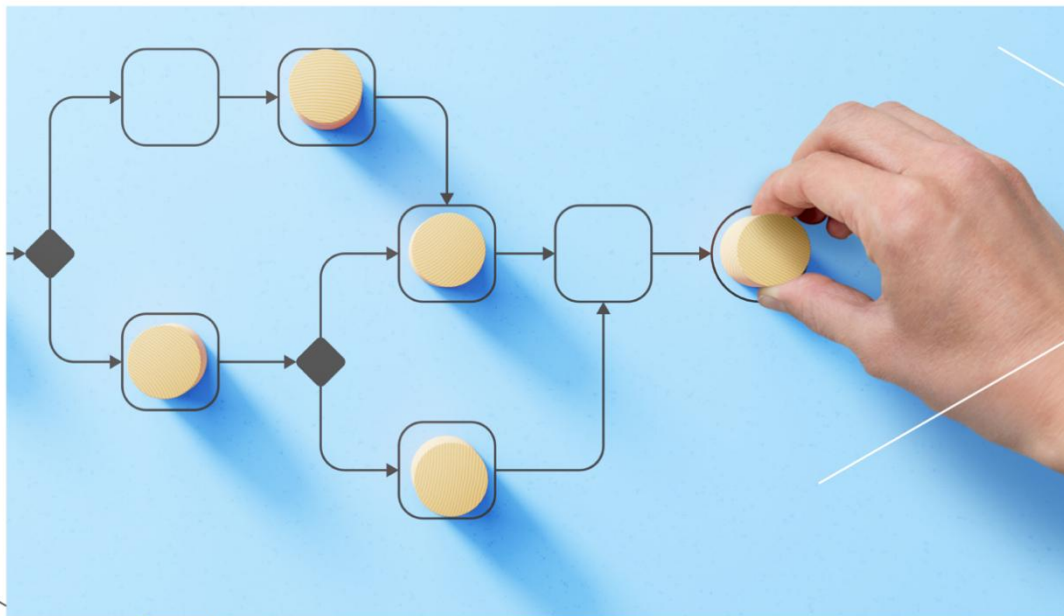
30.04.2025 г.

гр. София

Иван Житиянов

Изпълнителен директор

ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД



**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО
УПРАВЛЕНИЕ НА
„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД
КЪМ ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА
РАЗПОРЕДБИТЕ
НА ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗППЦК**

Информация относно прилагане на Националния Кодекс за Корпоративно управление

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД („Дружеството – майка“), след вписването си като публично дружество с решение на КФН от 28.11.2019 г., спазва по целесъобразност **Националния кодекс за корпоративно управление** и осъществява дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на кодекса.

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД не прилага практики на корпоративно управление, в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление.

Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

До 28.11.2019 г. **„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД** не притежава статут на публично дружество, поради което дейността му е осъществявана в съответствие с разпоредбите на Търговския закон, Закона за счетоводството, добрите корпоративни практики, приложими за бранша, в който оперира.

След вписването му като публично дружество, респективно след допускане на акциите му до търговия на регулиран пазар, организиран и поддържан от „Българска фондова борса“ АД, дейността на Управителния и Надзорния съвет на **„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД** е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и актовете по прилагането му, в устава на „Дружеството – майка“, както и в Националния кодекс за корпоративно управление.

Корпоративното ръководство на **„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД** е предприело всички необходими правни и фактически действия през 2024 г. за пълно изпълнение на всички препоръки на Кодекса.

Корпоративното ръководство на **„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД** осъзнава, че устойчивото развитие е постигане на баланс между социалните и екологичните принципи, като социално оправдано и екологосъобразно икономическо развитие и затова се ангажира с установяване на конкретни действия и политики относно устойчивото развитие на „Дружеството – майка“, включително, но не само, разкриването на информация, свързана със социални и екологични аспекти от дейността си.

Като технологична компания, **„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД** се стреми да предоставя „технология с цел“, която прави производството по-чисто, а инфраструктурата – енергийно по-ефективна. По този начин ние помагаме на клиентите, градовете и държавите да постигнат индивидуалните си цели за устойчивост, за да създадат различни ползи за служителите, хората и обществото като цяло.

Нашите непрекъснати усилия в областта на опазването на околната среда следват и изпълняват насоките и изискванията на международен стандарт ISO 14001:2015 „Системи за управление по отношение на околната среда. Изисквания с указания за прилагане“

Корпоративното ръководство на **„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД** при изпълнение на своите функции, работи за определяне на цели за устойчиво развитие и модел за тяхното постигане и отчитане.

Съществуват препоръки на Кодекса, които са неприложими за „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД поради структурата на капитала, организацията на дейността и цялостната концепция за корпоративното управление на „Дружеството – майка“. Неприложимостта на препоръките са описани в декларация със съответно основание за неприложимостта.

Кодексът се прилага на основата на **принципа „спазвай или обяснявай“**. Това означава, че „Дружеството – майка“ спазва Кодекса, а в случай на отклонение, неговото ръководство следва да изясни причините за това.

Дъщерните дружества от Групата на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД не са публични дружества и в дейността си не прилагат принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление с изключение на разпоредбите, касаещи системите за вътрешен контрол и управление на риска, които се прилагат на ниво Група. Голяма част от разпоредбите на Кодекса са неприложими и поради правно-организационната форма на дружествата и едноличния характер на собствеността.

I. Корпоративно ръководство

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД е дружество с двустепенна система на управление.

„Дружеството – майка“ се управлява и представлява от Управителен съвет, под контрола на Надзорен съвет.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, членове на Управителния съвет („УС“) са:

- Иван Житиянов – Председател на УС и Изпълнителен директор;
- Теодор Добрев – член на УС;
- Орлин Русев – член на УС;
- Йорданка Кленовска – член на УС (избрана в това си качество на мястото на Николета Станаилова с решение на НС от 25.03.2024 г.);
- Десислава Торозова – член на УС

Към датата на изготвяне на настоящия документ, Надзорният съвет на „Дружеството – майка“ („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Волфганг Еберман – Председател на НС;
- Флориан Хът – Заместник-председател на НС;
- Ханс ван Хувелинген – независим член на НС;
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС;
- Иво Евгениев – член на НС.

Функции и задължения на Управителния съвет

Управителният съвет управлява „Дружеството – майка“ под контрола на Надзорния съвет, като осъществява своите права и задължения в съответствие с изискванията на закона, Устава и Правилника за работата си. Управителният съвет на „Дружеството – майка“ взема решения, като своя изключителна компетентност, за:

1. закриване или прехвърляне на предприятия на дъщерните дружества на „Дружеството – майка“ или на значителни части от тях;

2. съществена промяна в дейността на „Дружеството – майка“;
3. съществени организационни промени;
4. откриване и закриване на клонове и представителства на „Дружеството – майка“ в страната и чужбина;
5. придобиване, прекратяване или друго разпореждане с акции, други ценни книжа, дялове или дялово участие в търговски дружества в страната и чужбина, както и в юридически лица с нестопанска цел;
6. образуване на парични фондове и реда за набирането и разходването им;
7. извършване на сделки по чл. 236 от Търговския закон;
8. придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях;
9. изготвяне, приемане и подписване на проспект за публично предлагане на ценни книжа, издадени от „Дружеството – майка“;
10. избор и освобождаване на инвестиционни посредници, които да поемат и/или администрират емисия ценни книжа, издадена от „Дружеството – майка“, която ще бъде обект на публично предлагане;
11. приемане и представяне на годишния финансов отчет на „Дружеството – майка“, годишния доклад за дейността и доклада на регистрираните одитори на Надзорния съвет;
12. приемане на годишния консолидиран финансов отчет на „Дружеството – майка“;
13. приемане на годишен бюджет и бизнес план на „Дружеството – майка“ и/или негово дъщерно дружество, както и изменения на годишен бюджет и бизнес план;
14. взема решения за сделки или действия, които не попадат в обичайната търговска дейност на „Дружеството – майка“, и сделки, които не са сключени при пазарни условия;
15. взимане на банкови кредити;
16. прехвърляне на правата по извършване на разрасналата се дейност на „Дружеството – майка“ и пряко свързаните с него лица, на лице, което не е изключителна собственост на „Дружеството – майка“ или на пряко свързано с „Дружеството – майка“ лице;
17. всяко прехвърляне, отдаване под наем или учредяване на право на плодopolзване, наем, залог, ипотека или други тежести върху имуществото на „Дружеството – майка“ и пряко свързаните с „Дружеството – майка“ лица;
18. предложение до Общото събрание на акционерите за отделяне на отделни сфери на дейност на „Дружеството – майка“ и пряко свързаните с него лица, така че една или повече от тези сфери на дейност да преминат върху дружество или дружества, които не са свързани с „Дружеството – майка“ лица, независимо от формата на отделяне на съответната сфера на дейност;
19. сключване или изменение на договори за управление на изпълнителния директор на „Дружеството – майка“;
20. всички други въпроси по управлението на „Дружеството – майка“, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет.

Управителният съвет приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията се вземат с обикновено мнозинство.

Управителният съвет може да взема решения неприсъствено, в случай че всички членове на съвета заявят писмено съгласието си с тези решения.

Управителният съвет се отчита за своята дейност пред Надзорния съвет най-малко веднъж на три месеца.

Избор и освобождаване на членове на Управителния съвет

Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет съобразно закона и Устава на „Дружеството – майка“, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Управителния съвет.

При предложения за избор на нови членове на Управителния съвет се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на „Дружеството – майка“.

Всички членове на Управителния съвет отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му, са в съответствие с изискванията на Кодекса.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Управителния съвет, се определят техните задължения и задачи, задълженията им за лоялност към „Дружеството – майка“ и основанията за освобождаване.

Към момента на изготвяне на тази Декларация за КУ, „Дружеството – майка“ не планира промяна в състава на УС, доколкото мандатът на членовете му изтича в края на 2026 година. При необходимост от избиране на нови членове, „Дружеството – майка“ ще вземе предвид препоръките на Кодекса за корпоративно управление.

Структура и компетентност на Управителния съвет

Броят на членовете и структурата на Управителния съвет се определят съобразно установеното в Устава на „Дружеството – майка“. Управителният съвет на „Дружеството – майка“ се състои от петима членове, което е оптимален брой, с оглед на гарантиране на ефективната дейност на „Дружеството – майка“.

В състава на Управителния съвет влизат професионалисти с различни компетентности, включително такива с финансов и счетоводен опит, юридически, технически и технологичен, търговски и мениджърски, с цел да се гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на „Дружеството – майка“. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Управителният съвет осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове за осъществяване на ефективност в дейността на „Дружеството – майка“, в съответствие с интересите и правата на акционерите.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Управителния съвет следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика. Членовете на Управителния съвет имат ангажимент да се информират за новите тенденции в областта на корпоративното управление и устойчивото развитие.

Членовете на Управителния съвет имат професионален опит и познания в областта на мениджмънта, финансите, правото, търговията и технологиите, както и познания относно въздействието на климата върху развитието на „Дружеството – майка“, които се изискват за заемането на подобна позиция.

Повишаването на квалификацията на членовете на Управителния съвет е техният постоянен ангажимент, като те преминават различни обучения, присъстват на международни изложения и семинари и търговски панаири.

Членовете на Управителния съвет разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на „Дружеството – майка“ не определят броя на дружествата, в които членовете на Управителния съвет могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избора на нови членове на Управителния съвет.

Конфликт на интереси

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Членовете на Управителния съвет незабавно разкриват конфликти на интереси, в случай че такива са налице и осигуряват достъп до информация за сделки между „Дружеството – майка“ или негови дъщерни дружества от една страна и членове на Управителния съвет или свързани с тях лица, от друга страна, чрез представяне на декларация по чл. 114б от ЗППЦК. Изрично в устава на „Дружеството – майка“ е предвидено, че най-късно до започване на заседанието, член на Управителния съвет е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той/тя или свързано с него/нея лице има конфликт на интереси по поставен на разглеждане в дневния ред въпрос и не участва във вземането на решението.

През 2020 г. Управителният съвет е разработил процедура за избягване на конфликти на интереси, която процедура се прилага и през 2024 г.

Функции и задължения на Надзорния съвет

Надзорният съвет на „Дружеството – майка“ взема решения, като своя изключителна компетентност, за:

1. избиране и освобождаване на членовете на Управителния съвет и определяне на възнаграждението на членовете на Управителния съвет и Изпълнителните директори;
2. одобряване на консолидирания тригодишен бизнес план и консолидирания годишен бюджет на „Дружеството – майка“ и на дъщерните му дружества, както и на съществени промени в тях в случай на намаляване на консолидираната EBITDA на „Дружеството – майка“ от годишния бюджет с повече от 20 % (двадесет процента) за последните две приключили календарни тримесечия;
3. одобрява следните решения на Управителния съвет с квалифицирано мнозинство от 4/5 (четири пети) от всички гласове :
 - 3.1. разпределение на функциите между членовете на Управителния съвет, и овластяването на член/ове на Управителния съвет да представляват „Дружеството – майка“ (изпълнителен директор);

- 3.2. откриване и закриване на клонове и представителства на „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество в страната и чужбина;
 - 3.3. придобиване, прекратяване или друго разпореждане на „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество с акции, други ценни книжа, дялове или дялово участие в търговски дружества в страната и чужбина, както и в юридически лица с нестопанска цел;
 - 3.4. за извършване на сделките по чл. 236 от Търговския закон;
 - 3.5. съществена промяна в търговската дейност на „Дружеството – майка“ или неговите дъщерни дружества;
 - 3.6. предоставяне или получаване на заеми от „Дружеството – майка“ или от негово дъщерно дружество към/от трети страни (с изключение на заеми между „Дружеството – майка“ и негово дъщерно дружество), които надхвърлят 15% от консолидираните общи активи на „Дружеството – майка“ към края на последното приключено календарно тримесечие;
 - 3.7. сключване на договори за конвертируеми заеми, споразумения за бъдещ капитал (simple agreement for future equity), облигации или други инвестиционни инструменти от „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество или изменение на съществени условия по тях;
 - 3.8. всяко предложение за съществено изменение на Устава;
 - 3.9. предложение до Общото събрание за приемане на решение по всеки от горните въпроси.
4. Надзорният съвет одобрява с квалифицирано мнозинство от 4/5 (четири пети) от всички гласове сключването на следните сделки, освен когато по закон за същата е необходимо овластяване от Общото събрание:
- 4.1. сключване или промяна на споразумения за една или повече трансакции на обща стойност надвишаваща един милион евро на година между „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество и: (i) акционер, притежаващ пряко или косвено повече от 25% (двадесет и пет процента) от капитала на „Дружеството – майка“ (ii) дружество, в което акционер по т. (i) притежава повече от 50% от капитала, с изключение на дъщерни дружества на „Дружеството – майка“ и консорциуми, в които те участват;
 - 4.2. сключване от „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество на разходна сделка или поредица от свързани разходни сделки, кумулативно надвишаващи 15% (петнадесет процента) от стойността на разходите в одобрения и съгласуван консолидиран бюджет, но не по-малко от един милион евро;
 - 4.3. сключване от „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество на приходна сделка на стойност надхвърляща 5 (пет) милиона евро за период от 12 месеца от последната трансакция;
 - 4.4. учредяване на право на задържане, залог или друга тежест върху активи на „Дружеството – майка“ или негово дъщерно дружество (акции, движими и недвижими активи) за обезпечаване на задължения на трети лица (различни от дъщерни дружества на „Дружеството – майка“), които не са свързани с дейността на „Дружеството – майка“;
 - 4.5. разпореждане (прехвърляне или предоставяне като обезпечение) с активи (дялове в дъщерни дружества, дълготрайни активи) на „Дружеството – майка“ или негово дъщерно

дружество в размер над 5% от консолидираните общи активи на „Дружеството – майка“ към края на последното приключено календарно тримесечие.

4.6. одобрява Правилата за работа на Управителния съвет и всякакви предложени изменения или допълнения към тях.

4.7. има право да иска по всяко време от Управителния съвет да представя информация, отчети или проекто-решения по всички въпроси, които засягат „Дружеството – майка“.

Надзорният съвет има право да проверява всички документи, книги и доклади, касаещи дейността на „Дружеството – майка“ и да изисква писмени и устни сведения по всички въпроси от всички членове на Управителния съвет и от всички служители в „Дружеството – майка“.

Надзорният съвет се събира на заседания поне веднъж на три месеца. Заседанията се свикват от Председателя на Надзорния съвет по негов почин или по искане на член на Надзорния съвет или по искане на член на Управителния съвет, направено чрез Председателя на Управителния съвет.

Надзорният съвет приема решения, ако присъстват повече от половината от членовете му лично или чрез пълномощник. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията се вземат с обикновено мнозинство.

Надзорният съвет може да взема решения неприсъствено, в случай че всички членове на съвета заявят писмено съгласието си с тези решения.

Избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет

Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите, съобразно закона и Устава на „Дружеството – майка“, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Надзорния съвет.

При разглеждане на предложения за избор на нови членове на Надзорния съвет, се спазват принципите за съответствие на компетентността на кандидатите, както се изисква от Националния кодекс за корпоративно управление, прилаган в дейността на „Дружеството – майка“.

Всички членове на Надзорния съвет отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на Надзорния съвет, както и структурата и компетентността му, са в съответствие с изискванията на Кодекса.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Надзорния съвет, се определят техните задължения и задачи, задълженията им за лоялност към „Дружеството – майка“ и основанията за освобождаване.

Структура и компетентност на Надзорния съвет

Броят на членовете и структурата на Надзорния съвет се определят в Устава на „Дружеството – майка“. Надзорният съвет на „Дружеството – майка“ се състои от петима членове, което е оптимален брой, с оглед на осъществяването на ефективен контрол върху дейността на „Дружеството – майка“.

Съставът на Надзорния съвет е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му, са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Основна функция на независимите членове е да контролират действията на надзорния орган и да участват ефективно в работата му в съответствие с интересите и правата на акционерите. Независимите членове следва да гарантират безпристрастност и независимост при вземане на решения на колективния орган.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Надзорния съвет следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика, като те имат ангажимент да се информират за новите тенденции в областта на корпоративното управление и устойчивото развитие.

Членовете на Надзорния съвет имат подходящи знания и опит, които се изискват за заеманата от тях позиция. Сред тях има специалисти с повече от 20 г. опит в областта на инвестициите и финансите, високите технологии и телекомуникациите.

Повишаването на квалификацията на членовете на Надзорния съвет е техен постоянен ангажимент.

Членовете на Надзорния съвет разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на „Дружеството – майка“ не определят броя на дружествата, в които членовете на Надзорния съвет могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избора на нови членове на Надзорния съвет.

Изборът на членовете на Надзорния съвет на „Дружеството – майка“ става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Като част от материалите за общото събрание, на което се предлага избор на нов член на Надзорния съвет, се представят всички изискуеми от ЗППЦК и Търговския закон декларации, свидетелство за съдимост и професионална биография на кандидата за изборна длъжност.

При избора на членове на Надзорния съвет, кандидатите потвърждават с декларация или лично пред акционерите, верността на представените данни и информация. Процедурата по избор се провежда при явно гласуване и отчитане на гласовете „За“, „Против“ и „Въздържал се“. Резултатите от гласуването се оповестяват чрез протокола от Общото събрание на акционерите.

Към момента на изготвяне на тази Декларация за КУ, „Дружеството – майка“ не планира промяна в състава на НС.

Конфликт на интереси

Членовете на Надзорния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Членовете на Надзорния съвет незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват достъп до информация за сделки между „Дружеството – майка“ или негови дъщерни дружества, от една страна, и членове на Надзорния съвет или свързани с тях лица чрез представяне на декларацията по чл. 114б от ЗППЦК.

Изрично в устава на „Дружеството – майка“ е предвидено, че най-късно до започване на заседанието, член на Надзорния съвет е длъжен да уведоми писмено Председателя му, че той/тя или свързано с него/нея лице има конфликт на интереси по поставен на разглеждане в дневния ред въпрос и не участва във вземането на решението.

Възнаграждения на членовете на Надзорния и Управителния съвет

Възнагражденията на членовете на Управителния и Надзорния съвети на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД са определени от Общо събрание на акционерите, като изплащането им е в съответствие с приетата от акционерите политика за възнагражденията.

Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД“, разработена от членовете на Надзорния съвет, е приета с тяхно решение на 03.08.2020 г. и е утвърдена от Общо събрание на акционерите на „Дружеството – майка“, проведено на 10.09.2020 г.

Политиката е влязла в сила от датата на одобрение от Общото събрание на акционерите на „Дружеството – майка“. От приемането ѝ, до датата на съставяне на настоящия документ, са налице две изменения и допълнения в приетата политика, разработени от членовете на Надзорния съвет и приети с решения на Общо събрание на акционерите, проведени съответно на 10.12.2020 г. и на 14.09.2021 г.

„Дружеството – майка“ е начислявало и изплащало възнаграждения в съответствие с приетата от Общото събрание политика за възнагражденията.

Информация относно принципите за формиране на възнагражденията на членовете на Управителния и Надзорния съвет на „Дружеството – майка“, както и относно техния размер, са оповестени в доклад относно прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет, изготвен в съответствие с изискванията на чл. 12 от Наредба № 48 на КФН от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията. В съответствие с изискванията на наредбата, докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията е част от писмените материали при провеждане на редовно годишно Общо събрание, като на акционерите се предоставя възможност да отправят препоръки към съдържанието и начина на представяне на информацията в доклада. Акционерите имат лесен достъп до информацията за изплатените възнаграждения на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД“ чрез интернет страницата на „Дружеството – майка“, където се публикува ежегодно доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията, незабавно след приемането му от Общото събрание на акционерите.

„Дружеството – майка“ има намерение да инициира процес за актуализиране на политиката за възнагражденията, в съответствие с приложимото законодателство.

Управителни органи на дъщерните дружества

Управителните органи на дъщерните дружества се назначават и освобождават от ръководството на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, като се спазват правилата за избягване на конфликт на интереси, в случаите когато член на Управителния съвет на контролиращото дружество има интерес от вземането на определено решение.

Управителните органи на дъщерните дружества имат право да извършват всички действия и сделки, които са свързани с дейността на управляваното и представлявано от тях дружество. По отношение на сделките, за сключването на които, съгласно уставите на дружествата, е необходимо решение на друг орган като съвет на директорите, надзорен съвет и/или едноличния собственик, сделките се сключват след наличието на съответното решение. Примерни такива сделки са:

- издаване на облигации или други дългови ценни книжа;

- всяка продажба, прехвърляне или прехвърляне на дейността на дружеството или действащото предприятие или част от него;
- създаване на клонове и представителства на дружеството в страната и чужбина;
- сключване на договор или сделка при непазарни условия, включително, но не само, всички сделки със свързани лица;
- за придобиване и прекратяване на участия в други търговски дружества в страната и чужбина, както и в юридически лица с нестопанска цел;
- установяване или промяна на схеми за разпределение на печалбата, опция за дялово участие или други бонусни схеми за служителите на дружеството;
- всякакви капиталови разходи или разпореждане с активи, които не са одобрени в годишния бюджет и надвишават определен размер;
- вземане на всякакви банкови кредити или заеми, включително лизингови договори;
- придобиване или прехвърляне на недвижим имот, тежести върху недвижими имоти;

Конфликт на интереси – дъщерни дружества

Членовете на органите на управление на дъщерните дружества от Групата избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Членовете на органите на управление на дружествата от Групата незабавно разкриват потенциални или реални конфликти на интереси, в случай че такива са налице, като дъщерните дружества уведомяват писмено за възникването им контролиращото ги дружество „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД.

През 2020 г. Управителният съвет е разработил процедура за избягване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица и разкриване на информация, която процедура се прилага и през 2024 г. В изпълнение на разработената процедура и добрите практики, Управителният съвет одобрява сделки на дъщерните си дружества, в случаите когато последните са страна по сделки, в резултат на които придобиват, прехвърлят и предоставят за ползване или като обезпечение свои активи на висока стойност и когато насрещни страни по сделките са заинтересовани лица.

Възнаграждения на членовете на Управителни органи на дъщерните дружества

Възнагражденията на членовете на управителните органи на дъщерните дружества се определят въз основа на обективни критерии при определяне на възнагражденията на ръководствата на дъщерните дружества, с оглед привличане и задържане на квалифицирани и лоялни членове на управителни органи и мотивирането им да работят в интерес на управляваното от тях дружество и Групата като цяло.

II. Описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД във връзка с процеса на финансово отчитане

В „Дружеството – майка“ функционира избран от Общото събрание на акционерите **Одитен комитет**. Процедурите за избор на членове на одитен комитет, начин на функциониране, отчитане и мандат, са описани в „Статут на одитния комитет“ от дата 10.09.2020 г.

На проведено на 28.08.2023 г. ИОСА, за членове на одитния комитет са избрани Йорданка Кленовска, Анелия Ангелова – Тумбева и Тодор Стефанов с тригодишен мандат, считано от датата на изтичане на мандата на предходния одитен комитет, а именно 10.09.2023 г.

В „Дружеството – майка“ е изградена и функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която осигурява на „Дружеството – майка“ холистичен подход на управление, като прилага превантивни (оценка и третиране на риска), контролни (вътрешен контрол) и коригиращи действия (вътрешен одит), които осигуряват механизъм за непрекъснато подобрене на процесите в „Дружеството – майка“ и гарантират ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е взето предвид, че ЗППЦК и Националният кодекс за корпоративно управление, не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо, за целите на изпълнението на задълженията на „Дружеството – майка“ по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите, са използвани рамките на:

- Международен одиторски стандарт 315
- Международен стандарт ISO 31000:2018 „Управление на риска. Указания“
- Международен стандарт ISO 31010:2019 „Управление на риска. Методи за оценяване на риска“

Ръководството спазва следните основни принципи при изграждането, управлението и поддържането на системата за вътрешен контрол и управление на риска:

- Осигурява основа за взимане на информирани решения
- Изпълнимост и приложимост към дейността на „Дружеството – майка“
- Неразделна част от процесите на „Дружеството – майка“
- Взима предвид човешките, културни и организационни фактори
- Компетентност: Управителният съвет на „Дружеството – майка“ и лицата, ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познания и умения.
- Допринася за постоянно подобряване на процесите на „Дружеството – майка“
- Допринася за постигане на целите на „Дружеството – майка“

Вътрешен контрол

Целта на вътрешния контрол в „Дружеството – майка“ и Групата е проследяване на функционирането на процесите, изпълнението на възприетите правила, спазване на приложимото законодателство и стандарти, определяне на процеси / области за одитиране, както и индикатори на риска за проследяване. Вътрешната контролна система на финансовото отчитане е базирана на досегашен опит на ръководството, проучвания на добри отчетни и контролни практики, спазване на законови изисквания за гарантиране на ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Тя е в постоянен процес на наблюдение и непрекъснато подобрене.

Вътрешният контрол се провежда постоянно и осигурява на Управителния съвет на „Дружеството – майка“ данни за взимане на информирано решение по отношение на функционирането на

процесите, управлението на рисковете и възможностите, подобрене на контрола и операциите, както и надеждна информация относно спазване на приложимото законодателство и стандарти.

Вътрешен контрол се упражнява върху всички дейности, без значение дали са финансови или не.

Вътрешният контрол се осъществява чрез постоянно наблюдение на индикатори, вградени в оперативните и управленски процеси на „Дружеството – майка“ и не пречи на оперативната работа.

Ръководствата на Дружествата отговарят за изготвянето на годишен доклад за дейността, както и за финансови отчети, които дават вярна и честна представа за финансовото състояние на предприятието, което управляват и представляват, в съответствие с приложимата счетоводна политика.

Отговорността на ръководствата включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система, базирана на следните основни принципи:

- Спазване на счетоводна политика, пълнота и правилност на счетоводната информация, оповестена във финансовите отчети;
- Отразяване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове;
- Своевременно отразяване на операции и събития, с точния им размер, при изготвянето на финансовите отчети;
- Спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите; установяване и прекратяване на измами и грешки;
- Изготвяне на надеждна финансова информация;
- Придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на „принципа на действащото предприятие“.

Управление на риска

Целта на Управлението на риска е да създаде механизъм за взимане на информирани и последователни решения от ръководството на дружествата в Групата за постигане на устойчиво бизнес развитие на „Дружеството – майка“ и групата .

За да се постигне максимална ефективност, процесът по управление на риска е неразделна част от дейностите в дружествата в Групата, изграден като структуриран подход според вътрешния и външен контекст на организацията и съобразен с динамичните промени, които могат да настъпят в този контекст. За осъществяване на процеса се използва историческа и текуща информация, бъдещо прогнозиране и влиянието, което човешкият фактор може да окаже.

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД постоянно наблюдава и адаптира подхода за управление на риска, и наблюдава и развива оперативните си процеси, за да осигури постоянно подобрене.

В „Дружеството – майка“ има въведена Интегрирана Система за Управление на Бизнес процеси, която е сертифицирана съгласно изискванията на 8 Управленски ISO стандарта, което гарантира ефективност на въведените процеси относно управление на сигурността на информацията, в т.ч. киберсигурността, управление на доставчици и оценка на рискове по веригата на доставките и оценка на риска, свързана с аспектите на устойчивост.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, е представено в раздел „Основни рискове, пред които е изправена Групата от доклада за дейността.

На 17.06.2024 г. към НС е създаден Комитет за управление на корпоративните рискове, чиято роля е да съветва УС относно цялостната стратегията на компанията при управлението на рисковете. Функциите, организацията и начина на работа на Комитета са подробно описани в нарочни правила, приети от НС.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията

В Групата е налице информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, управление на дружествата и комуникация, представлява интегрирана цялост от системи, платформи и процедури, които се използват за:

- инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружествата (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал;
- разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции;
- прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга;
- обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции.

Експертите от счетоводния екип, работещи с Информационната система на дружествата и изпълняващи свързаните с нея бизнес процеси, са с необходимата компетентност и ясно разбират индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол – своите и на ръководния персонал и разбират по какъв начин дейностите им в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Корпоративното ръководство извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружествата в Групата и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

III. Защита правата на акционерите

Корпоративното ръководство на ТБСГ гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, защитава техните права, както и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на „Дружеството – майка“.

Поканата за Общото събрание съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Корпоративното ръководство осигурява информираност на всички настоящи и бъдещи инвеститори чрез публикуване на електронната страница на „Дружеството – майка“, както и на избраната от „Дружеството – майка“ информационна агенция за предоставяне на регулирана информация (X3 News), информация за финансовите резултати на „Дружеството – майка“, както и за предстоящи корпоративни събития (като провеждане на общо събрание, разпределяне на дивидент и др.).

Общо събрание на акционерите

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване, чрез Устава на „Дружеството – майка“, както и чрез поканата за всяко конкретно Общо събрание на акционерите.

Корпоративното ръководство предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на Общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за Общото събрание на акционерите се оповестяват чрез Екстри Нюз (X3 News) и достигат до обществеността, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. С оглед улесняване упражняването на правата от страна на трансгранични акционери, „Дружеството – майка“ предоставя на Централен депозитар съобщения за предстоящи корпоративни събития. След представяне на поканата и материалите за Общото събрание на акционерите, същите са достъпни и на електронната страница на „Дружеството – майка“.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на „Дружеството – майка“ лично или чрез представители и чрез кореспонденция.

Като част от материалите за Общото събрание на акционерите, корпоративното ръководство предоставя образец на пълномощно, Правила за гласуване чрез пълномощник, декларация за гласуване чрез кореспонденция и Правила за гласуване чрез кореспонденция.

Управителният съвет осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването чрез кореспонденция или чрез упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешените от закона начини. Със заповед на Изпълнителния директор се определя състав на мандатна комисия, която регистрира акционерите за всяко конкретно общо събрание. Ръководството на Общото събрание следи стриктно за законосъобразното провеждане на Общото събрание, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица. При констатиране на разлики във волята на упълномощителя и вота на упълномощеното лице, това обстоятелство се вписва в протокола и съответно се зачита волята на упълномощителя.

Управителният съвет организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

С оглед максимално улесняване упражняване на правото на глас на акционери, в устава на „Дружеството – майка“ се въведе допълнителен способ за упражняване на право на глас чрез кореспонденция.

В допълнение, „Дружеството – майка“ осигурява възможност на акционерите си, които не могат да присъстват лично на общото събрание, нито да упражнят правото си на глас чрез кореспонденция или пълномощник, да наблюдават в реално време събранието, без да имат възможност да упражняват право на глас. Целта е информацията за вземаните решения от страна

на акционерите, както и отговорите на ръководството по поставени в хода на събранието въпроси за финансовото състояние на „Дружеството – майка“, да достига до всички лица, придобили акции от капитала на “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД.

Материали за Общото събрание на акционерите

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, са конкретни и ясни и не въвеждат акционерите в заблуждение. Те са на разположение на акционерите от деня на обявяването на поканата за свикването му в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел и се публикуват на сайта на „Дружеството – майка“. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалбата.

Управителният съвет, съгласно действащото законодателство, съдейства на акционерите, имащи право да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

Управителният съвет гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите чрез оповестяване на Протокола от Общото събрание на акционерите чрез избраната медийна агенция.

Еднакво третиране на акционери от един клас

Съгласно ЗППЦК, Устава на „Дружеството – майка“ и вътрешните му актове, всички акционери от един клас се третират еднакво, както и всички акции в рамките на един клас дават еднакви права на акционерите от същия клас.

Управителният съвет гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им чрез публикуваната информация на електронната страница на „Дружеството – майка“, както и чрез провеждане на разговори и персонални срещи с ръководството и/или директора за връзки с инвеститорите.

Консултации между акционерите относно основни акционерни права

Управителният съвет не препятства акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до упражняването на техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба

Управителният съвет не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването на този вид сделки е необходимо изрично решение на Управителния съвет, като заинтересованите лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от

ЗППЦК, Управителният съвет изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите, на което сделките да бъдат подложени на гласуване.

IV. Разкриване на информация

Управителният съвет е разработил „Правила за разкриване на вътрешна информация и относно вътрешните лица“ за „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, които са в сила от 14.05.2024 г.

Документът е разработен в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на „Дружеството – майка“. В съответствие с възприетите правила, корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация .

Към датата на настоящия документ, изискването на разкриване на нефинансова информация чрез изготвяне и предоставяне на доклад за устойчивост, не е приложимо за „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраната медийна агенция. „Дружеството – майка“ ползва единна точка за разкриване на информация по електронен път, като по този начин информацията достига едновременно и в некоригиран вид до обществеността, КФН и регулирания пазар на ценни книжа. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на „Дружеството – майка“. По този начин, „Дружеството – майка“ гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Управителният съвет своевременно оповестява структурата на капитала на „Дружеството – майка“ и споразумения, които водят до упражняване на контрол съгласно неговите правила за разкриване на информация.

Управителният съвет гарантира, че правилата и процедурите, съгласно които се извършват придобиването на контрол и извънредни сделки като преобразувания и продажба на съществени части от активите, са ясно и своевременно оповестявани.

Управителният съвет утвърждава и контролира процеса по изготвянето на годишните и междинните отчети, на междинните финансови уведомления, както и реда за оповестяването им.

„Дружеството – майка“ поддържа електронна страница с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на „Дружеството – майка“ покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

„Дружеството – майка“ периодично разкрива информация за корпоративното управление.

Управителният съвет счита, че с дейността си през 2024 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2024 г. „Дружеството – майка“ е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Управителният и Надзорният съвети гарантират, че всички сделки със свързани лица ще се

одобряват и осъществяват по начин, който обезпечава надеждно управление на конфликта на интереси и защита на интересите на „Дружеството – майка“ и неговите акционери. „Дружеството – майка“ е въвело правила за избягване на конфликти на интереси при сделки със свързани с „Дружеството – майка“ или с тях лица и разкриване на информация при възникване на такива.

V. Заинтересовани лица

В „Дружеството – майка“ има изготвена политика спрямо заинтересованите лица, която дефинира заинтересованите лица и установява принципите на ефективно взаимодействие с тях, съобразно законовите изисквания и при спазване принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика. На заседание, проведено на 11.03.2022 г., НС е разгледал и одобрил политиката.

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД регулярно комуникира със заинтересованите лица както финансова, така и нефинансова информация, във връзка с приетата от Управителния съвет корпоративна политика.

VI. Информация по Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане (Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и")

1. Информация по член 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане – значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО

Към 31.12.2024 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в Общото събрание на „Дружеството – майка“ са:

- Любомир Минчев притежаващ пряко 6 263 624 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 50.11 % от общия капитал на „Дружеството – майка“;
- SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург) с дял от 2,872,380 акции или 22.98%
- UTILICO EMERGING MARKETS TRUST PLC притежаващ пряко 1 733 837 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 13.87% от общия капитал на „Дружеството – майка“.

Информация за лица, достигнали, надхвърлили или паднали под една от следните граници от 10%, 20%, 1/3, 50% и 2/3 през 2024 г.:

През отчетния период, няма лица, които са достигнали, надхвърлили или паднали под границите от 10%, 20%, 1/3, 50% и 2/3 от акционерния капитал на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД.

2. Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане – притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД няма акционери със специални контролни права.

3. Информация по член 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане – всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с "Дружеството – майка" финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД.

4. Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане – правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор

Съгласно разпоредбите на чл. 17, т. 4 от Устава на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, Общото събрание на акционерите определя броя, избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнаграждението им.

Съгласно разпоредбите на чл. 29, ал. 2 от Устава на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, Надзорният съвет определя броя, избира и освобождава членовете на Управителния съвет.

Общото събрание на акционерите, съответно Надзорния съвет, може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Надзорния съвет, съответно на Управителния съвет, като членовете на съветите могат да бъдат преизбрани без ограничение. Член на Надзорния и Управителния съвет може да бъде дееспособно физическо лице или юридическото лице, което отговаря на изискванията на закона и притежава необходимата професионална квалификация във връзка с дейността на „Дружеството – майка“.

Съгласно разпоредбата на чл. 17, т. 1 от Устава на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, Общото събрание на акционерите е органът, който може да изменя и допълва Устава на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД.

5. Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане – правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Управителният съвет не може да приема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на „Дружеството – майка“. Тези решения са в правомощията на Общото събрание на акционерите.

През 2024 г., Управителният съвет е упълномощен за извършване на обратно изкупуване на акции при определени условия и срокове, съгласно решение на ОСА, проведено на 19.06.2024 г.

VII. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД се ангажира да поддържа съответствие с най-високите етични и правни стандарти в областта на правата на човека, правото на труд, опазване на околната среда и борбата с корупцията.

„Дружеството – майка“ е разработило редица вътрешни документи, които могат да бъдат класифицирани като политика на многообразие по отношение на управителните и надзорните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

Такива вътрешни документи са:

- Кодекс за етично и професионално поведение на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, който цели да установи морално-етичните норми, принципи и стандарти за поведение на служителите съобразно корпоративните принципи като законност, професионализъм, конфиденциалност, екипност, отговорност и отчетност, взаимно уважение, зачитане на личното достойнство и обмен на знания.
- Обща политика за обработване на лични данни

Всеки един от горепосочените документи, самостоятелно и съвкупно с останалите, изграждат политиката на „Дружеството – майка“ за многообразие на управителните и надзорните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. В „Дружеството – майка“ се прилага балансирана политика за номиниране на членове на корпоративното ръководство, които да притежават образование и квалификация, които съответстват на естеството на работа на компанията, нейните дългосрочни цели и бизнес план.

Вътрешните актове на Дружествата в Групата насърчават търсенето на баланс между половете на всички управленски нива.

Дружествата не дискриминират членовете на корпоративните ръководства и административните органи на основата на критерии възраст или пол.

Дружествата в групата забраняват и не допускат по никакъв начин пряка или непряка дискриминация въз основа на раса, народност, етническа принадлежност, човешки геном, гражданство, пол, произход, религия, образование, възраст, увреждане, ХИВ/СПИН статус, политическа принадлежност, убеждения, лично и обществено положение, членство в профсъюзи, сексуална ориентация, семейно положение, имуществено състояние или всякакви други особени признаци, установени в закон или в международен договор, по който Република България е страна, и спазва всички приложими закони за дискриминация в областта на заетостта.

Забраната за пряка или непряка дискриминация се отнася за всички дейности на дружествата и се прилага осъзнато при подбора на кадри, в т.ч. във връзка с участието им в административни, управителни или надзорни органи на Дружествата в Групата, както и по отношение на условията на труд и определяне на възнагражденията на служителите.

В Дружествата в групата е забранена изрично всяка проява на дискриминационно поведение от страна на служителите на съответното дружество към други лица, както подбуждането към дискриминация или осъществяването на тормоз на тази основа. Всеки сигнал или оплакване за проява на дискриминация или тормоз се разследва и проверява.

Дата на съставяне:

30.04.2025 г.

Иван Житиянов

Изпълнителен директор

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните,

Иван Красимиров Житиянов, в качеството ми на Изпълнителен директор на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД,

и

Йорданка Любчова Кленовска, в качеството ми на Финансов директор и съставител на консолидирания годишен финансов отчет към 31.12.2024 на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото не е известно,

1. Консолидираният финансов отчет към 31.12.2024 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД,

и

2. Годишният консолидиран доклад за дейността на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД към 31.12.2024 г., съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД, както и състоянието на Групата, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена.

30.04.2025 г.

гр. София

Иван Красимиров Житиянов,

Изпълнителен директор

Йорданка Любчова Кленовска,

Финансов директор

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („Дружеството майка“) и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 и консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2024 и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („ЕС“).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти („МОС“). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители („Кодекса на СМСЕС“), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта („ЗНФОИСУ“), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид („ДТТЛ“), както и към глобалната мрежа от дружества – членове и свързаните с тях дружества (заедно наричани „организацията на Делойт“). ДТТЛ (наричано също „Делойт Глобал“) и всяко дружество – член и неговите свързани дружества са юридически самостоятелни и независими лица, които не могат да поемат задължения или да се обвързват взаимно по отношение на трети страни. ДТТЛ и всяко дружество член на ДТТЛ и свързаните с него дружества са отговорни единствено и само за своите собствени действия и бездействия, но не и за тези на останалите. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/about, за да научите повече.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the „Deloitte organization“). DTTL (also referred to as „Deloitte Global“) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.
Ref: FBF70CD3D4A81592BA237C6CE0EF3665

Приходи от договори с клиенти

Оповестяванията на Групата по отношение на приходите от договори с клиенти са включени в Пояснителни бележки 4 *Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики: Приходи от договори с клиенти*, 5 *Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения: Приходи от договори с клиенти* и 9 *Приходи от договори с клиенти* към консолидирания финансов отчет.

В консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024, Групата е признала приходи от договори с клиенти на стойност 222,973 хил. лв. Тези приходи включват приходи от продажба на стоки/оборудване, предоставяне на услуги и комбинация от продажба на стоки/оборудване и допълнителни услуги. В резултат на бизнес модела на Групата, договорите с клиенти са с разнороден характер и съдържат специфични за клиента условия и задължения за изпълнение.

Съгласно изискванията на МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ и както е оповестено в пояснителни бележки 4, 5 и 9, Групата е разработила политика за признаване на приходите от договори с клиенти. При изготвянето и прилагането на политиката, ръководството на Групата е приложило счетоводни преценки, за да определи отделните задължения за изпълнение по договорите с клиенти, които влияят съществено върху сумата на признатите приходи за отчетния период. Ключовите преценки включват анализ на икономическата същност и търговския контекст на договорите с клиенти за идентифициране на отделни задължения за изпълнение, както и оценка на техния прогрес към края на отчетния период, включваща преценки и предположения за обема на услугите, дейностите и материалните запаси, необходими за удовлетворяване на задълженията за изпълнение, очакваните общи разходи по договора, оставащите разходи за завършване на договора, общите приходи от договора, съображения, свързани с принципал спрямо агент, съществени компоненти на финансиране, както и рисковете по договорите, включително технически, регулаторни и правни рискове.

В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:

- Обхождане и получаване на разбиране на процеса по продажби, свързан с признаване на приходи от договори с клиенти, включващ вътрешните методи и контролни механизми на Групата за договаряне, сключване и изпълнение на договорите с клиенти.
- Проверка на дизайна, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли, свързани с процеса по признаване на приходи.
- Преглед за разумност и адекватност на значителните преценки на ръководството на Групата, съгласно изискванията на МСФО счетоводни стандарти за признаване и отчитане на приходи по договори с клиенти.
- Оценка на направените от ръководството на Групата заключения по съществените счетоводни преценки, чрез оценка на одиторските доказателства, получени при разбиране и проверка на дизайна, прилагането и оперативната ефективност на ключови контроли на процесите, водещи до признаване на приходи и чрез процедури по същество.
- Аналитични процедури и детайлни тестове по същество, за да съберем достатъчни и подходящи одиторски доказателства, че приходите от договори с клиенти са представени достоверно, във всички съществени аспекти.
- Оценка на уместността и адекватността на оповестяванията на Групата, свързани с признаването на приходите в

Ръководството на Групата всяка година оценява необходимостта от преразглеждане на направените преценки. През 2024, Групата е преценила, че не се налагат промени.

консолидирания финансов отчет, за да определим дали те са в съответствие с МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“.

Поради съществеността на приходите от договори с клиенти и направените съществени счетоводни преценки и предположения от страна на ръководството на Групата при тяхното отчитане, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

Други въпроси

Консолидираният финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2023, е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение относно този отчет на 29 април 2024.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Управителният съвет на Дружеството майка („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран годишен доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Надзорният съвет и Одитният комитет на Дружеството майка („Лицата, натоварени с общо управление“) носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен интерес от тази комуникация.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2024, приложен в електронния файл „894500RSIIEY6BQP9U56-20241231-BG-CON.zip“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2024 по реда на Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

Отговорности на одитора

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидирания финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат („ЕЕЕФ“) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз („ЕС“) на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“)“ и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация“ („МСАИС 3000 (преработен)“). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе. Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такова съществува.

Изисквания за контрол върху качеството

Ние прилагаме изискванията на Международен стандарт за управление на качеството („МСУК“) 1 и съответно, поддържаме цялостна система за управление върху качеството, включително документираните политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители („Кодекса на СМСЕС“), приет от ИДЕС чрез ЗНФОИСУ.

Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания отчет на Групата, ние запазихме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия;
- оценяваме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2024, съдържащ се в приложения електронен файл „894500RSIIY6BQP9U56-20241231-BG-CON.zip“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания годишен доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в консолидирания годишен доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- Консолидираният годишен доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания годишен доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Делойт Одит ООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 на Групата от Общото събрание на акционерите, проведено на 18 септември 2024, за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 на Групата представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Дружеството майка на 30 април 2025, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.

- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Групата.

Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Десислава Динкова
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Михаил Тенев 4
1784 София, България