



30.06.2025

Междинен доклад за дейността

**ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС
СЪРВИСИС ГРУП АД**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД („Дружеството“), водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите и в съответствие с разпоредбите на чл.100о, ал. (4) от ЗППЦК и чл. 12 от Наредба №2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, изготвихме настоящия доклад за дейността („Доклада“). Докладът съдържа коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели и обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100О АЛ. (4) ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 12 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2022 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР (НАРЕДБА 2)

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

I.1 Профил на дейността

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

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

I.2 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.06.2025 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 30.06.2025 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Флориан Хът – Заместник-председател на НС (временно изпълняващ ролята на Председател на НС след оттеглянето на Волфганг Еберман, потвърдено с решение на ОСА от 18.06.2025 г.);
- Ханс ван Хувелинген – независим член на НС;
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС;
- Иво Евгениев – член на НС;
- Любомир Минчев – член на НС (избран в това си качество на мястото на Волфганг Еберман с решение на ОСА от 18.06.2025 г.).

I.3 Акционерна структура и капитал

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

Към 30.06.2025 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 за целите на програми за стимулиране на служителите и УС и други 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 30.06.2025 г. Дружеството притежава 200,006 бр. собствени акции, представляващи 1.60% от регистрирания му капитал.

I.4 Инвестиционен портфейл

Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
<i>(пряко)</i>		
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	България	100%
Комутел ДОО	Сърбия	100%
Телелинк ДОО	Босна и Херцеговина	100%
Телелинк ДОО	Словения	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДОО*	Хърватска	100%
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%
* Преимнувано от Седеам ИТ ДОО на 09.06.2025 г. след вливането с Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) на 30.04.2025 г.		

Към 30.06.2025 г. Дружеството притежава дялове в 9 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, 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.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 080271844) („ТБС Хърватска“) (преименувано от Седам ИТ ДОО („7ИТ“)), придобито от Дружеството чрез покупко-продажба на дялове през м. март 2024 г.

Към 30.06.2025 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 30.06.2025 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.

I.5 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 27 и следващите изисквания на 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 894500RSIIIEY6BQR9U56.

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

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

II ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели (хил. лв.)	период 30.6.2025	период 30.6.2024	промяна
Нетни приходи от продажби	307	566	-46%
Себестойност на продажбите	(322)	(530)	-39%
Брутна печалба	(15)	36	(51)
Разходи за маркетинг и продажби	(196)	(245)	-20%
Общи и административни разходи	(1,207)	(661)	83%
Други оперативни приходи/(разходи) (нето)	-	(29)	-100%
Оперативна загуба	(1,418)	(899)	58%
Финансови приходи/(разходи) (нето)	6,443	2,960	118%
в т.ч. приходи от дивиденди	6,528	2,934	122%
Печалба/(загуба) преди данъци	5,025	2,061	144%
(Разход за) / Приход от данък върху доходите	-	-	-
Нетна печалба/(загуба)	5,025	2,061	144%
Разходи за амортизации	(14)	(17)	-18%
Приходи от / (разходи за) лихви (нето)	(72)	48	(120)
Печалба/(загуба) преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)	5,111	2,030	152%
	30.6.2025	31.12.2024	
Общо активи	39,893	37,001	8%
Нетекущи активи	36,845	36,482	1%
Текущи активи	3,048	519	487%
Собствен капитал	25,259	22,541	12%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	13,529	8,504	59%
Общо пасиви	14,634	14,460	1%
Нетекущи пасиви	8,482	9,179	-8%
Текущи пасиви	6,152	5,281	16%
Парични средства	235	327	-28%
Общо финансов дълг*	7,847	7,340	7%
Нетен финансов дълг**	7,612	7,013	9%
	30.6.2025	30.6.2024	
Нетен паричен поток от/(за) оперативна дейност	(1,791)	(832)	(959)
Нетен паричен поток от/(за) инвестиционна дейност	3,661	(8,863)	12,524
в т.ч. получени дивиденди	3,948	2,224	1,724
Нетен паричен поток от/(за) финансова дейност	(1,962)	8,351	(10,313)
в т.ч. обратно изкупуване на собствени акции	(2,307)	-	(2,307)
	30.6.2025	31.12.2024	
Брой служители към края на периода	24	28	-14%
* Заеми			
** Общо финансов дълг - Парични средства			
	период 30.6.2025	период 31.12.2024	промяна
Коефициенти			
Текуща ликвидност	0.5	0.1	0.4
Собствен капитал / общо активи	63%	61%	2%
Финансов дълг / общо активи	20%	20%	0%
Нетекущи активи / общо активи	92%	99%	-6%
Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи	0.9	0.9	0.0

III ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 30.06.2025 г. Дружеството осъществява активна дейност и отчита положителни нетни активи в размер на 25,259 хил. лв.

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

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

III.1 Приходи, разходи и печалба

III.1.1 Оперативни приходи, разходи и печалба

През изминалото шестмесечие Дружеството реализира Нетни приходи от продажби в размер на 307 хил. лв., 46% или 259 хил. лв. по-ниски от отчетените за аналогичния период на 2024 г. В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани почти изцяло от предоставянето на административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите на дъщерни дружества от Групата. Отбелязаното понижение се свързва основно с редуцирането и вътрешната реорганизация на персонала на Дружеството, ангажиран пряко с оказване на горепосочените услуги.

Горепосоченото вътрешно реструктуриране довежда до значителното съкращаване на административно-финансовите услуги, които съставляват само 37% от общите продажби за периода в сравнение с 64% за аналогичния период на 2024 г. Запазвайки размер, близък до отчетените продажби за първото шестмесечие на 2024 г., приходите, формирани от услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите, отбелязват реципрочно увеличение на относителния дял от 36% на 63% от реализираните приходи.

Предвид техния характер и състав, географската структура на приходите на Дружеството се определя изцяло от разпределението им по обслужвани дъщерни дружества и страните, в които те са основани. С дял от 98%, сходен с аналогичното съотношение от 99% за първото шестмесечие на 2024 г., водеща роля за тяхното формиране продължават да играят приходите от България, формирани от услуги оказвани на най-голямото по размер на приходите, активите и персонала дъщерно дружество ТБС ЕАД.

Страна	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)			
	30.6.2025	30.6.2024	отн. дял 30.6.2025	отн. дял 30.6.2024
България	301	562	98.2%	99.3%
Сърбия	0	3	0.0%	0.4%
Северна Македония	0	2	0.0%	0.4%
Хърватска	6	0	1.8%	0.0%
Общо	307	566	100%	100%

Поради установената практика на междинно фактуриране въз основа бюджетни ставки и съществено по-високите от първоначално бюджетираните разходи на човекочас за

част от персонала, оказващ административни услуги на дъщерни дружества през отчетния период, Дружеството отчита брутна загуба от (15) хил. лв. или (4.9%) от приходите на фона на характерно ниската, но положителна брутна рентабилност от 6.4% за аналогичния период на 2024 г.

Вследствие от прехвърлянето на персонал, ангажиран с управлението на технологични партньорства, към ТБС ЕАД разходите за маркетинг и продажби на отбелязват понижение от 20% или 49 хил. лв. до 196 хил. лв. въпреки нарастващите разходи на Дружеството за бизнес развитие извън Югоизточна Европа. Същевременно, Дружеството отчита значително по-голямо увеличение от 83% или 546 хил. лв. на общите и административни разходи, достигнали 1,207 хил. лв. както в резултат от преориентирането на значителна част от персонала към вътрешноадминистративни дейности, така и вследствие от нарастващите разходи за външни услуги, свързани с потенциални придобивания и, най-вече, с процеса по придобиване на Actual I.T., informacijske tehnologije, d.d. (Словения).

В резултат от горепосочените изменения, въпреки отсъствието на други оперативни разходи на фона на отчетените такива през аналогичния период на 2024 г. (29 хил. лв.), характерната за Дружеството оперативна загуба се увеличава с 58% или (519) хил. лв., достигайки (1,418) хил. лв.

III.1.2 Финансови приходи и разходи

Същевременно, Дружеството продължава да реализира значително по-високи нетни финансови приходи, които отбелязват повече от двукратно увеличение от 118% или 3,483 хил. лв., достигайки 6,443 хил. лв.

Обичайно за Дружеството, основен източник на финансовите приходи, участващи в горепосочения показател, са дивидентите от пряко контролирани дъщерни дружества. Аналогично на 2024 г., единствен източник на тези доходи за периода е ТБС ЕАД, разпределило дивиденди от общо 6,528 хил. лв. с оглед финансиране на обратното изкупуване на до 200,000 бр. собствени акции от Дружеството, извършено през м. март, и собственото участие на Дружеството в извършеното през м. юли условно отложено плащане по придобиването на 7ИТ, които показват увеличение от 122% спрямо дивидента, разпределен с оглед осигуряване на средства за собственото участие на Дружеството в първоначалното плащане по същото придобиване през първото шестмесечие на 2024 г.

Дружество	Приходи от дивиденди (хил. лв.)				
	30.6.2025	30.6.2024	ръст/ (спад)	отн. дял 30.6.2025	отн. дял 30.6.2024
ТБС ЕАД	6,528	2,934	122%	100%	100%
Общо	6,528	2,934	122%	100%	100%

Предвид понижаващите се приходи от лихви, отразяващи прекратеното начисляване по обезценения към 31.12.2024 г. заем към ТБС Румъния, и увеличението на разходите за лихви във връзка с обслужването на първия транш по Договор за банков инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк“ АД, усвоен с цел финансиране на първоначалното плащане за придобиването на 7ИТ в края на м. март и м. април 2024 г., и нарасналата кредитна позиция по Договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД,

Дружеството отчита нетно отрицателно изменение на нетните приходи/(разходи) от/(за) лихви от (120) хил. лв.

В останалата си част, финансовите разходи на Дружеството продължават да се формират предимно от нелихвени разходи за банкови гаранции и други услуги, които остават относително несъществени по размер, понижавайки се от 22 хил. лв. на 10 хил. лв.

III.1.3 Печалба преди данъци и Нетна печалба

Надвишавайки многократно отчетената оперативна загуба, нетните финансови приходи спомагат за реализирането на значителна Печалба преди данъчно облагане от 5,025 хил. лв.

В съответствие с данъчния режим на доходите от дивиденди от България и предвид реализираната загуба преди дивиденди, Дружеството не отчита разходи за данъчно облагане за периода.

Предвид горепосоченото, Дружеството приключва периода с Нетна печалба, равна на Печалбата му преди данъчно облагане, отбелязваща повече от двукратно увеличение от 144% или 2,964 хил. лв. спрямо първото шестмесечие на 2024 г.

Ръководството на Дружеството отбелязва, че горепосоченият резултат е формиран на индивидуална основа и не следва да се разглежда като равнозначен или показателен за консолидираните резултати на Групата за същия период, които са предмет на отделно оповестяване – консолидиран междинен доклад за дейността съгласно ЗППЦК и Наредба 2.

III.2 Активи, пасиви и собствен капитал

III.2.1 Активи

Към края на периода, общите активи на Дружеството достигат 39,893 хил. лв., като отбелязват умерен ръст от 8% или 2,892 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г.

Посоченото увеличение се дължи предимно на текущите активи, нараснали близо шесткратно с 487% или 2,529 хил. лв. до 3,048 хил. лв. основно в резултат от формирането на вземания в размер на 2,580 хил. лв. за недоизплатената част от дивидентите, разпределени през изминалото шестмесечие от ТБС ЕАД.

Отбелязали значително по-малко увеличение от 1% или 363 хил. лв. в резултат от отпускането на допълнителни средства по договор за заем с ТБС Германия с оглед посрещане на отрицателни ефекти от прекратяването на търговски договори и трудови правоотношения със служители на дружеството, отчетените към 30.06.2025 г. нетекущи активи от 36,845 хил. лв. продължават да се формират основно от инвестициите в дъщерни предприятия на Дружеството, които се запазват без изменение в размер на 32,896 хил. лв.

III.2.2 Пасиви

В сравнение с активите, общите пасиви (14,634 хил. лв.) отбелязват значително по-малко увеличение от 1% или 174 хил. лв., дължащо се изцяло на допълнително усвоени средства по Договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД, представляващи част от текущите пасиви на Дружеството.

Сумирайки общите задължения по горепосочения договор (1,923 хил. лв.) и непогасените задължения по усвоения първия транш на Договор за банков инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк“ АД за финансиране на първоначалното плащане по придобиването на 7ИТ (общо 5,924 хил. лв., вкл. дългосрочна част от 4,514 хил. лв. и краткосрочна част от 1,410 хил. лв.), общият Финансов дълг на Дружеството към 30.06.2025 г. достига 7,847 хил. лв., като отбелязва увеличение от 7% или 507 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г.

В останалата си част, пасивите на дружеството продължават да се формират основно от задълженията за условни отложени плащания по придобиването на 7ИТ в размер на 5,192 хил. лв. (вкл. краткосрочна част от 2,596 хил. лв. за плащане, изплатена на 03.07.2025 г., и дългосрочна част в същия размер, дължима през 2026 г.) и дългосрочни задължения от 1,367 хил. лв., поети съгласно условията на сделката към самото 7ИТ.

Предвид отбелязаното увеличение на финансовия дълг и същевременното понижението на паричните средства с 92 хил. лв. до 235 хил. лв., Дружеството отбелязва умерено увеличение на нетния финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства) с 9% или 599 хил. лв. до 7,612 хил. лв.

III.2.3 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения към акционерите на Дружеството през периода, собственият капитал отбелязва значително повишение от 12% или 2,718 хил. лв. до 25,259 хил. лв., отразяващо основно отчетената от Дружеството нетна печалба за периода (5,025 хил. лв., заедно с която общия неразпределен финансов резултат на Дружеството достига 13,529 хил. лв.) и ефекти от обратното изкупуване на собствени акции (довело до понижение на другите компоненти на капитала на Дружеството с 2,307 хил. лв. до отрицателна стойност от (2,285) хил. лв.).

Извън горепосочените изменения, Собственият капитал на дружеството продължава да включва основен капитал от 12,500 хил. лв. и общи резерви в размер на 10% от основния капитал (1,250 хил. лв.).

Предвид изпреварващото нарастване на собствения капитал в сравнение с общите активи, Дружеството отбелязва леко подобрене на балансовата си капитализация (съотношение на собствения капитал към общите активи) до 63% (спрямо аналогичния показател от 61% към 31.12.2024 г.).

III.3 Паричен поток

Отразявайки характерната за Дружеството оперативна загуба и увеличението на нетния оборотен капитал в резултат от нетното погасяване на търговски и други задължения през периода, нетният паричен поток от оперативна дейност показва повече от двукратно по-висока отрицателна стойност от (1,791) хил. лв. в сравнение с (832) хил. лв. за първото шестмесечие на 2024 г., когато Дружеството отчита както по-ниска оперативна загуба, така и нетно понижение на оборотния капитал.

В отсъствието на съществени инвестиционни разходи и предвид многократно по-малкия размер на ново отпуснатите през периода средства по заеми към дъщерни дружества, значителните и нарастващи постъпления от дивиденти, разпределени и изплатени от ТБС ЕАД (3,948 хил. лв.), довеждат до реализацията на положителен нетен паричен

поток от инвестиционна дейност в размер на 3,661 хил. лв., представляващ значително увеличение спрямо отрицателната стойност от (8,863) хил. лв., отчетена през първото шестмесечие на 2024 г., когато Дружеството реализира както по-ниски постъпления от дивиденди (2,224 хил. лв.), така и мащабна инвестиция от 10,747 хил. лв. в първоначалното и основно плащане за придобиването на 7ИТ.

Въпреки нетните постъпления от получени заеми, отразяващи превишението на допълнително усвоените средства по овърдрафт над погашенията на лихви и главници по инвестиционния заем за придобиването на 7ИТ, Дружеството приключва изминалото шестмесечие със съществено отрицателен нетен паричен поток от финансова дейност от (1,962) хил. лв. в резултат от многократно по-големите плащания по обратното изкупуване на собствени акции, описано в т. I.3 (2,307 хил. лв.), представляващ значително понижение в сравнение с аналогичната положителна стойност от 8,351 хил. лв. за аналогичния период на 2024 г., когато е получено и съществено финансиране в размер на 70% от плащанията за придобиването на 7ИТ.

Като цяло, реализираните постъпления от дивиденди покриват по-голямата част от отрицателните парични потоци от оперативна и финансова дейност, ограничавайки нетния отрицателен паричен поток за периода до само (92) хил. лв., представляващи значително по-малко съкращаване на паричните средства в сравнение с аналогичния показател от (1,344) хил. лв. за първото шестмесечие на 2024 г.

IV ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

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

IV.1 Системни рискове

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

IV.1.1 Политически риск

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

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на общи политики в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, 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 Общ макроикономически риск

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

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

IV.1.3 Лихвен риск

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

В контекста на 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 и обръщането на тенденцията към постепенно понижение на EURBOR и SOFR през 2024 г. и изминалото шестмесечие, достигнатите нива остават съществени и възможността за нови повишения в случай на възобновяване на инфлацията, влошаване на търговските и платежни баланси и/или понижаване на кредитните рейтинги на ЕС и САЩ не е изключена.

IV.1.4 Валутен риск

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

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

IV.1.5 Данъчен риск

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

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

IV.2 Рискове, специфични за Дружеството

IV.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

IV.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия

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

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

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

може да се окаже трудно и би било свързано с високи разходи, които могат да окажат въздействие в посока понижаване на рентабилността.

IV.2.1.3 Рискове, свързани с придобивания

Въпреки че е насочено към увеличаване на стойността и постъпленията на Дружеството чрез 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

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

IV.2.3 Концентрация на приходите и входящите парични потоци

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

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

IV.2.4 Финансови рискове

IV.2.4.1 Ликвиден риск

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

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

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

IV.2.4.2 Лихвен риск

Във връзка с Договора за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД и Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД, Дружеството е изложено на риск от изменение на плаващи лихвени индекси, а именно референтен лихвен процент на финансиращата банка, формиран въз основа на променливата доходност на депозити на физически лица в България, и тримесечен EURIBOR.

Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит, тяхното хеджиране с обичайно предлаганите за целта финансови инструменти, които са базирани преобладаващо или изцяло на предварително фиксирани във времето суми, може да се окаже свързано със значителни отклонения на реалните от хеджираните главници и разходи. Поради това, Дружеството не прибегва до тяхното хеджиране с финансови инструменти и приема риска от колебания на приложимите плаващи лихвени индекси, като го управлява предимно чрез проследяването на пазарната динамика и договарянето и/или предоговарянето на възможно най-добри лихвени условия.

Предвид забавянето на инфлацията и икономическия растеж в ЕС, към датата на настоящия Доклад ръководството на Дружеството счита лихвения риск на експозициите по банков инвестиционен кредит 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.

През 2023-2024 г. и към датата на настоящото Уведомление релевантните за Дружеството лихвени индекси показват смесено развитие, като тримесечният EURIBOR, приложим за средства, усвоявани в евро по договора за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД и Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД, отразява в съществена степен значителната динамика, описана т. IV.1.3, но референтният лихвен процент и краткосрочният лихвен процент на финансиращата банка, приложими за средства, усвоявани в лева по договора за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД, остават сравнително несъществени по размер, в диапазон от 0.0-0.1%.

IV.2.4.3 Валутен риск

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

IV.2.5 Други рискове

IV.2.5.1 Риск от съдебни спорове и други производства

Дружеството е принципно изложено на риск от завеждането на съдебни дела срещу него от негови работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански иски, 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 дейността на Дружеството, които да ограничат способността му да осъществява частично или изцяло своята дейност за неопределен период от време. Ищците в този вид дела може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да влошат значително финансовото състояние на Дружеството. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела също могат да бъдат значителни. Възможно е оповестяването или неблагоприятните ефекти върху дейността да доведат до уронване на репутацията на Дружеството, независимо дали съответните претенции и негативните определения са основателни. Възможно е потенциалните финансови и други последици от такива производства да останат неизвестни за продължителен период от време.

IV.2.5.2 Риск от сделки със свързани лица

В своята практика Дружеството осъществява сделки със и поема ангажименти към свързани лица. При все че страните по тези сделки са предимно или изцяло контролирани дъщерни дружества и въпреки стремежа на Дружеството към следване на добри практики и ангажимента му за спазване на приложимите разпоредби на ЗППЦК и други нормативни актове е възможно поради незнание, небрежност на 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 пряко или косвено

неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Дружеството.

IV.3 Военен конфликт между Русия и Украйна

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, 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 пряко въввлечените в конфликта страни. По тази причина Дружеството не се счита за изложено 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 неговото финансово състояние и резултати. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на ситуацията и анализ на възможните бъдещи последици от конфликта с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти и предприемане на всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

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

Дружеството публикува вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през първото шестмесечие на 2025 г. на своята интернет страница: <https://www.tbs.tech/bg/za-investitorite/>.

Цялата информация е оповестена публично и чрез избрана информационна медия и е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>.

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

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

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

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

На 18.03.2025 г. НС одобрява предложението на УС Дружеството да стартира процедура по преобразуване чрез вливане на Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) (като Вливащо се дружество) в 7ИТ (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.

Решението на Търговския съд на гр. Загреб, Р. Хърватска за вписване на прекратяването на Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) чрез вливане в 7ИТ от 30.04.2025 г. е публикувано под № Тт-25/37538-2 на 01.05.2025 г.

С решение № Тт-25/46923-2, публикувано на 10.06.2025 г., 09.06.2025 г. е вписана и промяна на наименованието на 7ИТ на „Телелинк Бизнес Сървисис ДОО“.

Въпреки подписването на Договор за покупко-продажба на 70% от дяловете в капитала Actual I.T., informacijske tehnologije, d.d. (Словения) на 29.05.2025 г., към 30.06.2025 г. и към дата на настоящия Доклад изпълнението на условията за прехвърляне на акциите все още предстои и съответна промяна в групата от предприятия на Емитента не е налице.

Оповестената от Дружеството информация за сделката е налична на адрес: <https://www.x3news.com/show/download.php?id=652044>.

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

През изминалото шестмесечие Емитентът не е участвал в преобразуване, не е сключвал сделки за продажба на съществуващи дъщерни дружества, не е извършвал апортни вноски, не е отдавал под наем свое имущество и не е преустановявал частично или изцяло своята дейност.

Преобразуването чрез вливане на Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) в 7ИТ е описано в т. VI.2 от настоящия Доклад.

Видно от т. II и III от настоящия Доклад, през изминалото шестмесечие Дружеството няма съществени нови инвестиции в материални, нематериални и други нетекущи активи.

Съгласно упоменатото в т. VI.2, към 30.06.2025 г. и към дата на настоящия Доклад ангажиментът на Дружеството за закупуване на дялове от капитала на Actual I.T., informacijske tehnologije, d.d. (Словения) остава условен и съответната дългосрочна инвестиция все още не е извършена.

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

Дружеството не е публикувало конкретни количествени прогнози за свои самостоятелни финансови резултати за 2025 г.

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

Към 30.06.2025 г. известните на Дружеството лица, притежаващи пряко или непряко 5% или повече от правата на глас в ОСА след изключване на притежаваните от Дружеството 200,006 бр. собствени акции, а именно 12,299,994 бр., са:

- г-н Любомир Минчев, притежаващ пряко 6,263,624 акции броя акции, представляващи 50.92% от правата на глас в ОСА, в сравнение с 50.11% към 31.12.2024 г.;
- SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург), притежаващо пряко 2,872,380 броя акции, представляващи 23.35% от правата на глас в ОСА, в сравнение с 22.98% към 31.12.2024 г.;
- Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания), притежаващо пряко 1,733,837 броя акции, представляващи 14.10% от правата на глас в ОСА, в сравнение с 13.87% към 31.12.2024 г.

В отсъствието на изменения в броя притежавани от горепосочените лица акции настъпилите промени в относителните им дялове от правата на глас в ОСА се дължат изцяло на промяната в броя държани от дружеството собствени акции вследствие от обратното изкупуване, упоменато в т. I.3.

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

Към 30.06.2025 г., членовете на УС продължават да притежават общо 154,214 бр. акции, представляващи 1.23% от регистрирания капитал на Дружеството.

Акции на членовете на УС (бр.)	Притежавани към				Движения през отчетния период				
	30.06.25	%*	31.12.24	%*	Закуп.	Прод.	Членство	Промяна	%*
Иван Житиянов	140,019	1.12%	140,019	1.12%	0	0	-	0	0.00%
Теодор Добрев	7,700	0.06%	7,700	0.06%	0	0	-	0	0.00%
Орлин Русев	3,048	0.02%	3,048	0.02%	0	0	-	0	0.00%
Десислава Торозова	880	0.01%	880	0.01%	0	0	-	0	0.00%
Йорданка Кленовска	2,567	0.02%	2,567	0.02%	0	0	-	0	0.00%
Общо	154,214	1.23%	154,214	1.23%	0	0	0	0	0.00%

*% от регистрирания капитал

Към 30.06.2025 г., членовете на НС към същата дата притежават общо 6,263,624 бр. акции, представляващи 50.11% от регистрирания капитал на Дружеството.

Акции на членовете на НС (бр.)	Притежавани към				Движения през отчетния период				
	30.06.25	%*	31.12.24	%*	Закуп.	Прод.	Членство	Промяна	%*
Любомир Минчев**	6,263,624	50.11%	-	-	0	0	6,263,624	6,263,624	50.11%
Флориан Хът	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Уилям Ръсел	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Ханс Ван Хувелинген	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Иво Евгениев	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Волфганг Еберман***	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	0.00%
Общо	6,263,624	50.11%	0	0.00%	0	0	6,263,624	6,263,624	50.11%

*% от регистрирания капитал

** не е бил член към 31.12.2024 г.

*** не е член към 30.06.2025 г.

Изменението спрямо 31.12.2024 г. се дължи изцяло на избирането на Любомир Минчев за член на НС на мястото на Волфганг Еберман, като към 30.06.2025 г. останалите членове на НС продължават да не притежават акции на Дружеството.

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

Към 30.06.2025 г. и към датата на настоящия Доклад, няма всякакви съдебни, административни или арбитражни производства, по които Дружеството да е страна, касаещи задължения или вземания в размер на 10 или повече на сто от собствения му капитал.

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

VI.8.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

VI.8.1.1 Договор с ТБС ЕАД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС ЕАД (ЕИК

130545438) (заемател) от 05.07.2023 г. с лимит до 3,000,000 лв., срок на усвояване и погасяване до 31.12.2025 г. и лихва от 4% годишно. Задълженията на ТБС ЕАД по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

VI.8.1.2 Договор с Комутел

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и Комутел (ЕИК 07554133) (заемател) от 25.01.2024 г. с лимит до 500,000 евро, срок на усвояване и погасяване до 31.12.2025 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на Комутел по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

VI.8.1.3 Договор с Телелинк Босна

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и Телелинк Босна (ЕИК 4201745520006) (заемател) от 29.12.2023 г. с лимит от 500,000 евро, подлежащ на многократно усвояване и погасяване, със срок на усвояване и погасяване до 31.12.2025 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на Телелинк Босна по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период Дружеството не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

VI.8.1.4 Договор с ТБС Хърватска / 7ИТ

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) (заемател) от 21.09.2021 г. с лимит от 2,000,000 евро, срок до 31.12.2025 г. с и лихва от 5% годишно. В резултат на извършеното вливане на Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) в 7ИТ, правопреемник и страна по Договора за паричен заем е 7ИТ (понастоящем ТБС Хърватска). Задълженията на ТБС Хърватска по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за изминалото шестмесечие се равняват на 60 хил. лв. Непогасените към 30.06.2025 г. вземания на Дружеството по договора се равняват на 2,422 хил. лв.

VI.8.1.5 Договори с ТБС Германия

През отчетния период продължават да са в сила следните договори между Дружеството (заемодател) и ТБС Германия (ЕИК 299685098) (заемател):

- Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване от 10.07.2023 г. с лимит от 500,000 евро, срок за усвояване и погасяване до 31.12.2025 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на ТБС Германия по договора не са обезпечени. Непогасените към 30.06.2025 г. вземания на Дружеството по договора се равняват на 854 хил. лв.
- Договор за паричен заем с еднократно усвояване с цел закупуване на оборудване за предоставяне на клиенти по договори за управлявани услуги от 24.08.2023 г. с максимален размер 290 хил. евро, срок на погасяване 5 години от датата на усвояване и лихва от 5% годишно с възможност за промяна при съществени изменения на

EURIBOR. Задълженията на ТБС Германия по договора не са обезпечени. Непогасените към 30.06.2025 г. вземания на Дружеството по договора 579 хил. лв.

Общо, приходите от лихви по двата договора за отчетния период се равняват на 31 хил. лв.

VI.8.2 Предоставени обезпечения и поемане на задължения от Дружеството

Към 30.06.2025 г. Дружеството поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори с „Уникредит Булбанк“ АД, сключени за обезпечаване на задълженията на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 10.10.2019 г. и анексите към него:

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

През и към края на отчетния период общият кредитен лимит по Договора за овърдрафт продължава да възлиза на 20,000,000 евро, подлежащи на усвояване под формата на овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, револвиращ кредит до 6,000,000 евро и банкови гаранции в лева, евро или щатски долари при съответни лихвени проценти за ефективно усвоени средства в размер на ОДИ + 2.35%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%.

На 30.05.2025 г. към Договора за овърдрафт е подписан Анекс №16, с който основният срок за усвояване на кредита е удължен до 30.08.2025 г., а сроковете за погасяване – до 31.10.2025 г. за овърдрафт и до 30.08.2026 г. за револвиращ кредит. Актуализираните срокове са отразени и в Анекс №10 към Договора за поръчителство, подписан на същата дата.

Към 30.06.2025 г. са в сила и следните ангажименти, поети от Дружеството във връзка с гаранции, издадени през предходни периоди и удължени и/или сключени през отчетния период:

- банкови гаранции:
 - контрагаранция с размер на 664,163.28 евро за обезпечаване от името на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) на добро изпълнение по договор с NCI Agency – NATO във връзка с договор за доставка на оборудване и услуги с валидност до 15.11.2025 г., издадена на 24.10.2023 г.;
- корпоративни гаранции:
 - корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваша възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) и Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5,100 хил. щатски долара, издадена на 01.07.2020 г.;
 - корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по договори за оперативен лизинг с Unicredit Leasing Croatia d.o.o., издадена на 15.02.2022 г.;

- корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по Рамков договор за заем № 5074/2022 с Unicredit Banka Slovenia d.d., в размер на 1,500,000 евро, издадена на 16.03.2022 г.;
- корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за издаване на банкови гаранции № 0200126236 от 27.06.2022 г. и анексите към него, със Загребачка банка (Zagrebacka banka d.d.) в размер на 900,000 евро, издадена на 07.04.2023 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 1,200,000,00 евро за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за овърдрафт от 18.12.2023, сключен със Загребачка банка (Zagrebacka banka d.d.), издадена на 26.06.2024 г.;
- 2 запис на заповед на стойност от 1,327,229 евро всеки в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на 7ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за условни отложени плащания, базирани на финансови резултати на 7ИТ за 2024 г. и 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.

VI.8.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

VI.8.3.1 Договор между ТБС ЕАД и Телелинк Албания

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (ЕИК L91803017J) (заемател) от 15.02.2021 г., реструктуриран с анекс от 25.06.2024 г., с който усвояването на заема и начисляването на лихва са прекратени, задълженията на Телелинк Албания по договора са установени в размер на непогасената към тази дата главница в размер на 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва в размер на 15 хил. евро и е определен погасителен план, според който дължимата лихва от 15 хил. евро и 137 хил. евро от непогасената главница по заема следва да бъдат изплатени не по-късно от 31.07.2025 г., а остатъкът от непогасената главница (154 хил. евро) – на части в съотношение 20% до 31.03.2025 г., 30% до 31.03.2026 г. и 50% до 31.12.2026 г. Задълженията на Телелинк Албания по договора не са обезпечени. Непогасените към 30.06.2025 г. вземания по договора се равняват на 303 хил. лв.

VI.8.3.2 Договор между ТБС ЕАД и ТБС Македония

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (ЕИК 7385986) (заемател) от 15.02.2021 г. с лимит от 2,000,000 евро, срок за усвояване и погасяване до 31.12.2025 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на ТБС Македония по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за изминалото шестмесечие се равняват на 11 хил. лв. Непогасените към 30.06.2025 г. вземания по договора се равняват на 555 хил. лв.

VI.8.3.3 Договор между ТБС ЕАД и ТБС САЩ

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (ЕИК 87-3162431) (заемател) от 28.04.2022 г. с лимит 2,000,000 щатски долара, срок за усвояване и погасяване до 31.12.2025 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на ТБС САЩ по

договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за изминалото шестмесечие се равняват на 61 хил. лв. Непогасените към 30.06.2025 г. вземания по договора се равняват на 1,888 хил. лв.

VI.8.4 Предоставени обезпечения и поемане на задължения от дъщерни дружества

Към 30.06.2025 г. дъщерното дружество ТБС ЕАД е предоставило следните банкови гаранции, обезпечавачи задължения на трети страни във връзка с изпълнение на проекти и финансираня на дъщерни дружества от Групата:

Гаранция, обезпечавача задължения на:	ЕИК	Вид/Задължение	Сума (лв.)	Крайна дата
КОНСОРЦИУМ СИГУРНИ ГРАНИЦИ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	177158206	добро изпълнение	151,277	27.02.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	781,454	01.04.2028
Консорциум Технолинк ДЗЗД	177359593	добро изпълнение	125,640	29.01.2027
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	732,070	17.12.2026
ТБС Македония	7385986	контра гаранция	606,307	31.01.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	258,791	30.10.2028
СИЕНСИС АД	121708078	добро изпълнение	79,789	30.03.2030
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	1,979,445	09.12.2025
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	гаранционни задължения	615,335	30.07.2029
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	2,461,341	30.06.2026
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	17,128,027	30.06.2026

Освен горепосочените ангажименти, към 30.06.2025 г. ТБС ЕАД:

- продължава да е поръчител, обезпечавач задълженията на ТБСГ АД по Договор за овърдрафт между ТБСГ АД и Обединена Българска Банка АД от 15.02.2022 г. с кредитен лимит от 2,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на кредит-овърдрафт и/или банков кредит под условие, обезпечавач издаването на гаранции, срокове за усвояване и погасяване на кредитния лимит до 27.02.2028 г. за усвояване под формата на овърдрафт, 28.01.2028 г. за усвояване по издадени гаранции и до 28.02.2028 г. за погасяване на усвоени суми от кредита като цяло и приложими лихвени проценти в размер на краткосрочния лихвен процент на банката-кредитор (КЛП) + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, 1м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, в зависимост от валутата на усвояване;
- продължава да е солидарен длъжник Договор за банков инвестиционен кредит между ТБСГ АД и „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г. с цел финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове в капитала на Седам ИТ, общ лимит от 7,000,000 евро, но не повече от 70% от разходите за придобиване, подлежащ на усвояване в три транша и погасяване на равни месечни или тримесечни вноски, лихва за редовен дълг в размер на 3м. EURIBOR + 2.2% и краен срок за пълно погасяване до 31.07.2030 г.;
- продължава да е страна по Договор за поръчителство с Raiffeisen banka a.d. Beograd, обезпечавач задълженията на Комутел по Договор за кредит с Raiffeisen banka a.d. Beograd от 21.01.2016 г. с револвиращ кредитен лимит за оборотни средства от 1,500,000 щатски долара, приложими лихвени проценти от 3м. SOFR + 2.60%, 1м. BELIBOR + 1.25% и 3м. EURIBOR + 2.6% в зависимост от валутата на усвояване, срок за усвояване до 27.01.2026 г. и краен срок за погасяване до 28.02.2026 г.;
- продължава да е страна по 2 корпоративни гаранции на стойност от 1,327,229 евро всяка в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на 7ИТ за

обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за условни отложени плащания, базирани на финансови резултати на 7ИТ за 2024 и 2025 г. г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.

Към 30.06.2025 г. дъщерното дружество ТБС Хърватска (предишно наименование 7ИТ) е предоставило обезпечения на задължения на ТБСГ АД под формата на 2 запис на заповед на стойност от 1,327,229 евро всеки в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на 7ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за условни отложени плащания, базирани на финансови резултати на 7ИТ за 2024 и 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.

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

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

На 02.01.2025 г. Дружеството сключва договори за оказване на административно-финансови услуги и услуги в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби за срок до 31.12.2025 г. с ТБС ЕАД, Комутел, Телелинк Босна, Телелинк Словения, 7ИТ, ТБС Македония, ТБС Румъния, ТБС Германия и ТБС САЩ, приходите от които са представени по страни на регистрация в т. III.1 от настоящия Доклад.

Освен горепосочените сделки, сключени през отчетния период, през последния продължават да са в сила и следните договори между Дружеството и свързани лица, сключени през предходни периоди:

- договор за наем на обзаведени работни места между Дружеството и ТБС ЕАД от 31.12.2023 г. със срок до 16.01.2028 г, разходите по който възлизат на 54 хил. лв.;
- договорите за заем, описани в т. VI.8.1 от настоящия Доклад.

Съгласно изискванията на Устава на Дружеството, на 18.03.2025 г. НС одобрява сключването на сделка между ТБС ЕАД (изпълнител) и свързаното лице „Телелинк Инфра Сървисис“ ЕАД (България) (възложител), като се има предвид, че Любомир Минчев притежава непряко дял от над 50% в капитала на двете дружества, представляваща Договор за изпълнение на доставки и услуги с предмет доставки на оборудване и софтуер и изпълнение на услуги по инсталация, проектиране и интегриране на приложен софтуер за обработка на аларми и събития, провеждане на обучения на служители на крайния клиент и поддръжка на доставеното оборудване и софтуер, обща цена до 2,029,251 евро без ДДС, краен срок на изпълнение на доставките и услугите 26.11.2028 г. и срок за гаранционна поддръжка на оборудването и софтуера 36 месеца.

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

Към 30.06.2025 г. не са сключвани анекси или други споразумения, изменящи договори на Дружеството със свързани лица, оповестени в годишния отчет към 31.12.2024 г.

Новите сделки със свързани лица, сключени през периода, са описани в т. VII.1 от настоящия доклад.

VIII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 01.07.2025 г. е подписан Анекс №3 към Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 с „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г., с който 7ИТ встъпва като Солидарен длъжник по Договора и анексите към него, отговарящ солидарно с ТБСГ АД за изпълнението на паричните му задължения по кредита до окончателното им погасяване.

На 03.07.2025 г. ТБСГ АД извършва първо условно отложено плащане за придобиването на 100% от дяловете в капитала на 7ИТ съгласно Договора за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г. („Earnout Payment 1“), установено въз основа на финансовите резултати на дружеството за 2024 г. в максималния допустим по Договора размер от 15% от стойността на собствения капитал на дружеството към датата на изпълнение на сделката (8,848,194 евро) или 1,327,229 евро.

Съгласно Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 с „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г., плащането е финансирано с комбинация от собствени средства и банков кредит в размер на 70% или 929,060 евро, подлежащи на погасяване чрез 60 равни месечни вноски до 01.07.2030 г. Погасителният план е установен с Анекс №4 към Договора, подписан на 03.07.2025 г.

Вследствие на извършеното плащане, съответната корпоративна гаранция, издадена от ТБС ЕАД, и съответните записи на заповед, издадени от 7ИТ и ТБСГ АД за неговото обезпечаване в полза на Чедо Джукич, са върнати и обезсилени на 10.07.2025 г.

На 11.07.2025 г. УС одобрява предложението на Изпълнителния директор на ТБС ЕАД за сключване на сделка с „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД във връзка с изпълнение на Договор за обществена поръчка №00752-2025-0028 между Министерството на вътрешните работи (възложител) и консорциума (изпълнител) с предмет: „Закупуване на боди камери за нуждите на МВР“, включително доставки към консорциума на стоки и услуги по обособени позиции „Изграждане на централна изчислителна и комуникационна инфраструктура“, „Изграждане на централна компонента за управление на видео съдържание“, „Обучение“ и „Техническо обезпечаване и поддръжка“, на обща стойност до 25,000,000 лв.

На 17.07.2025 г. е подписан Договор за кредит № 5305835165 между 7ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с револвиращ лимит за оборотни средства от 1,500,000

евро, лихвен процент в размер на 3м. EURIBOR + 1.45% и срок за погасяване до 01.07.2026 г. Задълженията по договора са обезпечени със запис на заповед, издаден от 7ИТ, и "InvestEU" гаранция, издадена от Европейския инвестиционен фонд ("EIF").

На 22.07.2025 г. НС избира Любомир Минчев за председател на НС.

На 22.07.2025 г. НС приема решение за свикване на извънредно ОСА на 17.09.2025 г. с дневен ред по същество:

- избор на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит за 2025 г.;
- избор на регистриран одитор за изразяване на сигурност по устойчивостта за 2025 г., в случай че за Дружеството възникне законово задължение за изготвяне на консолидиран годишен отчет за устойчивост за 2025 г. съгласно приложимото законодателство;
- освобождаване на Иво Евгениев като член на Надзорния съвет;
- избор на нов член на Надзорния съвет и определяне на мандата му;
- определяне на възнаграждението и на размера на гаранцията за управлението на новоизбрания член на Надзорния съвет.

Поканата за събранието ще бъде публикувана по предвидения от закона ред след обявяването ѝ в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията.

На 29.07.2025 г. е подписан Договор за кредит № 1103177789 между 7ИТ и Zagrebačka banka d.d., Zagreb с револвиращ овърдрафт лимит от 1,200,000 евро, лихвен процент в размер на 3м. EURIBOR + 1.50% и срок на усвояване и погасяване 210 дни от датата на подписване с опция за последващи удължавания по преценка на банката със 180 дни всяко. Задълженията по договора са обезпечени със запис на заповед, издаден от 7ИТ, и корпоративна гаранция от ТБСГ АД.

30.07.2025 г.

гр. София

Иван Житиянов, ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД