

„ТелеЛинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

**МОТИВИРАН ДОКЛАД ПО ЧЛ. 114А, АЛ. 1
ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 33 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ
09.11.2021 Г. НА КОМИСИЯТА ЗА
ФИНАНСОВ НАДЗОР**

30.04.2025

МОТИВИРАН ДОКЛАД

ПО ЧЛ. 114А, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 33 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г. НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

От Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, гр. София

ОТНОСНО: Условия и целесъобразност на сделка, в резултат на която публичното дружество „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД ще получи актив на значителна стойност от свързано/заинтересовано лице

Настоящият мотивиран доклад е изготвен при спазване на разпоредбите на чл. 114а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 33 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2) и съдържа цялата относима информация относно условията и целесъобразността на сделка, в резултат на която публичното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД (наричано в настоящия доклад „Дружеството“) ще придобие активи (парични средства) от мажоритарния си акционер – г-н Любомир Минчев. Предоставените парични средства от страна на акционера ще бъдат използвани за предоставяне на допълнителни парични възнаграждения (бонуси) за мотивиране и стимулиране на ключови служители, работещи както за Дружеството, така и за дружествата, върху които то упражнява контрол (заедно наричани „Групата“) във връзка с намерението на Дружеството да приеме и реализира Политика за стимулиране на ключови служители в Групата¹. Крайната цел на предоставянето на паричните средства е да се максимизира стойността на акционерите, като Дружеството бъде подпомогнато в привличането и задържането на ключови служители, чрез осигуряване на парични стимули и награди за успешното представяне и позициониране на Групата. Паричните средства ще бъдат получени от Дружеството, съответно последното ще ги преведе на служителите си, само след приемане и изпълнение на Политиката за стимулиране на ключови служители в Групата и реализиране на определени условия, които ще бъдат описани в настоящия мотивиран доклад.

Дружеството притежава статут на публично, по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, като издадените от него ценни книжа са допуснати до търговия на

¹ Управителният съвет на Дружеството е изготвил Предложение за приемане Политика за стимулиране на ключови служители на Дружеството и негови дъщерни дружества чрез допълнително парично възнаграждение (бонус), осигурено от продажбата на акции на Дружеството от акционери, които изразят съгласие за участие в политиката. В него са дефинирани целта, параметрите, служителите с право на участие, условията за получаване на бонус, начина на определяне на размера му и други. Предложението ще бъде представено за одобрение от Общото събрание на акционерите на 18.06.2025 г.

регулиран пазар, следователно за него се прилагат особените изисквания на ЗППЦК при сключване на сделки на голяма стойност и с участие на заинтересовани лица.

Предвид обстоятелството, че е възможно Дружеството да придобие парични средства от мажоритарния си акционер, което се квалифицира като придобиване на актив от свързано/заинтересовано лице, следва да бъде направен анализ на приложимостта на разпоредбите на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. В тази връзка, разпоредбата на чл. 114, ал. 1, т. 1, предложение първо, определя, че лицата, които управляват и представляват публичното дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на публичното дружество, не могат да извършват сделки, в резултат на които дружеството придобива активи на обща стойност над 2 на сто от по-ниската стойност на активите, съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т, когато в сделките участват заинтересовани лица.

Като се има предвид факта, че към датата на изготвяне на настоящия мотивиран доклад не е налице информация за конкретния размер на паричните средства, които ще бъдат придобити от Дружеството, нито за броя трансакции, чрез които ще бъде осъществена продажбата на акции от страна на мажоритарния акционер и целевото им разходване за разпределение на парични бонуси и награди за ключови служители, с оглед осигуряване на максимална прозрачност за сделката и вземане на информирано решение, в мотивирания доклад ще се посочи минимална и максимална стойност на средствата, които ще бъдат осигурени от мажоритарния акционер за стимулиране на ключови служители на Групата.

При вземане на решение от страна на акционерите, следва да се отчита, че задължителните условия за придобиване на паричните средства от мажоритарния акционер и последващото им разпределение от Дружеството за допълнително парично възнаграждение (бонус) към ключови служители на Групата са както следва:

1. сключване на разпоредителна сделка, включваща пълна и окончателна продажба на не по-малко от 5 % от притежаваните акции от страна на акционера Любомир Минчев.
2. достигане на минимална стойност на собствен капитал на Групата към датата на продажба на акции не по-малко от 124 551 000 евро, представляващи левовата равностойност на 243 600 582,33 лв., съгласно фиксинга на БНБ.²

Минималната стойност на паричните средства, които ще бъдат получени от мажоритарния акционер – г-н Любомир Минчев, се изчислява като 5% от стойността на собствения капитал на Дружеството на консолидирана основа, който задължително следва да надвишава 124 551 000 евро, представляващи левовата равностойност на 243 600 582,33 лв., съгласно фиксинга на БНБ, бъде умножен по процента на акциите от капитала, които г-н Минчев ще продаде. Максималната

² Стойност на собствения капитал на Групата, означава стойността на предприятието на консолидирана основа, в което се включват всички парични средства и парични еквиваленти, краткосрочни и дългосрочни инвестиции минус всички краткосрочни дългове, дългосрочни дългове и малцинствени участия.

стойност на паричните средства, които ще бъдат получени от Дружеството, се изчислява като 15% от стойността на собствения капитал на консолидирана основа, който следва да надвишава 300 000 000 евро, представляващи левовата равностойност на 586 749 000 лв. съгласно фиксинга на БНБ, умножена по процента на акциите, продадени от акционера Любомир Минчев.

Конкретният размер (в границите на посочената максимална и минимална стойност) ще се определи съгласно правилата и условията на приетата от Дружеството Политика за стимулиране на ключови служители на Дружеството и дъщерните му дружества.

1. Описание на предложената сделка (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. първо от Наредба № 2):

Управителният Съвет на Дружеството предлага на общото събрание на акционерите да приеме овластително решение, с оглед законосъобразното придобиване на парични средства от мажоритарния акционер - г-н Любомир Минчев, които ще бъдат разходвани за осигуряване на награди/бонуси на ключови служители на Групата.

В случай, че мажоритарният акционер успее да реализира сделка/сделки по продажба на притежаваните акции (в размер на не по-малко от 5% от капитала), както и ако Дружеството успее на консолидирана основа да реализира стойност на собствен капитал не по-малко от 124 551 000 евро, ще бъдат придобити активи (парични средства), чиято стойност ще надвиши прагът по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“, а именно прагът от 2 на сто от по-ниската стойност на активите Дружеството, на индивидуална основа, отразена в заверения счетоводен баланс на Дружеството към 31-12-2024 г.

Предмет на сделката (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. второ от Наредба № 2):

Предмет на сделката е придобиване на активи (парични средства) след всяка реализирана от мажоритарния акционер продажба, на не по-малко от 5% от акциите от капитала на Дружеството, които ще бъдат осигурени на Групата за осигуряване на допълнителни парични възнаграждения (бонуси) на нейни ключови служители.

2. Стойност на сделката (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. трето от Наредба № 2):

Стойността на сделката по чл. 114, ал. 1, т. 1, предложение първо от ЗППЦК е определяема, както следва:

- минимален размер – 5% от стойността на собствения капитал, чиято стойност не трябва да е по-малка от 124 551 000 евро, представляващи левовата равностойност на 243 600 582,33 лв., съгласно фиксинга на БНБ, умножена по процента на дяловото участие, което е било продадено;

- максимален размер – 15% от стойността на собствения капитал, чиято стойност надвишава 300 000 000 евро, представляващи левовата равностойност на 586 749 000 лв. съгласно фиксинга на БНБ, умножена по процента на дяловото участие, което е било продадено.

2.1. Приложими прагове по чл. 114, ал. 1, т. 1, предл. първо от ЗППЦК:

Предвид факта, че предстои сделката да бъде одобрена на предстоящо ОСА, праговете по чл. 114, ал. 1, т. 1, предложение първо от ЗППЦК, се определят на базата на изчисление на 2 на сто от по-ниската стойност на активите, съгласно последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, който е одитиран от регистриран одитор и който е публично разкрит по реда на чл. 100т от ЗППЦК на 31.03.2025 г. и последния изготвен тримесечен счетоводен баланс на индивидуална основа към 31.03.2025 г., разкрит публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК на 29.04.2025 г.

В конкретния случай, за целите на изчисляване на праговете по чл. 114, ал. 1, т. 1, предложение първо от ЗППЦК, е взет предвид именно одитирания счетоводен баланс към 31.12.2024 г., съгласно който стойността на активите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД възлиза на 37 001 хил. лв.

Изчисленията на релевантния праг по чл. 114, ал. 1 т. 1, предложение първо от ЗППЦК са направени, както спрямо последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2024 г. на дружеството, така и спрямо счетоводният баланс за първото тримесечие на 2025 г., отразени в следващата таблица:

		Сума на активите	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“
1.	Баланс съгласно одитиран ГФО към 31.12.2024 г.	37 001 хил. лв.	740 020 лв.
2.	Счетоводен баланс към 31.03.2025 г.	38 128 хил. лв.	762 560 лв. лв.

Предвид гореизложеното, активите (паричните средства), които Дружеството ще получи от мажоритарния акционер, в случай на реализиране на условията, ще надхвърлят прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, предложение първо от ЗППЦК. Следователно, с оглед осигуряване на законосъобразното получаване на паричните средства и последващото им разпределяне като парични награди/бонуси е необходимо вземане на предварително одобрение от страна на общото събрание на акционерите на публичното дружество.

3. В чия полза се извършва сделката: (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. четвърто от Наредба № 2):

Получаването от Дружеството на паричните средства от мажоритарния акционер и последващото им разпределяне като парични награди/ бонуси е в полза както на мажоритарния акционер, така и на Дружеството.

Ползата за „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД се изразява във възможността с осигурените му парични средства да реализира политика за мотивиране и стимулиране на ключовите си служители в Групата, които имат основен принос в максимизиране на стойността на компанията и повишаване на пазарната стойност на акцията.

Ползата за мажоритарния акционер се изразява във възможността да поеме конкретен ангажимент за подобряване на управлението на Групата, постигане на заложените бизнес цели от ръководството и увеличаване на пазарната стойност на акцията.

4. Други съществени елементи, за да е информацията пълна и да не е подвеждаща: (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. последно от Наредба № 2):

При вземане на решение, акционерите следва да имат предвид, че към момента на изготвяне на настоящия мотивиран доклад, ръководството на Дружеството не разполага с конкретна информация, която би могла да се квалифицира като вътрешна информация по чл. 7 от Регламент 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (регулиране на пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и Директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (Регламент 596/2014) и по отношение на която съществува специален ред за нейното оповестяване. Вземането на решение от страна на акционерите на този етап, представлява ценна възможност служителите на Групата да концентрират усилията си в подобряване на пазарното й присъствие и утвърждаването й като лидер в областта на ИКТ индустрията.

При вземане на решение, акционерите следва да отчитат, че придобиването на активи (парични средства) от страна на мажоритарния акционер ще бъде осъществявано след продажбата на минимум 5% (625 000 бр. акции) от капитала на дружеството до загубване от качеството му на акционер.

5. В случаите по чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК - описание на сделките, с посочване за всяка от сделките на предмета, стойността и в чия полза е извършена (чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2):

Информацията за предмета, стойността и в чия полза ще се бъде договора, чието одобрение се предлага, е посочена по-горе в т. 1 – 5 от този мотивиран доклад. Описаните параметри, стойности и особености са валидни и приложими за всяко прехвърляне на активи (парични средства), което може да бъде реализирано по сключения между Дружеството и мажоритарния акционер договор.

6. Името, съответно наименованието на страната по сделката: за сделки със заинтересовани лица, съответно с участие на заинтересовано лице – имената, съответно наименованията на лицата, които са заинтересовани лица по чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, нормативно основание и разяснение на причините, поради които те са заинтересовани лица (чл. 46, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2):

6.1. Любомир Михайлов Минчев – акционер

Акционерът Любомир Минчев притежава към датата на изготвяне на мотивирания доклад 50.11 % от капитала на публичното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД. В случай, че бъдат реализирани условията, описани по-горе в настоящия мотивиран доклад, Дружеството ще получи актив от заинтересовано лице, по смисъла на чл. 114, ал. 7, в предложението „лица, които контролират публичното дружество“, точка първа, предложение първо от ЗППЦК.

Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, заинтересовани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, а при сделки на дъщерно дружество - членовете на управителните и контролните му органи, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или

2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е насрещна страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията или;

3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 т. 2.

Въз основа на цитираната разпоредба, заинтересовано лице, което ще предостави на публичното дружество актив (парични средства) за осигуряване на парични бонуси за ключови служители на Групата е г-н Любомир Минчев, тъй като той притежава над 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството и пряко контролира публичното дружество и едновременно с това се явява страна по сделката. Следователно, налице е заинтересованост по смисъла на чл. 114, ал. 7, предложение пето, т. 1, предложение първо от ЗППЦК.

Поради обстоятелството, че г-н Любомир Минчев се квалифицира като заинтересовано лице, предвид забраната по чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК, същият не може да упражнява правото си глас по тази точка от дневния ред на събранието.

7. Относно сделки със заинтересовани лица – пазарната оценка на сделката по чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК (чл. 33, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2):

Предлаганата на вниманието на акционерите сделка се квалифицира като попадаща в обхвата на чл. 114, ал. 1, т. 1, предложение първо от ЗППЦК. Императивната разпоредба на чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК, определя, че сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 от закона, в които участват заинтересовани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите на чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК – от определени от него независими оценители по чл. 5 от Закона за независимите оценители.

В конкретния случай, активите, които ще бъдат предоставени на Дружеството са парични средства, чиито размер се изчислява по описания по-горе ред, поради което изискването за изготвяне на оценка е неприложимо.

8. Предоставяне на информация относно спазване на забраната по чл. 114а, ал. 2 от ЗППЦК.

Във връзка със спазване на забраната по чл. 114а, ал. 2 от ЗППЦК, а именно заинтересованите членове на управителния орган да не участват в изготвянето на мотивирания доклад, Дружеството уведомява, че по отношение на никой от членовете на УС не съществува забрана да участва в изготвянето и приемането на настоящия мотивиран доклад, представен като част от писмените материали за събранието.

9. Описание на икономическата изгода за публичното дружество от предложената сделка (чл. 33, ал. 1, т. 6 от Наредба № 2):

Предложената на вниманието на акционерите сделка, представлява ценна възможност стойността на компанията да нарасне, като паричните средства за осигуряването на бонуси/награди бъдат осигурени от страна на продаващия акционер. Като резултат, ще се постигне дългосрочно мотивиране и стимулиране на ключови служители на Групата, които ще продължат да допринасят активно за растежа и успехите ѝ, което в крайна сметка ще допринесе за повишаване на доходността за акционерите.

10. Заключение

Във връзка с гореизложеното Управителният съвет предлага на Общото събрание на акционерите да приемат решение, с което да овластят Управителния съвет на Дружеството да сключи сделка, изразяваща се в сключване на договор между Дружеството и г-н Любомир Михайлов Минчев за осигуряване от негова страна на средства за предоставяне на допълнителни парични възнаграждения (бонуси), обвързано с продажбата на притежавани от него акции на Дружеството, в размер определен съгласно правилата и условията на приетата от Дружеството

Политика за стимулиране на ключови служители на Дружеството и дъщерните му дружества.

Гр. София,

Дата: 30.04.2025 г.

**Членове на Управителния съвет на
„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД,
изготвили и одобрили настоящия доклад:**

.....
Иван Житиянов
Изпълнителен директор

.....
Теодор Добрев
Член на УС

.....
Орлин Русев
Член на УС

.....
Десислава Торозова
Член на УС

.....
Йорданка Кленовска
Член на УС