

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на **ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г.** съгласно чл. 100о¹ ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 14 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. ПРОФИЛ НА ДЕЙНОСТТА

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („ТБСГ АД“, „Дружеството“, “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.

1.2. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА И КАПИТАЛ

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

Към 31.12.2025 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 (включително 6 бр. налични към 31.12.2024 г. и 200,000 бр. изкупени през м. март 2025 г. съгласно решение, прието на Извънредно ОСА на Дружеството на 13.02.2025 г.), към 31.12.2025 г. Дружеството притежава 200,006 бр. собствени акции, представляващи 1.60% от регистрирания му капитал.

1.3. 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) (ЕИК 081341811) на 30.04.2025 г.		

Към 31.12.2025 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“, „7ИТ“) (преименувано от Седам ИТ ДОО), придобито от Дружеството чрез покупко-продажба на дялове през м. март 2024 г.

Към 31.12.2025 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 31.12.2025 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 е одобрено от ОСА на ТБСГ АД за доброволна ликвидация поради изтичане на срока, за който е учредено.

1.4. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 31.12.2025 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 31.12.2025 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Любомир Михайлов Минчев – Председател на НС (избран в това си качество с решение на НС от 22.07.2025 г. след избирането му член на НС на мястото на Волфганг Еберман с решение на Общото събрание на акционерите („ОСА“) от 18.06.2025 г.);
- Флориан Хът – Заместник-председател на НС;
- Ханс ван Хувелинген – независим член на НС;
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС;
- Росен Плевнелиев – член на НС (избран с решение на Извънредното ОСА („ИОСА“) от 17.09.2025 г. на мястото на Иво Евгениев).

1.5. ПУБЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

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

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

В съответствие с покана, 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 ИОСА, 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 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 Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) (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.

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 d.o.o. (Словения) и DBA Group S.p.A. (Италия) („ДБА“) 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 Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) в 7ИТ.

На 19.05.2025 г. ТБСГ АД оповестява, че е постигнало споразумение с ДБА относно съществените договорни условия за придобиване на 70% от акционерния капитал на Актуал ИТ, вследствие на което на 29.05.2025 г. са подписани Договор за покупко-продажба на акции за придобиване на 70% от акционерния капитал и Споразумение между акционерите, уреждащи условията на сделката, бъдещото съвместно корпоративно управление и правата за покупко-продажба на останалите 30% от капитала в рамките на одобрените с решението на НС от 30.04.2025 г. и посочени по-горе параметри. Съгласно допълнително оповестените условия:

- подлежащият на придобиване при изпълнение на сделката дял ще включва 684,720 бр. обикновени акции, притежавани пряко от DBA Group S.p.A. (33.56% от капитала), и 743,473 бр. акции, притежавани от DBA d.o.o. (36.44% от капитала), като останалите 30% от капитала ще продължат да бъдат собственост на DBA Group S.p.A. чрез DBA d.o.o.;
- дължимата парична сума при изпълнение на сделката ще бъде определена след коригиране на посочената по-горе EV с нетната финансова позиция на дружеството и евентуалното отклонение от договореното стандартно изискване за оборотен капитал на дейността му към края на последния месец преди изпълнението, а окончателната цена ще бъде определена след изпълнението въз основа на действителната нетна финансова позиция и отклонение от договореното стандартно изискване за оборотен капитал към датата на изпълнение, като разликата спрямо платената при изпълнение сума ще бъде изплатена съответно между страните;
- самото изпълнение (прехвърлянето на акциите, предмет на сделката) е поставено в зависимост от изпълнението на определени предварителни условия, включително, но не само получаването на необходимите одобрения от компетентните органи за защита на конкуренцията.

Пълната информация за сделката, оповестена от Дружеството на 29.05.2025 г. е налична на адрес: <https://www.x3news.com/show/download.php?id=652044>.

На 30.05.2025 г. ТБС ЕАД подписва Анекс №16 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. с „Уникредит Булбанк“ АД, с който срокът за усвояване по договора 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. Съответен Анекс №10 към Договора за поемане на поръчителство, обезпечаваш задълженията по горепосочения договор за кредит, е подписан от ТБСГ АД на същата дата.

На 04.06.2025 г. УС одобрява предложението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД за разпределяне на дивидент към едноличния собственик (ТБСГ АД) в размер на 3,000,000 лева от печалбата на ТБС ЕАД за 2023 г.

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

На 10.06.2025 г. НС одобрява подписването на анекс към съществуващия Договор за кредит между Телелинк Словения и UniCredit Banka Slovenija d.d. за удължаване на срока до 30.06.2026 г., промяна на

кредитния лимит на 600,000 евро и на годишния лихвен процент на 3м. EURIBOR + 2.55% годишно при запазване на условието за обезпечаване с корпоративна гаранция от ТБСГ АД.

Към датата на настоящото Уведомление, анекстът все още не е подписан.

На 18.06.2025 г. е проведено редовното годишно ОГА 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 [TBSG-protokol-GMS-18062025.pdf](https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/).

На 30.06.2025 г. НС одобрява сключването следните съществени сделки от дъщерни дружества от Групата:

- Договор СО-423234-DCIS между ТБС ЕАД и Агенция за комуникации и информация на НАТО (NCI Agency) за доставка на стоки и услуги с цел изграждане на „Разграждаема комуникационна и информационна система (РКИС) и способности за киберзащита (КЗ)“ на обща стойност от 10,299,871.77 евро;
- Договор между 7ИТ (изпълнител) и KING ICT d.o.o. (Хърватия) (възложител) за доставка, инженерни услуги и гаранционна поддръжка на мрежово оборудване с цел изпълнение на обществена поръчка на Министерството на правосъдието, публичната администрация и цифровата трансформация на Хърватия в рамките на Националния план за възстановяване и устойчивост 2021–2026 г. по Инвестиция C2.3.R3-16 „Инвестиции в държавни информационни инфраструктурни мрежи“ със срок на изпълнение 120 дни за доставка и инженеринг и 24 месеца за поддръжка и обща стойност от 5,364,128.47 евро;
- Договор кредит с револвиращ лимит за оборотни средства между 7ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с кредитен лимит в размер на 1,500,000 евро и срок за усвояване и погасяване на заема 12 месеца;
- Договор за кредитна линия за овърдрафт между 7ИТ и Zagrebačka banka d.d., Zagreb с кредитен лимит в размер на 1,200,000 евро и срок за ползване и погасяване 210 дни от датата на предоставяне на кредитната линия, с възможност за автоматично подновяване за нови шестмесечни периоди;
- Договор за кредитна линия за банкови гаранции между 7ИТ и Zagrebačka banka d.d., Zagreb с лимит в размер до 900,000 евро и срок за усвояване 12 месеца.

На 30.06.2025 г. НС одобрява предложението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД да предприеме действия по доброволна ликвидация на „Грийн Бордър“ ООД поради изтичане на срока, за който е учредено.

На 01.07.2025 г. е подписан Анекс №3 към Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 между Дружеството и „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.

На 09.07.2025 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.

Договорът е подписан на 11.07.2025 г. и изменен с анекс от 18.12.2025 г. с обща цена от 23,760,807.52 лв. без ДДС.

Вследствие на извършеното на 03.07.2025 г. първо условно отложено плащане за придобиването на 100% от дяловете в капитала на 7ИТ, 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 16.07.2025 г. е подписан Договор СО-423234-DCIS между ТБС ЕАД и Агенция за комуникации и информация на НАТО (NCI Agency) за доставка на стоки и услуги с цел изграждане на „Разграждаема комуникационна и информационна система (РКИС) и способности за киберзащита (КЗ)“ със срок на изпълнение 32 месеца на обща стойност от EUR 10,299,871.77 евро. Договорът влиза в сила на 01.09.2025 г.

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 29.07.2025 г. са подписани следните договори между 7ИТ и Zagrebačka banka d.d., Zagreb:

- Договор за кредит № 1103177789 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, обезпечен със запис на заповед, издаден от 7ИТ, и корпоративна гаранция, издадена от ТБСГ АД на 14.08.2025 г.;

- Договор за банкови гаранции № 0200166194 с лимит от 900,000 евро и срок 12 месеца, обезпечен със запис на заповед, издаден от 7ИТ, и корпоративна гаранция, издадена от ТБСГ АД на 14.08.2025 г.

На 27.08.2025 г. НС одобрява предложението на УС за подписването на Споразумение за краткосрочен лимит за гаранции № KL4517053 между 7ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с максимална стойност до 2,000,000 евро и краен срок за издаване до 28.09.2026 г., подлежащо на обезпечаване със запис на заповед от 7ИТ и корпоративна гаранция от ТБСГ.

Споразумението е подписано на 01.09.2025 г.

На 28.08.2025 г. ТБС ЕАД подписва Анекс №17 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. с „Уникредит Булбанк“ АД, с който срокът за усвояване по договора е удължен до 30.09.2025 г., а сроковете за погасяване – до 30.11.2025 г. за овърдрафт и до 30.09.2026 г. за револвиращ кредит. Съответен Анекс №11 към Договора за поемане на поръчителство, обезпечаваш задълженията по горепосочения договор за кредит, е подписан от ТБСГ АД на същата дата.

На 16.09.2025 г. Дружеството е уведомено за решение № 305-35/2025-2180-13, издадено от Министерството на икономиката, туризма и спорта на Република Словения от 26.08.2025 г., с което се приема, че придобиването на 70% от регистрирания капитал на Актуал ИТ от ТБСГ АД отговаря на критериите за пряка чуждестранна инвестиция, която би могла да окаже въздействие върху общественения ред и сигурност в Словения, доколкото над 10% от капитала на ТБСГ АД се държи от лице, регистрирано извън територията на ЕС и дейността на групата на Актуал ИТ включва предоставянето на услуги в сфери, отговарящи на критериите за критична инфраструктура. Поради това предложената транзакция подлежи на детайлна оценка съгласно изискванията на словенския Закон за насърчаване на инвестициите.

Към крайния срок за изпълнение на Договора за покупко-продажба на акции (20.12.2025 г.) резултатът от тази оценка не е обявен.

В съответствие с покана, публикувана на 22.07.2025 г., на 17.09.2025 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 [TBSG-protokol-GMS-17092025.pdf](https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/TBSG-protokol-GMS-17092025.pdf).

На 24.09.2025 г. НС приема следните решения, свързани с финансирането и гарантирането на задължения по договори за кредит на дъщерни дружества от Групата:

- подписване от Дружеството и ТБС ЕАД на анекс(и) към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит от 10.10.2019 г. между ТБС ЕАД (кредитополучател), Дружеството (поръчител и залогодател) и „Уникредит Булбанк“ АД за увеличаване на размера на разрешения кредитен лимит до 27,000,000 евро, включително подлимити за овърдрафт до 5,000,000 евро и револвиращ кредит до 7,000,000 евро, и удължаване на срока до 31.05.2026 г. при съответна актуализация на договорите за поемане на поръчителство и залог върху 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД, с които Дружеството обезпечаваш задълженията на ТБС ЕАД по същия Договор;

- сключване на Договор за кредитна линия (овърдрафт) между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd и съответен Договор за поръчителство от ТБС ЕАД с цел финансиране на оборотен капитал, износ и внос на стоки в размер до 1,500,000 щатски долара, срок до 30.09.2026 г. и годишен лихвен процент в размер на 3м. SOFR + 2.60%, 3м. EURIBOR + 2.60% и 1м. BELIBOR + 1.25% съответно за усвоявания в щатски долари, евро и сръбски динари, подлежащ на обезпечаване с горепосочения договор за поръчителство, 6 броя бланкови записи на заповед с клауза „без протест“, издадени от Комутел, и залог и застраховка на търговски вземания при усвояване на над 500,000 щатски долара;
Договорите са подписани на 03.12.2025 г.
- сключване на Рамков договор за издаване на банкови гаранции между Комутел и Raiffeisen banka a.d. и съответен Договор за поръчителство от ТБС ЕАД с цел издаване на гаранционни писма, писма за намерение и откриване на акредитиви в размер до 100,000 евро със срок до 30.09.2028 г., подлежащ на обезпечаване с горепосочения договор за поръчителство, 3 бланкови записи на заповед с клауза „без протест“, издадени от Комутел;
Договорите са подписани на 03.12.2025 г.
- сключване на договор за Рамкова кредитна линия за краткосрочни заеми, овърдрафт, банкови гаранции, писма за намерение и акредитиви между 7ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с общ кредитен лимит от 800,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 1м. EURIBOR + 1.85% върху задължения по револвиращ заем и 1м. EURIBOR + 2.00% върху задължения по овърдрафт, и общи максимални срокове за усвояване и погасяване до 31.07.2026 г. и 31.07.2029 г., подлежащ на обезпечаване със запис на заповед, издаден от 7ИТ;
Договорът е подписан на 14.10.2025 г.
- сключване на Договор за обратен факторинг между 7ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с цел финансиране на плащания за стоки и услуги към местни и чуждестранни доставчици преди или на падежа на фактурата с възможност за отлагане на задължения на дружеството към Банката на обща стойност до 1,100,000 евро със срокове на усвояване и погасяване до 31.10.2026 г. и 29.04.2027 г. при максимален договорен падеж на финансираните фактури до 180 дни, годишен лихвен процент в размер на 6м. EURIBOR + 1,80% процентни пункта, подлежащ на обезпечаване със запис на заповед, издаден от 7ИТ.
Договорът е подписан на 02.10.2025 г.

На 30.09.2025 г. ТБС ЕАД подписва Анекс №18 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. с „Уникредит Булбанк“ АД, с който срокът за усвояване по договора е удължен до 31.10.2025 г., а сроковете за погасяване – до 31.12.2025 г. за овърдрафт и до 31.10.2026 г. за револвиращ кредит. Съответен Анекс №12 към Договора за поемане на поръчителство, обезпечаваш задълженията по горепосочения договор за кредит, е подписан от ТБСГ АД на същата дата.

На 06.10.2025 г. Дружеството е уведомено за решение № 3061-16/2025-11, прието на закрито заседание на Държавната агенция за защита на конкуренцията на Република Словения от 23.09.2025 г., с което същата заявява, че не възразява срещу придобиването на 70% от регистрирания капитал на Актуал ИТ от ТБСГ АД и че концентрацията е в съответствие с правилата на конкуренция.

На 20.10.2025 г. ТБСГ АД издава корпоративна гаранция, обезпечаваша задълженията на 7ИТ по Споразумение за краткосрочен лимит за гаранции № KL4517053 между 7ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka от 17.07.2025 г. до максималния размер на лимита по Споразумението от 2,000,000 евро.

На 29.10.2025 г. ТБС ЕАД подписва Анекс №19 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. с „Уникредит Булбанк“ АД, с който срокът за усвояване по договора е удължен до 30.11.2025 г., а сроковете за погасяване – до 31.01.2026 г. за овърдрафт и до 30.11.2026 г. за револвиращ кредит. Съответен Анекс №13 към Договора за поемане на поръчителство, обезпечаващ задълженията по горепосочения договор за кредит, е подписан от ТБСГ АД на същата дата.

На 31.10.2025 г. НС одобрява сключването на Договор за изпълнение на обществена поръчка между ТБС ЕАД и Министерство на електронното управление на Република България с предмет „Доставка, инсталация и гаранционна поддръжка на комуникационно оборудване, защитни стени и съпътстващи системи“, срок на доставка 90 дни, срок на поддръжка 60 месеца и обща цена от 11,584,775 лева без ДДС. Договорът е подписан на 06.11.2025 г.

В съответствие с одобрението на ОСА от 18.06.2025 г., на 17.11.2025 г. между Дружеството и мажоритарния акционер Любомир Минчев е подписан Договор за схема за стимулиране на мениджмънта, с който акционерът се задължава доброволно и за собствена сметка да предостави на ключови служители на Дружеството и дъщерни дружества от Групата бонус във всеки случай на продажба на не по-малко от 5% от притежаваните от него акции в капитала на Дружеството по цена, съответстваща на стойност на собствения капитал на Дружеството не по-малка от 124,551,000 евро. Договорът е със срок на действие до пълна продажба на всички акции, притежавани от акционера. Размерът на общия фонд, предоставен от акционера на Дружеството за разпределяне към ключови служители, подлежи на определяне в диапазона от 5% от цената на продажбата при горепосочената минимална съответстваща стойност на собствения капитал на Дружеството до 15% от цената на продажбата при съответстваща стойност на собствения капитал на Дружеството, по-голяма или равна на 300,000,000 евро.

На същата дата е подписан и аналогичен Договор за схема за стимулиране на мениджмънта между Дружеството и SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL. Условиата на договора са идентични на договора с Любомир Минчев, описани по-горе.

На 17.11.2025 г. НС одобрява следните предложения на УС:

- подписване от Дружеството и ТБС ЕАД на анекс(и) към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между ТБС ЕАД (кредитополучател), Дружеството (поръчител и залогодател) и „Уникредит Булбанк“ АД за увеличаване на общия кредитен лимит до 27,000,000 евро и на подлимитите по него до 5,000,000 евро за овърдрафт и до 7,000,000 евро за овърдрафт и удължаване на основния срок до 31.10.2026 г., както и за учредяването на допълнително обезпечение до размера на увеличените лимити под формата на пореден залог върху 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД и свързаните с тях дивиденди и други вземания съгласно Договор за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г. и анекс(и) към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г.;
- сключването на анекс към Договор за револвиращ банков кредит /кредитна линия/ № 23F-10092889-95625 от 18.12.2023 г. между ТБС ЕАД и „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД с лимит от 4,000,000 евро за удължаване на сроковете за усвояване и погасяване до 29.11.2028 г. и 31.11.2028 г. при годишен лихвен процент за усвоени суми в лева в размер на краткосрочния лихвен процент на Банката (КЛП) + 2.2%, както и за сключването на всички договори за залог и/или за учредяване на Финансово обезпечение по смисъла на ЗДФО и/или допълнителни

споразумения към вече сключени такива, необходими за учредяване и/или удължаване на срока на обезпеченията по договора;

Анексът е подписан на 28.11.2025 г.

- сключването на анекс за промяна на лихвените условия по Договор за овърдрафт № 7138833-51457 от 15.02.2022 г. между Дружеството (кредитополучател), ТБС ЕАД (поръчител) и „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД с лимит от 2,000,000 евро при годишен лихвен процент за усвоявания в лева в размер на краткосрочния лихвен процент на Банката (КЛП) + 2.2%, както и за продължаването на ангажимента за поръчителство от страна на ТБС ЕАД при актуализираните условия;

Анексът е подписан на 28.11.2025 г.

- одобряване на корпоративната реорганизация на Актуал ИТ в качеството му на целево дружество – предмет на придобиване по Договора за покупко-продажба на акции от 29.05.2025 г. между Дружеството и ДБА, включваща сливане на Актуал ИТ с дъщерните му дружества на ITELIS d.o.o., UNISTAR LC d.o.o. и PRO.ASTEC d.o.o. чрез придобиване от Актуал ИТ и разделяне на Актуал ИТ чрез отделяне на всички активи, пасиви и правни отношения, свързани с обособената дейност “Enterprise Business Solutions”, и всички останали договорни отношения на Актуал ИТ с Luka Korper d.d. в ново дъщерно дружество – ACTUAL PRO, informacijske tehnologije, d.o.o. с акционерен капитал от 30,000 евро, притежавано изцяло от Актуал ИТ;
- упълномощаване на УС за удължаване на крайния срок за изпълнение на сделката по Договора за покупко-продажба на акции от 29.05.2025 г. между Дружеството и ДБА при необходимост с оглед на одобрените реорганизации.

На 26.11.2025 ТБС ЕАД, в качеството си на съдружник в "Грийн Бордър" ООД", подписва решение на общото събрание на съдружниците за неговото прекратяване, откриване на производство по ликвидация, определяне на срок за ликвидацията от 6 месеца и назначаване на ликвидатор.

На 27.11.2025 г. ТБС ЕАД подписва Анекс №20 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. с „Уникредит Булбанк“ АД, с който сроковете за усвояване по договора са удължени до 05.12.2025 г. Съответен Анекс №14 към Договора за поемане на поръчителство, обезпечаваш задълженията по горепосочения договор за кредит, е подписан от ТБСГ АД на същата дата.

Съгласно решенията на НС от 17.11.2025 г. и съответното решение на Съвета на директорите на ТБС ЕАД от 04.12.2025 г., на 05.12.2025 г. са подписани Анекс №21 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между ТБС ЕАД (кредитополучател), Дружеството (поръчител и залогодател) и „Уникредит Булбанк“ АД за увеличаване на общия кредитен лимит до 27,000,000 евро и на подлимитите по него до 5,000,000 евро за овърдрафт и до 7,000,000 евро за овърдрафт и удължаване на основния срок до 30.09.2026 г. при крайни срокове за погасяване на овърдрафт до 30.11.2026 г. и револвиращ кредит до 30.09.2027 г. и съответен Анекс №15 към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. Съответен Анекс №03 към Договора за залог на акции е подписан на 18.12.2025 г.

На 22.12.2025 г. Дружеството оповестява, че сделката за придобиване на 70% от акционерния капитал на Актуал ИТ, предмет на Договора за покупко-продажба на акции, подписан на 29.05.2025 г., не е била завършена поради неизпълнение на някои от установените в Договора предварителни условия в рамките на договорения краен срок за реализиране на сделката (20.12.2025 г.), включително получаването на предварително одобрение по Закона за насърчаване на инвестициите на Р. Словения. С настъпването горепосочения краен срок правата и задълженията на страните по Договора за покупко-

продажба на акции са прекратени. Независимо от това, страните остават отворени към проучването на потенциални възможности за сключване на нова сделка, основана на взаимно приемливи условия и изисквания.

3. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

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

3.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

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

3.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

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

3.1.2. ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

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

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.

3.1.3. ЛИХВЕН РИСК

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

В контекста на 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 обръщането на тенденцията към понижение и стабилизация на EURBOR и продължаващото понижение на SOFR през 2024-2025 г., 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 страните от ЕС и/или САЩ не е изключена.

3.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

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

В продължение на повече от 27 г. България поддържа устойчив режим на валутен борд, базиран на фиксиран курс евро / лев, отменен с фактическото присъединяване на страната към Еврозоната на 01.01.2026 г. Предвид това и преобладаващата деноминация на транзакциите на Дружеството в евро, в самостоятелната си дейност то не е изложено на съществен валутен риск.

3.1.5. ДАНЪЧЕН РИСК

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

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

3.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

3.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕС СТРАТЕГИЯТА И РАСТЕЖА

3.2.1.1. НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

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

Въпреки осъзнаването на необходимостта и значимостта на този процес е възможно ръководството и персоналът на Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

3.2.1.2. НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РАСТЕЖА

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

3.2.1.3. 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.

3.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ И РЪКОВОДНИЯ ПЕРСОНАЛ

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

свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси и придобивки.

3.2.3. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПРИХОДИТЕ И ВХОДЯЩИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

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

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

3.2.4. ЛИКВИДЕН РИСК

Поради характерното превишение на общите разходи за дейността над приходите от регулярно предоставяни услуги по управление и подпомагане на дъщерни дружества и формирането на преобладаващата част 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.

3.2.5. 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 настоящото Уведомление 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 2023-2025 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 0.01-0.10%.

3.2.6. ВАЛУТЕН РИСК

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

3.3. ВОЕНЕН КОНФЛИКТ МЕЖДУ РУСИЯ И УКРАЙНА

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, 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.

4. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2025 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		рѣст/(спад)
	31.12.2025	31.12.2024	
Нетни приходи от продажби	668	1,181	-43%
Разходи за оперативната дейност	-3,182	-3,145	1%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	0	-35	35
Оперативна печалба	-2,514	-1,999	26%
Финансови приходи и разходи (нето)	5,476	1,188	361%
в т.ч. приходи от дивиденди	6,528	2,934	122%
Разход за данѣк върху доходите	0	-67	67
Нетна печалба	2,962	-878	-437%
Разходи за амортизации	-28	-32	-13%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-154	-72	-82
Печалба преди данѣци, лихви и амортизации (EBITDA)	3,144	-707	-545%
	31.12.2025	31.12.2024	
Общо активи	36,971	37,001	0%
Нетекущи активи	35,994	36,482	-1%
Текущи активи	977	519	88%
Собствен капитал	23,196	22,541	3%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	11,466	8,504	35%
Общо пасиви	13,775	14,460	-5%
Нетекущи пасиви	6,494	9,179	-29%
Текущи пасиви	7,281	5,281	38%
Парични средства	250	327	-24%
Общо финансов дълг*	9,488	7,340	29%
Нетен финансов дълг**	9,238	7,013	32%
	31.12.2025	31.12.2024	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-2,653	-1,071	-1,582
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	3,090	-6,922	10,012
в т.ч. получени дивиденди	5,918	3,867	2,051
Нетен паричен поток от финансова дейност	-514	6,802	-7,316
в т.ч. обратно изкупуване на собствени акции	-2,307	-183	-2,124
* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг			
** Общо финансов дълг - парични средства			
Коефициенти	(край на периода)		рѣст/(спад)
	31.12.2025	31.12.2024	
Текуща ликвидност	0.1	0.1	0.0
Собствен капитал / общо активи	63%	61%	2%
Финансов дълг / общо активи	26%	20%	6%
Нетекущи активи / общо активи	97%	99%	-1%
Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи	0.82	0.87	-0.04

4.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През изминалата година Дружеството реализира Нетни приходи от продажби в размер на 668 хил. лв., 43% или 513 хил. лв. по-ниски от отчетените за 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, основен източник на които е водещото по размер на приходите, печалбите и персонала ТБС

ЕАД. Отбелязаното понижение се свързва основно с редуцирането и вътрешната реорганизация на персонала на Дружеството, ангажиран пряко с оказване на горепосочените услуги.

Същевременно, Разходите за дейността отбелязват леко повишение от 1% или (37) хил. лв. спрямо 2024 г., достигайки (3,182) хил. лв. В контекста на понижаващи се Разходи за възнаграждения и осигуровки увеличението отразява основно нарастващите Разходи за външни услуги, свързани с инициативи за бизнес развитие на Групата в Западна Европа и потенциални придобивания, включително с процеса по придобиване на Актуал ИТ.

В резултат от горепосочените изменения и въпреки отсъствието на извънредни разходи при отчетени такива от (35) хил. лв. през 2024 г., характерната за Дружеството оперативна загуба се увеличава с 26% или (515) хил. лв., достигайки (2,514) хил. лв.

Същевременно, Дружеството продължава да реализира значително по-високи Нетни финансови приходи, които отбелязват повече от четирикратно увеличение от 361% или 4,288 хил. лв., достигайки 5,476 хил. лв.

Обичайно за Дружеството, основен източник на финансовите приходи, участващи в горепосочения показател, са дивидентите от пряко контролирани дъщерни дружества. Аналогично на предходната финансова година, единствен източник на тези доходи за периода е ТБС ЕАД, разпределило дивиденти 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 2024 г.

Предвид понижаващите се приходи от лихви (отразяващи прекратеното начисляване по обезценения към 31.12.2024 г. заем към ТБС Румъния и липсата на предоставени заеми към ТБС ЕАД през текущия период) 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.), втория транш по същия договор (усвоен с цел финансиране на първото условно отложено плащане по придобиването на 7ИТ през м. юли 2025 г.) и нарасналата кредитна позиция по Договор за овърдрафт с Обединена Българска Банка АД, Дружеството отчита нарастване на Нетните разходи за лихви с (82) хил. лв. до (154) хил. лв.

В останалата си част, финансовите разходи на Дружеството се формират най-вече обезценката на вземания на Дружеството по Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване с ТБС Германия от 10.07.2023 г. в размер на (876) хил. лв. във връзка с почти пълното прекратяване на оперативната дейност на последното през второто тримесечие на 2025 г., като продължават да включват и относително несъществени нелихвени разходи за банкови гаранции и други услуги в размер на (16) хил. лв.

Надвишавайки многократно отчетената оперативна загуба, нетните финансови приходи спомагат за реализирането на значителна Печалба преди данъчно облагане от 2,962 хил. лв.

В съответствие с данъчния режим на доходите от дивиденти от България и предвид реализираната загуба преди дивиденти, 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 увеличение от 3,840 хил. лв. спрямо нетната загуба, реализирана през 2024 г.

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

4.2. АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към края на годината Общите активи на Дружеството възлизат на 36,971 хил. лв., като отбелязват минимално понижение от само 30 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г. в резултат от до голяма степен взаимно компенсиращите се изменения на текущите и нетекущите активи.

Отбелязали понижение от 1% или 488 хил. лв. основно в резултат от обезценката на вземанията на Дружеството по Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване с ТБС Германия от 10.07.2023 г. във връзка с почти пълното прекратяване на оперативната дейност на последното през второто тримесечие на 2025 г., отчетените към 31.12.2025 г. нетекущи активи от 35,994 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.

Показващи значително по-високо в относителен план, но сходно по размер увеличение от 88% или 458 хил. лв. до 977 хил. лв., текущите активи нарастват основно в резултат от формирането на вземания в размер на 610 хил. лв. за недоизплатената към 31.12.2025 г. част от дивидентите, разпределени през годината от ТБС ЕАД.

В сравнение с минималното изменение на общите активи, общите пасиви отбелязват сравнително съществено понижение от 5% или 685 хил. лв. до 13,775 хил. лв., след като извършеното през м. юли първо условно отложено плащане по придобиването на 7ИТ в размер на 2,596 хил. лв. довежда до значително по-високо съкращаване на задълженията на Дружеството в сравнение с нетното увеличение на получените заеми, отразяващо финансирането на това плащане с втори транш по Договор за инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк“ АД (1,817 хил. лв.), текущите погашения по същия договор и допълнително усвоените средства по Договор за овърдрафт с „Обединена Българска банка“ АД.

Предвид преминаването на задължението за второ условно отложено плащане по придобиването на 7ИТ с краен срок м. юли 2026 г. и аналогичен очакван размер от 2,596 хил. лв. от дългосрочно в краткосрочно, отбелязаното понижение се проявява изцяло по линия на нетекущите пасиви, които намаляват с 29% или 2,685 хил. лв. до 6,494 хил. лв. и продължават да включват както дългосрочната част от заема по Договор за инвестиционен кредит (5,122 хил. лв.), така и задължения от 1,367 хил. лв., поети съгласно условията на сделката към самото 7ИТ.

В текущата си част, пасивите на Дружеството отбелязват увеличение от 38% или 2,000 хил. лв. до 7,281 хил. лв., дължащо се предимно на горепосочения втори транш по Договор за инвестиционен кредит, като освен остатъчното задължение за условно отложено плащане по придобиването на 7ИТ продължават да включват основно краткосрочен финансов дълг (4,366 хил. лв.), състоящ се от задължения по инвестиционен кредит с падеж до 1 година от края на периода в размер на 1,777 хил. лв. и 2,589 хил. лв. задължения по Договор за овърдрафт.

Сумирайки горепосочените задължения по договори за кредит, общият Финансов дълг на Дружеството към 31.12.2025 г. достига 9,488 хил. лв., като отбелязва увеличение от 29% или 2,148 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г. Заедно със същевременното понижение на паричните средства със 77 хил. лв. до 250 хил. лв., Дружеството отбелязва общо увеличения на нетния финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства) с 32% или 2,225 хил. лв. до 9,238 хил. лв.

В отсъствието на дивидентни разпределения към акционерите на Дружеството през периода, собственият капитал отбелязва умерено увеличение от 3% или 655 хил. лв. до 23,196 хил. лв., отразяващо основно отчетената от Дружеството нетна печалба за периода (2,962 хил. лв., заедно с която общия неразпределен финансов резултат на Дружеството достига 11,466 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 (2,020) 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.).

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

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Дъщерни дружества	666	148
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	666	148
Лихви (хил. лв.)	Начислени на свързани лица	Начислени от свързани лица
Дъщерни дружества	185	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	185	0
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	103	68
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	103	68
Заеми (главница + лихви) (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	3,015	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	3,015	0
Други (хил. лв.)	Приходи от дивиденти	Вземания от дивиденти
Дъщерни дружества	6,528	610
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	6,528	610

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През отчетния период няма възникнали съществени вземания и задължения извън посочените в раздели 2, 4 и 5 на настоящото Уведомление.

7. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Р. България (ЗВЕРБ), на 01.01.2026 г. Търговският регистър и регистърът на юридическите лица с нестопанска цел вписва служебно превалутиране на регистрирания капитал на дружеството от 12,500,000 лв. на 6,375,000 евро, равняващи се на 12,500,000 бр. акции с номинална стойност от 0.51 евро всяка. В изпълнение на приложимите разпоредби на ЗВЕРБ, разликата от превалутирането между тази сума и точния еквивалент на 12,500,000 лв. (6,391,148.51 евро), възлизаща на 16,148.51 евро е отнесена в неразпределената печалба на Дружеството и ще намери отражение в уведомлението на индивидуална основа на Дружеството за първото тримесечие на 2026 г.

На 21.01.2026 г. Дружеството, в качеството си на едноличен собственик, удължава мандата на досегашните членове на Съвета на директорите на ТБС ЕАД (Иван Житиянов, Иво Русев и Йорданка Кленовска) до 29.01.2031 г. и изменя съгласно ЗВЕРБ Устава на Дружеството с цел отразяване на превалутирането на регистрирания му капитал, актуализирайки размера на последния в съответствие с разпоредбите на ЗВЕРБ на 510,000 евро, разпределен в 1,000,000 бр. акции евро с номинална стойност от 0.51 евро всяка.

30.01.2026 г.
гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД