

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД

към края на ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 2, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 15, във връзка с чл. 14 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба 2)

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

I.1 Профил на дейността

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

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

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

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

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

Предлаганите от Групата продукти и услуги обхващат широка гама от технологии, организирани в 5 продуктови категории за целите на публичната отчетност през 2025 г.:

- ИТ инфраструктура
- Киберсигурност
- Разработка на софтуер, данни и ИИ
- Интернет на нещата;
- Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други.

Кореспонденцията на горепосочените продуктови категории с технологичните групи, използвани в отчетността на Групата през 2024 г. (ИТ Инфраструктура, Дигитална трансформация, Киберсигурност, Хардуер и софтуер за крайни ползватели, Интернет на нещата и Други) е указана в т. V.1.1.1 от настоящото Уведомление.

I.2 Акционерна структура и капитал

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

Към 31.03.2025 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 във връзка с програми за стимулиране на служителите и УС и други инвестиционни цели (включително 6 бр. налични към 31.12.2024 г. и 200,000 бр. изкупени през м. март 2025 г. съгласно решението, прието на Извънредно ОСА на Дружеството на 13.02.2025 г.), към 31.03.2025 г. Дружеството притежава 200,006 бр. собствени акции, представляващи 1.60% от регистрирания му капитал.

I.3 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 31.03.2025 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;
- Десислава Торозова – член на УС.

Към 31.03.2025 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.4 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 27 и следващите от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН чрез единната система <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 894500RSIIIEY6BQP9U56.

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

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

II 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%

* В процес на вливане в Седам ИТ ДОО.

Към 31.03.2025 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., като въпреки стартираната процедура по вливане в 7ИТ дружеството продължава да представлява отделно юридическо лице към края на отчетния период;
- 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) („7ИТ“), придобито от Дружеството чрез покупко-продажба на дялове през м. март 2024 г.

Към 31.03.2025 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 31.03.2025 г. Телелинк БС Стафинг ЕООД, което е учредено с оглед потенциално сътрудничество с водеща консултантска организация от сферата на финансите, все още не извършва 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.

III ВАЖНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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.

IV РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВОТО И 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).

IV.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.

IV.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.

IV.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 оказват 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., провежданата от началото на 2025 г. митническа политика на САЩ поражда значителни рискове от нейното възобновяване и/или навлизането във фаза на рецесия както в САЩ, така и във всички засегнати национални икономики, включително страните от ЕС.

IV.1.3 Валутен риск

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

Към момента България продължава да поддържа система на валутен борд, базиран на фиксиран курс Евро / лев, и курс на присъединяване към Еврозоната. Възприемане на Еврото като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или като местна валута е налице и в Хърватска, Босна и Херцеговина, Черна Гора и Словения. Тези фактори ограничават в съществена степен системния валутен риск, релевантен за Групата. При все това страните, в които тя оперира, както и европейските

икономики като цяло, продължават да се влияят и от динамиката на курсовете на други водещи световни валути, и най-вече на щатския долар.

IV.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 понижаване 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.

IV.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.

IV.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.

IV.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

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

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

IV.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

IV.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 персоналот на Групата да се окажат ограничени в прилагането на тези практики поради липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

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

Въпреки наличието на ръководен персонал със значителен опит и компетентност, достатъчни за управлението на Групата в настоящия ѝ обхват и мащаб на дейността, поставените цели за 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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

IV.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.

IV.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.

IV.2.3.3 Интензивна конкуренция

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

могли да доведат до влошаване на резултатите и забавяне или неуспех на планираното разрастване на дейността.

IV.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 ползност 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.

IV.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

IV.2.4.1 Забавяне на провеждането и изпълнението

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

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

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

IV.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.

IV.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

IV.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.

IV.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.

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

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

IV.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.

IV.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.

IV.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 регламентираните 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.

IV.2.8 Финансови рискове

IV.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 фиксирания 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.

IV.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 настоящото Уведомление този риск продължава да показва смесено развитие, като пазарните лихвени индекси отразяват в съществена степен значителната динамика, описана в т. IV.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 настоящото уведомление 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

лимита 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 настоящото Уведомление този риск също показва смесено развитие, като надбавките по някои договори и лимита показват значителни повишения, докато други остават постоянни или с минимални изменения спрямо предходни периоди.

IV.2.8.3 Ликвиден риск

Паричните потоци на Групата могат да претърпят значителни моментни колебания в резултат от разнообразни фактори като пикови нараствания на нетния оборотен капитал, усилен инвестиционна дейност, изплащане на дивиденди и др., в резултат на които паричните средства на дадено дружество от Групата да се окажат недостатъчни за посрещане на неговите изискуеми задължения. Въпреки наличието на договори за финансиране, осигуряващи значителни по размер лимита 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 лимита 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.

IV.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 непокрыт недостиг на парични средства може да доведат и до невъзможност за влягане 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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.9 Операционни рискове

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.10 Други рискове

IV.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства

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

финансови и други последици от такива производства да останат неизвестни за продължителен период от време.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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 въвлечените 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.

V ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ВЪРХУ ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ КЪМ 31.03.2025 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		промяна
	31.3.2025	31.3.2024	
Нетни приходи от продажби	(1) 31,588	40,351	-22%
Разходи за оперативната дейност	(1) -34,199	-37,326	-8%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	(2) -1	61	-62
Оперативна печалба	(2) -2,612	3,086	-5,698
Финансови приходи и разходи (нето)	(1) -605	-250	142%
Разход за данък върху доходите	(1) -57	-508	-89%
Нетна печалба	(2) -3,274	2,328	-5,602
Разходи за амортизации	(1) -1,751	-1,032	70%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	(1) -262	-103	154%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)	(2) -1,204	3,971	-5,175
31.3.2025 31.12.2024			
Общо активи	145,897	176,625	-17%
Нетекущи активи	45,683	46,798	-2%
Текущи активи	100,214	129,827	-23%
Собствен капитал	32,940	38,500	-14%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	35,264	38,532	-8%
Общо пасиви	112,957	138,125	-18%
Нетекущи пасиви	19,276	20,386	-5%
Текущи пасиви	93,681	117,739	-20%
Парични средства и еквиваленти (ПСЕ)	23,530	24,979	-6%
Общо финансов дълг	(3) 19,710	18,463	7%
Нетен финансов дълг / (Нетна кеш позиция)	(4) -3,820	-6,516	2,696
31.3.2025 31.3.2024			
Нетен паричен поток от оперативна дейност и валутни разлики	1,402	-18,099	19,501
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност и придобити ПСЕ	-1,006	-10,970	9,964
Нетен паричен поток от финансова дейност	-1,845	18,834	-20,679
в т.ч. обратно изкупуване на собствени акции	-2,307	0	-2,307
(1) Резултатите към 31.3.2024 г. са показани с изключване дейностите, преустановени с доброволната ликвидация на ТБС Черна Гора и продажбата на Телелинк Албания през 2024 г.			
(2) Резултатите към 31.3.2024 г. включват нетния резултат от преустановени дейности (ТБС Черна Гора, Телелинк Албания)			
(3) Ззаеми и финансов лизинг (изкл. наеми и оперативен лизинг)			
(4) Общо финансов дълг - Парични средства			
Коефициенти	(край на периода)		промяна
	31.3.2025	31.3.2024	
Оперативен марж	-8.3%	7.6%	-15.9%
Нетен марж	-10.4%	5.8%	-16.1%
EBITDA марж	-3.8%	9.8%	-13.7%
31.3.2025 31.12.2024			
Текуща ликвидност	1.1	1.1	0.0
Собствен капитал / общо активи	23%	22%	1%
Финансов дълг / общо активи	14%	10%	3%

V.1 Приходи, разходи и печалба

V.1.1 Приходи

В сравнение с особено силното първо тримесечие на 2024 г., близко до историческия максимум на Групата за този период от 2021 г., консолидираните приходи за изминалото тримесечие отбелязват съществен спад от 22% или 8,763 хил. лв. до 31,588 хил. лв., като остават съпоставими по размер с аналогичния резултат за 2022 г. и значително по-високи от същия за 2023 г.

Основен фактор за отбелязаното понижение са продажбите, отчетени от ТБС ЕАД, спаднали с 34% или 9,442 хил. лв.¹ основно в резултат от забавения, свързани с подновяването на договори за софтуерни абонаменти и услуги, и значително по-малкия брой завършени през периода големи и средни проекти в българския публичен сектор и въпреки умерения ръст, отбелязан в корпоративния сектор и приходите от международни клиенти. Въпреки този спад, дружеството запазва водещата си роля във формирането на приходите на Групата с намаляващ, но все така преобладаващ относителен дял от 59% (в сравнение с 69% през първото тримесечие на 2024 г.).

Значително по-малки, но значими понижения на продажбите са отчетени и от ТБС Румъния, където Групата пристъпва към преустановяване на бизнес развитието, считано от края на 2024 г., и реализира несъществени текущи приходи на фона на значителните продажби от 805 хил. лв.¹ за аналогичния период на 2024 г., бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, отбелязал общ спад от 10% или 797 хил. лв.¹ в контекста на текущата смяна на собствеността на основен клиент в Сърбия, и ТБС Германия, отбелязало понижение от 66% или 467 хил. лв. предвид отпадането на клиенти, формирали съществена част от приходите за предходното първо тримесечие, през по-късните месеци на 2024 г.

В положителен план, Групата отчита повече от двукратен ръст от 2,146 хил. лв. на комбинираните приходи на ТБС Хърватска и 7ИТ на фона на резултатите, формирани само от ТБС Хърватска (предшестващи придобиването на 7ИТ на 29.03.2024 г.) през първото тримесечие на 2024 г., и увеличение от 74% или 408 хил. лв. на реализираните през периода продажби в ТБС Македония, чиито принос към консолидираните приходи остава относително нисък, но бележи значително по-ранно развитие на продажбите в сравнение с аналогичните периоди на 2023 и 2024 г.

V.1.1.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Технологична група	Кореспонденция с Технологична група 2024	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		31.3.2025	31.3.2024	ръст/ (спад)	отн. д. 31.3.25	отн. д. 31.3.24
ИТ инфраструктура	ИТ инфраструктура с изкл. на Публични облачни решения	20,615	25,230	-18%	65%	63%
Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други	Хардуер и софтуер за крайни ползватели, ИТ инфраструктура - част Публични облачни решения, Други	6,381	11,145	-43%	20%	28%
Киберсигурност	без промяна	3,188	3,049	5%	10%	8%
Разработка на софтуер, данни и ИИ	Дигитална трансформация	1,131	883	28%	4%	2%
Интернет на нещата	без промяна	274	44	516%	1%	0%
Общо		31,588	40,351	-22%	100%	100%

¹ (Ръст на) нетните приходи от продажба на стоки и услуги към външни за Групата клиенти.

Засегнати в най-висока степен от забавеното подновяване на голям договор за софтуерни абонаменти и услуги в България, довело до изместването на очакваните годишни приходи от този договор от първото към второто тримесечие на 2025 г., продажбите от категория Хардуери софтуер за крайни ползватели, облачни решения и други се понижават с 43% или 4,764 хил. лв., като възлизат на 6,381 хил. лв. или 20% от консолидираните приходи в сравнение с аналогичния дял от 28% за първото тримесечие на 2024 г.

Предвид значителния превес на наблюдавания междинен спад на продажбите в България и Сърбия над положителния ефект от присъединяването на 7ИТ, приходите от ИТ Инфраструктура също отбелязват съществен спад от 18% или 4,615 хил. лв., като въпреки това запазват водещата си позиция в продуктивния микс на Групата със значителен размер от 20,615 хил. лв. и доминиращ относителен дял от 65% от консолидираните приходи (сходен с аналогичния показател от 63% за първото тримесечие на 2024 г.).

Във всички останали технологични групи, консолидираните продажби отбелязват умерени увеличения спрямо първото тримесечие на 2024 г., дължащи се до голяма степен на приходите, добавени по линия на Киберсигурност и Разработка на софтуер от 7ИТ.

V.1.1.2 Приходи по географски пазари

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	31.3.2025	31.3.2024	ръст/ (спад)	отн. дял 31.3.2025	отн. дял 31.3.2024
България	15,890	25,201	-37%	50%	62%
Хърватска	4,679	2,446	91%	15%	6%
Босна и Херцеговина	1,945	1,234	58%	6%	3%
Сърбия	1,575	4,723	-67%	5%	12%
Германия	1,218	1,316	-7%	4%	3%
Северна Македония	954	531	80%	3%	1%
Словения	791	856	-8%	3%	2%
САЩ	713	676	6%	2%	2%
Румъния	2	809	-100%	0%	2%
Други	3,820	2,558	49%	12%	6%
България	15,890	25,201	-37%	50%	62%
Западни Балкани	10,032	9,822	2%	32%	24%
Други балкански пазари	2,361	1,726	37%	7%	4%
Централна и Западна Европа	2,582	2,915	-11%	8%	7%
Други пазари	723	686	5%	2%	2%
Общо	31,588	40,351	-22%	100%	100%

* По страна на получаване.

Предвид отбелязаното в т. V.1.1 забавяне на приходите на ТБС ЕАД от българския публичен сектор, междинните продажби на Групата на българския пазар се понижават с 37% или 9,311 хил. лв., като възлизат на само 15,890 хил. лв. или 50% от консолидираните приходи в сравнение със значително по-високия им дял от 62% за първото тримесечие на 2024 г.

Компенсирайки забавянето на приходите от Сърбия (довело до общ спад на местните продажби в бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения с 37% или 2,502 хил. лв. въпреки запазването на относително стабилни приходи в Словения и значителното им увеличение в Босна и Херцеговина), увеличенията на продажбите към Хърватска (нараснали с 91% или 2,233 хил. лв. в резултат от придобиването на 7ИТ) и Македония спомагат за леко увеличение на общите приходи от

Западните Балкани с 2% или 210 хил. лв. до 10,032 хил. лв. В контекста на забавянето на приходите от България и други страни, регионът заема и значително по-висок относителен дял от 32% в консолидираните продажби в сравнение с аналогичния показател от 24% за първото тримесечие на 2024 г.

Сама по себе си, Хърватска се налага все по-устойчиво като втори по значимост национален пазар на Групата с приходи от 4,679 хил. лв. и нарастващ относителен дял от 15% (в сравнение със само 6% през първото тримесечие на 2024 г.).

Балансирайки затихването на продажбите в Румъния с продължаващия растеж на доставките към ключов клиент на Комутел и Телелинк Словения в Гърция, общите продажби към Други балкански пазари нарастват с 37% или 635 хил. лв., достигайки 2,361 хил. лв. или 7% от консолидираните приходи (в сравнение със само 4% през първото тримесечие на 2024 г.).

Предвид частичното компенсирание на отпаднали клиенти в ТБС Германия и липсата на съществени приходи от НАТО през изминалото тримесечие с нарастващи продажби към други клиенти и пазари, общите приходи на Групата от Централна и Западна Европа отбелязват умерено понижение от 11% или 333 хил. лв. до 2,582 хил. лв., като въпреки това запазват относителен дял от 8% от консолидираните приходи, близък до аналогичното съотношение от 7% за първото тримесечие на 2024 г.

Продължаващи да се формират почти изцяло от местни и задгранични доставки на ТБС САЩ, ТБС ЕАД и Комутел към САЩ, продажбите към клиенти от Други пазари отбелязват несъществено увеличение от 5% или 37 хил. лв., запазвайки относителен принос от 2% от консолидираните приходи за периода.

V.1.2 Разходи и печалба

Успоредно с нарастването на приходите, консолидираните разходи за оперативна дейност (разходи за дейността по икономически елементи) се понижават с 8% или 3,127 хил. лв., достигайки 34,199 хил. лв. Основни фактори за отбелязаното понижение са разходите за външни услуги и балансовата стойност на продадени активи, свързани в най-висока степен по своята същност със себестойността на понижаващите се приходи от услуги и стоки, като сумата на техните понижения надхвърля значително отрицателния ефект от съкращаването на запасите от продукция и незавършено производство през периода на фона на увеличението им през първото тримесечие на 2024 г. В останалата си част, измененията на оперативните разходи се свързват основно с нарастването на разходите за амортизации, възнаграждения и осигуровки, отразяващо най-вече присъединяването на 7ИТ.

В условията на близо 3 пъти по-високо понижение на приходите в сравнение с разходите за дейността, Групата приключва изминалото тримесечие с оперативна загуба от (2,612) хил. лв., представляваща отрицателно изменение от (5,698) хил. лв. спрямо значителната оперативна печалба, реализирана през аналогичния период на 2024 г.

Предвид увеличаващите се разходи за амортизации (нараснали със 70% или 719 хил. лв. във връзка с присъединяването на 7ИТ и значителните инвестиции в 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 в ТБС ЕАД през 2024 г.), консолидираната EBITDA за периода (загуба в размер на (1,204) хил. лв.) отбелязва по-малко (в сравнение с оперативната печалба), но все така значително понижение от (5,175) хил. лв.

В сравнение с първото тримесечие на 2024 г., когато задълженията по заеми и лизинг на новопридобитото 7ИТ и инвестиционния кредит за придобиването му са консолидирани, съответно

възникват чак в края на м. март и нямат съществено отражение върху финансовите разходи за периода, през изминалото тримесечие Групата отчита повече от двукратно увеличение на разходите за лихви. Заедно с отрицателното изменение на разликите от промяна на валутни курсове, горепосоченото увеличение довежда до общо нарастване на нетните финансови разходи със 142% или (355) хил. лв. до (605) хил. лв. или 1.9% от консолидираните приходи (в сравнение със само 0.6% за аналогичния период на 2024 г.).

От друга страна, в условията на преобладаващи междинни загуби по дъщерни дружества за текущия период, Групата отчита и съществено съкращаване на разходите за данък върху доходите с 451 хил. лв. между двата периода, надвишаващо ръста на нетните финансови разходи.

В резултат, Групата приключва първото тримесечие на 2025 г. с нетна загуба от (3,274) хил. лв., показваща сходно, но малко по-ниско в сравнение с оперативната печалба отрицателно изменение от (5,602) хил. лв. спрямо аналогичния период на 2024 г.

V.2 Активи, пасиви и собствен капитал

V.2.1 Активи

Успоредно с характерното забавяне на продажбите през първото тримесечие на текущата спрямо четвъртото тримесечие на предходната година, консолидираните активи отбелязват съществено понижение от 17% или 30,728 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г., като възлизат на 145,897 хил. лв.

В основаната си част, горепосоченото изменение произтича от текущите активи, понижали се с 23% или 29,613 хил. лв. до 100,214 хил. лв. предимно във връзка със съкращаването на вземанията от клиенти и доставчици, които отразяват в най-висока степен характерното забавяне на продажбите през отчетния период. Запазвайки значителна стойност от 23,530 хил. лв., паричните средства и еквиваленти отбелязват умерено понижение от 6% или 1,449 хил. лв. в резултат от обратното изкупуване на 200,000 собствени акции на ТБСГ АД на обща стойност от 2,307 хил. лв., извършено през м. март.

Отбелязали значително по-умерено понижение от 2% или 1,114 хил. лв. предимно в резултат от превишението на амортизациите над разходите за придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи за периода, отчетените към 31.03.2025 г. нетекущи активи от 45,683 хил. лв. продължават да се формират основно от категория имоти, машини, съоръжения и оборудване, включително активи за собствена употреба, оборудване, предоставяно на клиенти по договори за управлявани услуги, довършителни работи, подобрения и обзавеждане на офис площи и права за ползване по договори заем и оперативен лизинг, признати съгласно МСФО 16, и значителната положителна търговска репутация, отчетена във връзка с придобиването на 7ИТ.

V.2.2 Пасиви

Подобно на общите активи, консолидираните пасиви отбелязват значително понижение от 18% или 25,168 хил. лв. до 112,957 хил. лв. основно в резултат от съкращаването на текущите пасиви във връзка със сезонния цикъл на дейността.

Възлезли на 93,681 хил. лв. към края на периода, текущите пасиви се понижават с 20% или 24,058 хил. лв. основно във връзка със съкращаването на задълженията към доставчици и клиенти и задълженията по ДДС на фона на пиковите нива, достигнати вследствие от ускорените продажби към края на 2024 г. Отбелязали умерено увеличение от 12% или 1,593 хил. лв. във връзка с усвоените средства по кредитни линии в България и Хърватска, текущите задължения по получени заеми достигат 14,845 хил. лв., като продължават да включват както усвоено финансиране за оборотни средства, така и краткосрочната част

от инвестиционен заем за придобиването на 7ИТ. Същевременно, Групата продължава да отчита относително постоянни по размер краткосрочни задължения по лизинг, включващи основно пасиви, признати по договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16, и само 4 хил. лв. остатъчни задължения по договори за финансов лизинг, представляващи действителен финансов дълг.

Отбелязали значително по-умерено понижение от 5% или 1,110 хил. лв. основно във връзка с текущото погасяване на инвестиционния заем за придобиването на 7ИТ и амортизацията на задължения по лизинг, признати във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16, отчетените към 31.03.2025 г. нетекущи пасиви от 19,276 хил. лв. продължават да се формират основно от остатъчните задължения по тези две позиции (включително дългосрочна компонента на инвестиционния заем в размер на 4,861 хил. лв.) и долупосочените задължения за допълнителни плащания по придобиването на 7ИТ. Към края на периода, Групата продължава да няма дългосрочни задължения по договори за финансов лизинг или други договори за лизинг, представляващи действителен финансов дълг.

Като цяло, консолидираните пасиви продължават да включват и значителни задължения за условни отложени плащания по придобиването на 7ИТ в размер на 5,191 хил. лв. (включително краткосрочна част от 2,595 хил. лв., дължима през 2025 г., и дългосрочна част в същия размер, дължима през 2026 г.), чиито балансови стойности за запазват без изменение спрямо 31.12.2024 г.

V.2.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми (общо 19,706 хил. лв.) и финансов лизинг (4 хил. лв.), установеният към 31.03.2025 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 19,710 хил. лв., като отбелязва умерено увеличение от 7% или 1,247 хил. лв. и нарастващи съотношения от 14% от общите активи и 17% от общите пасиви (в сравнение с 10% и 13% към края на 2024 г.).

Предвид значително по-високата стойност от 23,530 хил. лв. и умереното понижение с 1,449 хил. лв. на паричните средства и еквиваленти, консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) показва общо увеличение от 2,696 хил. лв., въпреки което Групата запазва значителна нетна кеш позиция (превишение на паричните средства и еквиваленти над финансовия дълг) от 3,820 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 се следва да се считат за част от финансовия дълг.

V.2.3 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения извън Групата, измененията в консолидирания собствен капитал (отбелязал умерено понижение от 14% или 5,560 хил. лв. до 32,940 хил. лв.) отразяват основно отчетената за периода междинна загуба и ефекти от обратното изкупуване на собствени акции от ТБСГ АД.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. и Фонд „Резервен“ от 1,250 хил. лв., като, заедно с подлежащите на консолидация аналогични фондове на дъщерни дружества, Групата отчита общи резерви в размер на 1,390 хил. лв.

Отбелязали понижение от 2,308 хил. лв. основно в резултат от обратното изкупуване на акции, останалите капиталови резерви и компоненти на собствения капитал на Групата достигат отрицателна обща стойност от (16,214) 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.

Редуциран с отчетената междинна загуба от (3,274) хил. лв., акумулираният финансов резултат, включен в собствения капитал към 31.03.2025 г., възлиза на общо 35,264 хил. лв.

Предвид изпреварващото понижаване на активите спрямо собствения капитал, Групата отчита леко подобрение на балансовата си капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) до 23% (в сравнение с 22% към края на 2024 г.).

VI ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

При представяне на консолидирани резултати, сделките между свързани лица от групата се елиминират. Сделките на публичното дружество ТБС Груп АД със свързани лица, включително такива от Групата, са представени в индивидуалното оповестяване за отчетния период.

Към 31.03.2025 г. дружествата от Групата са осъществили следните сделки със свързани лица, извън Групата:

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	331	4
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	2,036	1

Съвместни операции

Интересът на дружества от Групата в съвместни операции е определен от споразуменията за консорциум, в рамките на които дружествата и другите страни се съгласяват въз основа на взаимно сътрудничество да обединят усилията си под формата на консорциум за целите на реализация на конкретни проекти, като нито една от страните не притежава контрол.

Интересите на дружества от Групата в консорциуми, изразяващи се в приходи, разходи, активи и пасиви, през отчетния период са представени в таблицата по-долу.

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби	Покупки
Участие в съвместни операции (консорциуми)	997	3
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания	Задължения
Участие в съвместни операции (консорциуми)	2,596	0

VII НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Информацията за съществени вземания и задължения, възникнали през отчетния период, се съдържа в раздели III, V и VI на настоящото Уведомление и Информацията по Приложение 4 от Наредба 2, публикувана заедно с настоящото Уведомление.

VIII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 30.04.2025 г. НС одобрява одитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети и годишни доклади за дейността на Дружеството за 2024 г., заверени от Делойт Одит ООД.

На 30.04.2025 г. НС одобрява предложението на УС за сключването на сделка за придобиване на 70% от акциите в капитала на Actual I.T., informacijske tehnologije, d.d. (Словения) („Актуал ИТ“), дружество, специализирано в предоставянето на услуги, свързани с ИТ инфраструктура, интегрирането на ERP решения и разработката и внедряването на секторно ориентирани бизнес решения, от DBA IT d.o.o. (Словения) и DBA Group S.p.A. (Италия) при следните основни условия и параметри:

- обща покупна цена в размер на 70% от разликата между предварително определена Стойност на Предприятието (“EV”) от 22,500,000 евро и Нетен Дълг, равняващ се на Задължнялост минус Парични средства плюс Корекция на Оборотния Капитал към датата на изпълнение на сделката;
- подписване на Споразумение между акционерите, уреждащо условията за управление, назначаването на членове на Съвета на директорите, правата на вето на миноритарния акционер, процедурата при блокиране, както и реципрочни права за покупка и продажба на останалите 30% от акциите в капитала, включително кол и пут опции, които могат да бъдат упражнени от която и да е от страните след третата година от датата на изпълнение на сделката;
- финансиране на Покупната цена с комбинация от не по-малко от 30% собствени средства на Дружеството и до 70% банков инвестиционен банков кредит, чиито условия и срокове ще бъдат предмет на отделно одобрение от НС;
- овластяване на изпълнителния директор на Дружеството за предприемане на всички правни и фактически действия, необходими за сключването и изпълнението на сделката.

Съгласно Договора за преобразуване, одобрен от Дружеството на 21.03.2025 г., на 01.05.2025 г. Търговския съд на Загреб, Р. Хърватска публикува Решение № Тt-25/37538-2 от 30.04.2025 г. за вписване на прекратяването чрез вливане на ТБС Хърватска в 7ИТ.

На 19.05.2025 г. ТБСГ АД оповестява, че е постигнало споразумение относно съществените договорни условия за придобиване на 70% от акционерния капитал на Актуал ИТ. Оповестените условия са в рамките на одобрените с решението на НС от 30.04.2025 г. и посочени по-горе параметри. Към датата на оповестяването, финализирането на някои приложения към Договора за покупко-продажба на акции, подписването на същия, очаквано до края на месец май 2025 г., и изпълнението на предварителните условия за приключване на сделката, включително, но не само получаването на необходимите одобрения от компетентните органи за защита на конкуренцията, очаквано до края на 2025 г., все още предстоят, като ръководството на Дружеството се ангажира да осигури навременна комуникация към инвеститорите относно всички съществени събития или изменения, свързани с подписването и последващото изпълнение на сделката. Дължимата парична сума при изпълнение на сделката ще бъде определена чрез коригиране на EV с Нетния Дълг на Актуал ИТ му към края на последния месец преди прехвърлянето на акциите, а окончателната цена – въз основа на

действителния Нетен Дълг към датата на прехвърлянето, като разликата спрямо платената при прехвърлянето сума ще бъде изплатена съответно между страните.

28.05.2025 г., гр. София