

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД

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

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

I.1 Профил на дейността

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

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

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

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

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

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

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

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

I.2 Акционерна структура и капитал

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

Към 31.12.2025 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 ИОСА 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.

I.3 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 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 Боутер Ръсел – независим член на НС;
- Росен Плевнелиев – член на НС (избран на мястото на Иво Евгениев с решение на Извънредното ОСА („ИОСА“) от 17.09.2025 г.).

I.4 Публична информация

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

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

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

II ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
<i>(пряко)</i>		
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	България	100%
Комутел ДОО	Сърбия	100%
Телелинк ДОО	Босна и Херцеговина	100%
Телелинк ДОО	Словения	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДОО*	Хърватска	100%
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 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 одобрено от ОСА на ТБСГ АД за доброволна ликвидация поради изтичане на срока, за който е учредено.

III ВАЖНИ СЪБИТИЯ 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 Задлъжнялост минус Парични средства плюс Корекция на Обратния 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 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-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 С2.3.Р3-16 „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 задълженията 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 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 разрешените 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 и 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 и 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 ангажменти 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 ангажменти 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-малко 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 „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 Koper 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 сроккраен 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.

IV РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

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

IV.1 Системни рискове

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

IV.1.1 Политически риск

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

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на общи политики в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, напрежението в Близкия изток, военните намеси и конфликти в региона на бившия Съветски съюз, бежанските вълни, породени от тези фактори, и потенциалната нестабилност на други ключови страни в непосредствена близост до Балканите.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в региона.

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

IV.1.2 Макроикономически риск

Общият макроикономически риск е вероятността различни икономически фактори и тенденции, включително, но не само рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, да окажат негативно влияние върху търсенето и покупателната способност в страните, в които дружествата от Групата осъществяват своята дейност, както и в страните, в които оперират техни чуждестранни контрагенти.

Въпреки постепенното забавяне на инфлацията от края на 2023 г., провежданата от началото на 2025 г. митническа политика на САЩ поражда значителни рискове от нейното възобновяване и/или

навлизането във фаза на рецесия както в САЩ, така и във всички засегнати национални икономики, включително страните от ЕС.

IV.1.3 Валутен риск

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

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 Евроразоната на 01.01.2026 г. Евро е прието като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или като местна валута е налице и в Босна и Херцеговина, Словения и Хърватска. Тези фактори ограничават в съществена степен системния валутен риск, релевантен за Групата. При все това страните, в които тя оперира, както и европейските икономики като цяло, продължават да се влияят и от динамиката на курсовете на други водещи световни валути, и най-вече на щатския долар.

IV.1.4 Лихвен риск

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

В контекста на антиинфлационните мерки, предприети от водещите световни икономики и ЕС, през периода 2022-2023 г. се наблюдава обща тенденция на значително покачване на всички основни местни и международни лихвени индекси. Въпреки 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.

IV.1.5 Кредитен риск

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

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

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

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

IV.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

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

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

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

IV.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

IV.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.2.1.5 Рискове, свързани с придобивания

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

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

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

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

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

да има неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността, произтичащи от времето на тяхното отсъствие или необходимо за тяхното заместване и обучението и пълноценно навлизане в организацията и спецификата на дейността и разгръщане на функциите на заместващите ги лица. Евентуалните мерки за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси и придобивки за сметка на Групата.

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

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

IV.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

IV.2.3.1 Забавено или неблагоприятно развитие на търсенето

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

IV.2.3.2 Неблагоприятни за търсенето промени в нормативната среда

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

IV.2.3.3 Интензивна конкуренция

Групата осъществява дейността си в сфера с интензивна конкуренция както от местни, така и от международни компании. Местните конкуренти имат установено пазарно присъствие в ключови сегменти, което ограничава възможностите за навлизане или разрастване на Групата в тези сегменти и

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

IV.2.3.4 Нелоялна конкуренция

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

IV.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

IV.2.4.1 Забавяне на провеждането и изпълнението

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

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

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

IV.2.4.2 Конкуренция при обществените поръчки

Предвид големия обем и атрактивност на публичния пазар на ИКТ обществените поръчки са предмет на относително по-интензивна и нелоялна конкуренция в сравнение с продажбите към частния сектор. Сред често прилаганите инструменти за нелоялна конкуренция е недоброръководното използване на законните възможности за обжалване на тръжните процедури или обявените резултати от тяхното провеждане с цел удължаване на времето за подготовка на конкурентите или влошаване на

финансовите резултати на Групата чрез забавяне на изпълнението на проекта и реализацията на съответните приходи и печалби.

IV.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

IV.2.5.1 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови клиенти

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

IV.2.5.2 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови технологични партньори

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

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

IV.2.6.1 Време и разходи за адаптация към нови технологии

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

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

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

IV.2.6.3 Забавено възприемане на нови технологии от клиентите

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

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

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

IV.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

IV.2.7.1 Разходи по ангажименти за редовно обслужване и поддръжка

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

IV.2.7.2 Предсрочно прекратяване

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

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

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

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

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

IV.2.8 Финансови рискове

IV.2.8.1 Валутен риск

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

IV.2.8.2 Лихвен риск

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

Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит и кредитни линии, тяхното хеджиране с обичайно предлаганите за целта финансови инструменти, които са базирани преобладаващо или изцяло на предварително фиксирани във времето суми, може да се окаже свързано със значителни отклонения на реалните от хеджираните главници и разходи. Поради това, Групата не прибягва до тяхното хеджиране с финансови инструменти и приема риска от колебания на приложимите плаващи лихвени индекси, като го управлява предимно чрез проследяването на пазарната динамика и договарянето и/или предоговарянето на възможно най-добри лихвени условия. Към датата на настоящото Уведомление този риск продължава да показва смесено развитие, като пазарните лихвени индекси отразяват в съществена степен значителната динамика, описана в т. IV.1.4, но лихвените проценти на финансиращите банки, приложим за средства, усвоявани в лева, остават в диапазона от 0.10% до 0.18%.

Предвид забавянето на инфлацията и икономическия растеж и започналия през 2024 г. обрат в нарастването на лихвените проценти в ЕС, към датата на настоящото уведомление ръководството на Дружеството счита лихвения риск на експозициите по банков инвестиционен кредит, базиран на 3-месечен EURIBOR, за сравнително ограничен и не е предвидило ползването на финансови инструменти

за неговото хеджиране в непосредствен план. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на тенденциите в икономиката и кредитния пазар, като запазва готовност за евентуално хеджиране на експозициите по вече усвоени в окончателния им размер трансове по кредита в случай на очаквано повишение на този риск.

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

IV.2.8.3 Ликвиден риск

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

IV.2.8.4 Недостатъчен финансов капацитет за реализация на големи проекти

Освен отражението им върху текущата ликвидност на дадено дружество от Групата, евентуални случаи на непокрит недостиг на парични средства може да доведат и до невъзможност за влагане на необходимия оборотен капитал за стартиране на нови или изпълнение на текущи големи проекти, водеща до забавяне на приходите, санкции за забавено изпълнение и съответно уронване на репутацията на Групата. В случай на невъзможност за доказване на достатъчен финансов ресурс пред потенциални клиенти или във връзка с изискванията на публични и частни тръжни процедури за големи проекти, е възможно съответното дружество да не успее да договори достатъчно бързо допълващо финансиране и да пропусне възможностите за спечелване на съответните проекти и ползите от тяхната реализация.

IV.2.8.5 Кредитен риск

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

навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за нейната репутация и финансово състояние.

IV.2.8.6 Риск от обезценка на активите

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

IV.2.9 Операционни рискове

IV.2.9.1 Отклонения на процеси и качеството на обслужване

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

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

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

IV.2.9.3 Осигуряване на съответствие с норми и стандарти

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

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

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

IV.2.10 Други рискове

IV.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства

Дружествата от Групата са принципно изложени на риск от завеждането на съдебни дела, включително колективни искиове, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански искиове, иницирането на действия на компетентни органи, административни, изпълнителни и други видове съдебни и извънсъдебни производства. Някои от тези производства могат да бъдат съпътствани от ограничителни и изпълнителни мерки срещу имуществото

и дейностите на Групата, които да ограничат способността ѝ да осъществява частично или изцяло своята дейност за неопределен период от време. Ищците в този вид дела срещу Групата може да търсят възстановяване на големи или неопределени суми, или други обезщетения, които могат да влошат значително финансовото състояние на Групата. Разходите за защита по бъдещи съдебни дела могат да бъдат значителни. Възможно е оповестяването или неблагоприятните ефекти върху дейността да доведат до влошаване на репутацията на съответните дружества и Групата като цяло, независимо дали съответните претенции и негативните определения са основателни. Възможно е потенциалните финансови и други последици от такива производства да останат неизвестни за продължителен период от време.

IV.2.10.2 Риск от сделки със свързани лица

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

IV.2.10.3 Кибератаки

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

IV.2.10.4 Форсмажорни събития

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

IV.3 Военен конфликт между Русия и Украйна

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, започнал през 2022 г. и достигнал нова фаза на развитие във връзка с проведените в САЩ президентски избори през 2024 г., продължават да се наблюдават както повишено геополитическо напрежение, така и разнообразни икономически последици, включително ограничаване или спиране на дейността на украински и руски компании в резултат от военните действия и санкциите, насочени към Русия, и съществено повишаване на цените на горива и ключови селскостопански суровини, имащи пряко или косвено реално или потенциално отражение и върху дейността на множество компании и отрасли в Европейския съюз и САЩ.

Емитентът и дъщерните му дружества нямат пряка експозиция към свързани лица, клиенти и/или доставчици от въвлечените в конфликта страни. По тази причина Групата не се счита за пряко изложена на рискове, произтичащи от горепосочените събития.

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

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

V ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ВЪРХУ ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ КЪМ 31.12.2025 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		промяна
	31.12.2025	31.12.2024	
Нетни приходи от продажби	(1) 283,247	224,090	26%
Разходи за оперативната дейност	(1) -261,123	-209,470	25%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	(2) 222	253	-12%
Оперативна печалба	(2) 22,346	14,873	50%
Финансови приходи и разходи (нето)	(1) -3,370	-1,424	137%
Разход за данък върху доходите	(1) -2,457	-1,834	34%
Нетна печалба	(2) 16,519	11,615	42%
Разходи за амортизации	(1) -7,206	-5,953	21%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	(1) -1,060	-1,152	-8%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	(2) 27,242	20,554	33%
	31.12.2025	31.12.2024	
Общо активи	215,870	176,625	22%
Нетекущи активи	43,368	46,798	-7%
Текущи активи	172,502	129,827	33%
Собствен капитал	52,687	38,500	37%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	54,906	38,532	42%
Общо пасиви	163,183	138,125	18%
Нетекущи пасиви	14,012	20,386	-31%
Текущи пасиви	149,171	117,739	27%
Парични средства и еквиваленти (ПСЕ)	50,097	24,979	101%
Общо финансов дълг	(3) 19,987	18,462	8%
Нетна кеш позиция / (Нетен финансов дълг)	(4) 30,110	6,517	23,593
	31.12.2025	31.12.2024	
Нетен паричен поток от оперативна дейност и валутни разлики	35,189	20,421	14,768
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност и придобити ПСЕ	-5,371	-16,272	10,901
в т.ч. придобиване на акции и дялове	-2,596	-10,543	7,947
Нетен паричен поток от финансова дейност	-4,700	6,739	-11,439
в т.ч. обратно изкупуване на собствени акции	-2,307	-182	-2,125
<i>(1) Резултатите към 31.12.2024 г. са показани с изключване дейностите, преустановени с доброволната ликвидация на ТБС Черна Гора и продажбата на Телелинк Албания през 2024 г.</i>			
<i>(2) Резултатите към 31.12.2024 г. включват нетния резултат от преустановени дейности (ТБС Черна Гора, Телелинк Албания)</i>			
<i>(3) Ззаеми и финансов лизинг (изкл. наеми и оперативен лизинг)</i>			
<i>(4) Общо финансов дълг - Парични средства</i>			
Коефициенти	(край на периода)		промяна
	31.12.2025	31.12.2024	
Оперативен марж	7.9%	6.6%	1.3%
Нетен марж	5.8%	5.2%	0.6%
ЕБИТДА марж	9.6%	9.2%	0.4%
	31.12.2025	31.12.2024	
Текуща ликвидност	1.2	1.1	0.1
Собствен капитал / общо активи	24%	22%	3%
Финансов дълг / общо активи	9%	10%	-1%

V.1 Приходи, разходи и печалба

V.1.1 Приходи

Отбелязвайки нов исторически максимум за Групата, консолидираните нетни приходи от продажби към за 2025 г. достигат 283,247 хил. лв., нараствайки с 26% или 59,157 хил. лв. спрямо 2024 г.

Основен фактор за отбелязания растеж са продажбите, отчетени от ТБС ЕАД, нараснали с 37% или 57,857 хил. лв.¹ основно във връзка с големи нови проекти в областта на ИТ инфраструктура и Киберсигурност и клиенти в българския публичен сектор, едновременно с които дружеството продължава да реализира и съществени приходи от местния корпоративен и телеком сектор и международния пазар. В резултат, ТБС ЕАД затвърждава водещата си роля във формирането на приходите на Групата с нарастващ относителен дял от 76% (в сравнение със 71% през 2024 г.).

Отбелязали ръст от 26% или 7,177 хил. лв.¹ при запазване на относителен дял от 12% от консолидираните приходи, комбинирания продажби на 7ИТ и Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) също се открояват със значителен принос за растежа на Групата както предвид само трите тримесечия, включващи 7ИТ като дъщерно дружество през миналата година (след придобиването му на 29.03.2024 г.), така и във връзка с голям нов проект от областта на ИТ инфраструктура в хърватския публичен сектор и същественото увеличение на продажбите към корпоративен клиент на дружеството извън Хърватска.

С несъществен ръст от 12 хил. лв.¹ бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения запазва общо ниво на продажби, съпоставимо с 2024 г., в резултат от компенсиращите се тенденции на нарастващи международни доставки към голям клиент от гръцкия телекомуникационен сектор и понижаващи се продажби в контекста на смяната на собствеността на други основни клиенти в Сърбия. На фона на нарастващите консолидирани приходи пулът отбелязва намаляващ, но все още значителен относителен дял от 10% (в сравнение с 12% през 2024 г.).

В останалата си част, Групата отбелязва отрицателни изменения във връзка с преустановяването на бизнес развитието в ТБС Румъния (реализирало несъществени текущи приходи на фона на значителните продажби от 1,131 хил. лв.¹ за 2024 г.), отпадането на съществени договори и клиенти в ТБС Германия (отбелязало близо седемкратно понижение от 1,344 хил. лв.¹ вследствие на освобождаването на местните екипи по маркетинг, продажби и техническо обслужване в хода на 2024 и 2025 г.), ТБС Македония (отбелязало понижение от 35% или 1,938 хил. лв.¹ до само 1% от консолидираните продажби в отсъствието на големи проекти през 2025 г.) и ТБС САЩ (отбелязало понижение от 30% или 475 хил. лв. до по-малко от 1% от консолидираните приходи).

V.1.1.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Благоприятствани в най-висока степен от новите проекти и клиентите, имащи основен принос за постигнатия растеж в ТБС ЕАД и Хърватска, приходите от ИТ Инфраструктура отбелязват значително увеличение от 26% или 44,924 хил. лв., достигайки 217,173 хил. лв. при запазване на доминиращ относителен дял от 77% от консолидираните продажби.

Отбелязали ръст на всички релевантни пазари на Групата (включително Македония и Хърватска), приходите от Киберсигурност се увеличават повече от двукратно със 101% или 17,867 хил. лв. до 35,538 хил. лв. основно във връзка с големи нови проекти и клиенти в българския публичен сектор, достигайки относителен дял от 13% (в сравнение със само 8% през 2024 г.).

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

Въпреки значително по-ниския им размер, сходно развитие отбелязват и продажбите по линия Разработка на софтуер, данни и ИИ, нараснали със 104% или 3,934 хил. лв. до 7,715 хил. лв. или 3% от консолидираните приходи както в резултат от пълния годишен цикъл продажби в 7ИТ, така и във връзка с нови проекти в България.

Технологична група	Кореспонденция с Технологична група 2024	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		31.12.2025	31.12.2024	ръст/ (спад)	отн. д. 31.12.25	отн. д. 31.12.24
ИТ инфраструктура	ИТ инфраструктура с изкл. на Публични облачни решения	217,173	172,249	26%	77%	77%
Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други	Хардуер и софтуер за крайни ползватели, ИТ инфраструктура - част Публични облачни решения, Други	22,432	28,295	-21%	8%	13%
Киберсигурност	без промяна	35,538	17,671	101%	13%	8%
Разработка на софтуер, данни и ИИ	Дигитална трансформация	7,715	3,781	104%	3%	2%
Интернет на нещата	без промяна	389	2,095	-81%	0%	1%
Общо		283,247	224,090	26%	100%	100%

На фона на значителните еднократни доставки на компютърно оборудване от Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) и неосновни услуги, предоставени от ТБС ЕАД в рамките на комплексни проекти на НАТО през 2024 г., продажбите на Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други отбелязват общо понижение от 21% или 5,863 хил. лв. до 22,432 хил. лв. и съкращаване на относителния им дял от 13% на 8%, дължащи се изцяло на подкатегория Други, докато приходите от Софтуер за крайни ползватели и Публични облачни решения запазват размер, сходен на 2024 г., компенсирайки спадналите продажби в Хърватска и други пазари с положително развитие в ТБС ЕАД.

В отсъствието на съществени нови проекти, приходите от Интернет на нещата се понижават с 81% или 1,706 хил. лв. до 389 хил. лв. или по-малко от 1% от консолидираните продажби.

V.1.1.2 Приходи по географски пазари

Благоприятствани от отбелязаното в т. V.1.1 положително развитие на приходите от българския публичен сектор, продажбите на Групата в България отбелязват повече от двукратно увеличение от 50% или 67,147 хил. лв., достигайки 202,604 хил. лв. и значително по-висок относителен дял от 72% от консолидираните приходи в сравнение с аналогичното съотношение от 60% за 2024 г.

Компенсирайки забавянето на приходите от Сърбия (довело до общ спад на местните продажби в бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения с 20% или 4,491 хил. лв. въпреки нарастващите приходи от Словения) и Македония, увеличаващите се продажби към Хърватска (нараснали с 23% или 6,367 хил. лв. във връзка с придобиването, консолидацията и големия нов проект, стартиран от 7ИТ) спомагат за леко увеличение на общите приходи от региона на Западните Балкани с 1% или 591 хил. лв. до 56,656 хил. лв. Въпреки това, предвид по-високите темпове на растеж в други географски сегменти на Групата, регионът заема намаляващ относителен дял от 20% от консолидираните продажби за периода в сравнение с аналогичния показател от 25% за 2024 г.

Сама по себе си, Хърватска се налага устойчиво като втори по значимост национален пазар на Групата с приходи от 34,043 хил. лв. и относителен дял от 12%.

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	31.12.2025	31.12.2024	ръст/ (спад)	отн. дял 31.12.2025	отн. дял 31.12.2024
България	202,604	135,457	50%	72%	60%
Хърватска	34,043	27,676	23%	12%	12%
Сърбия	8,280	14,098	-41%	3%	6%
Словения	6,271	4,838	30%	2%	2%
Германия	4,600	4,513	2%	2%	2%
Северна Македония	3,638	5,591	-35%	1%	2%
Босна и Херцеговина	3,427	3,533	-3%	1%	2%
САЩ	3,050	3,557	-14%	1%	2%
Румъния	128	1,153	-89%	0%	1%
Други	17,205	23,673	-27%	6%	11%
България	202,604	135,457	50%	72%	60%
Западни Балкани	56,656	56,065	1%	20%	25%
Други балкански пазари	6,670	4,563	46%	2%	2%
Централна и Западна Европа	12,925	24,381	-47%	5%	11%
Други пазари	4,391	3,624	21%	2%	2%
Общо	283,247	224,090	26%	100%	100%

* По страна на получаване.

Превишаващи значително отрицателния ефект от затихването на продажбите в Румъния, продължаващото разрастване на доставките към ключов клиент на Комутел и Телелинк Словения в Гърция довежда до съществено увеличение на общите продажби към Други балкански пазари с 46% или 2,107 хил. лв. до 6,670 хил. лв., достатъчни за запазването на относителен дял от 2% от консолидираните приходи.

Въпреки компенсирането на отпадналите договори и клиенти в ТБС Германия с нарастващи в по-висока степен продажби от ТБС ЕАД към други клиенти на германския пазар и реализацията на значителни доставки от 7ИТ за подразделение на международен клиент, регистрирано в Швеция, много по-ниските приходи от НАТО в сравнение с особено мащабните аналогични продажби за 2024 г. довеждат до понижаване на междинните общи приходи на Групата от Централна и Западна Европа с 47% или 11,455 хил. лв. до 12,925 хил. лв. или само 5% от консолидираните продажби (в сравнение с 11% за 2024 г.).

Въпреки умереното понижаване на приходите от САЩ, насочването на част от доставките за международен клиент на ТБС ЕАД към подразделение в друга страна извън Европа спомага за увеличаване на продажбите към клиенти от Други пазари с 21% или 766 хил. лв. до 4,391 хил. лв. и запазването на съответен относителен дял от 2% от консолидираните продажби.

V.1.2 Разходи и печалба

Успоредно с нарастването на приходите, консолидираните разходи за оперативна дейност (разходи за дейността по икономически елементи) се повишават с 25% или 51,653 хил. лв., достигайки 261,123 хил. лв. Основни фактори за отбелязаното повишение са балансовата стойност на продадени активи, разходите за външни услуги и други начислени разходи по проекти, свързани в най-висока степен по своята същност със себестойността на нарастващите приходи от услуги и стоки, като сумата на техните увеличения надхвърля значително положителния ефект от нарастването на запасите от продукция и незавършено производство през периода на фона на съкращаването им през 2024 г. В останалата си част, измененията на оперативните разходи се свързват основно с нарастването на разходите за възнаграждения и осигуровки, отразяващо предимно пълния годишен цикъл на 7ИТ като част от Групата на фона на само трите тримесечия, включени в 2024 г., и на разходите за амортизации, произтичащо

основно от по-високата средна наличност на амортизируеми дълготрайни материални активи в ТБС ЕАД (предвид въвеждането в експлоатация на значителни по размер активи през по-късната част на 2024 г.).

Отразявайки изпреварващото увеличение на приходите в сравнение с разходите за дейността и незначителното понижение на нетните други оперативни приходи, консолидираната оперативна печалба нараства с 50% или 7,473 хил. лв., достигайки 22,346 хил. лв. при повишаващ се марж от 7.9% (в сравнение с 6.6% за 2024 г.).

Предвид нетно отрицателния ефект от увеличението на разходите за амортизации с 1,253 хил. лв. и нарастването на нелихвените финансови разходи с 2,038 хил. лв., EBITDA отбелязва сравнително по-малко, но все така значително увеличение със 33% или 6,688 хил. лв. до 27,242 хил. лв. и подобрение на съответния марж от 9.2% на 9.6% от консолидираните приходи.

Настъпило основно в резултат от рязкото увеличение на нетната загуба от валутнокурсони операции поради отрицателните ефекти от хеджиране с форуърдни сделки на покупки на оборудване в щатски долари, отчетени в условията на понижаващ се курс спрямо еврото, горепосоченото нарастване на нетните нелихвени финансови разходи е основен фактор за отбелязаното повече от двукратно увеличение на общите нетни финансови разходи с 1,946 хил. лв. до 3,370 хил. лв. или 1.2% от консолидираните приходи (в сравнение 0.6% за 2024 г.).

Предвид многократно по-голямото увеличение на оперативната печалба в сравнение с нетните финансови разходи и лекото понижение на ефективната данъчна ставка (от 13.6% на 12.9%), нетната печалба отбелязва увеличение от 42% или 4,904 хил. лв., достигайки 16,519 хил. лв. при подобряващ се марж от 5.8% (в сравнение с 5.2% през 2024 г.).

V.2 Активи, пасиви и собствен капитал

V.2.1 Активи

Успоредно с продължаващото разрастване на продажбите, консолидираните активи отбелязват значително увеличение от 22% или 39,245 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г., достигайки 215,870 хил. лв.

Посоченото увеличение се свързва изцяло с текущите активи, нараснали с 33% или 42,675 хил. лв. до 172,502 хил. лв. по линия на вземанията от клиенти и доставчици, материалните запаси, формирани по проекти в процес на изпълнение и с оглед на предстоящи доставки през 2026 г., и същественото увеличение на паричните средства вследствие от реализираната от Групата нарастваща оперативна печалба и отбелязаното спрямо 31.12.2024 г. понижение на нетния оборотен капитал².

Предвид значителното забавяне на капиталовите разходи спрямо 2024 г., когато ТБС ЕАД отчита не само характерните покупки на оборудване за клиенти по договори за управлявани услуги, но и значителни инвестиции в довършителни работи, подобрения и обзавеждане на нови офис площи, нетекущите активи отбелязват умерено понижение от 7% или 3,430 хил. лв. до 43,368 хил. лв. в резултат от превишението на амортизациите над формираните нови дълготрайни материални и нематериални активи.

² Разглеждан от позицията на оперативния паричен поток на Групата като разлика между текущите активи и пасиви с изключване на паричните средства, предоставени заеми и финансов дълг, задълженията по лизинг и задълженията и вземанията за данък печалба.

V.2.2 Пасиви

Подобно на активите, общите пасиви отбелязват съществено увеличение от 18% или 25,058 хил. лв. до 163,183 хил. лв., дължащо се изцяло на текущите задължения на Групата, нараснали с 27% или 31,432 хил. лв. до 149,171 хил. лв.

В основаната си част това увеличение се свързва с търговската дейност на Групата, в рамките на която получените аванси, начислените разходи по проекти и данъчните задължения отбелязват общо нарастване, значително по-високо от понижението на задълженията към доставчици и клиенти, като, въпреки значителното нарастване на краткосрочния дълг в България по линия на допълнително усвоения от Дружеството инвестиционен заем за отложено плащане по придобиването на 7ИТ (съгласно посоченото в т. III от настоящото Уведомление) и обратното финансиране, ползвано от Дружеството и ТБС ЕАД, общото му увеличение остава сравнително ограничено от погасяването на всички задължения по кредитни линии в самото 7ИТ.

Въпреки горепосочения втори транш за финансиране на придобиването на 7ИТ, дългосрочният финансов дълг отбелязва леко понижението в резултат от по-високите по размер общи погашения на инвестиционен заем през годината. Заедно с нетната амортизация на задълженията по договори за наем и оперативен лизинг, признати съгласно МСФО 16, понижаващите се дългосрочни приходи за бъдещи периоди и преминаването на задължението за второ условно плащане по придобиването на 7ИТ (с краен срок м. юли 2026 г.) към краткосрочните пасиви, това понижението спомага за съществено понижението на общите нетекущи пасиви с 31% или 6,374 хил. лв. до 14,012 хил. лв.

V.2.2.1 Финансов дълг

Сумирайки остатъчните задължения по инвестиционен кредит (6,899 хил. лв.), нововъзникнали договори за финансов лизинг на превозни средства (105 хил. лв.) и усвоени средства по краткосрочни линии за револвиращ кредит и овърдрафт (12,984 хил. лв.), установеният към 31.12.2025 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 19,987 хил. лв., като отбелязва умерено увеличение от 8% или 1,525 хил. лв. и понижаващо се съотношение от 9% от общите активи (в сравнение с 10% към края на 2024 г.).

Предвид повече от два пъти по-високата стойност (50,097 хил. лв.) и същественото увеличение на паричните средства и еквиваленти (със 101% или 25,118 хил. лв.), консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) показва общо понижението от 23,593 хил. лв., като към 31.12.2025 г. Групата отчита нетна кеш позиция (превишение на паричните средства над финансовия дълг) от 30,110 хил. лв.

Отчитаните от Групата задължения по договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16 не отразяват реални кредитни отношения и не се разглеждат като финансов дълг.

V.2.3 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения извън Групата, отбелязаното значително увеличение на собствения капитал с 37% или 14,187 хил. лв. до 52,687 хил. лв. отразява основно разликата между нетната печалба за годината (16,519 хил. лв.) и отрицателния ефект от обратното изкупуване на собствени акции от ТБСГ АД (2,307 хил. лв.).

Увеличен с горепосочената нетна печалба, акумулираният финансов резултат, включен в собствения капитал към 31.12.2025 г., възлиза на общо 54,906 хил. лв.

Предвид по-бързия темп на увеличение на собствения капитал в сравнение с активите, Групата отчита повишение на балансовата си капитализация (съотношението на собствен капитал към общо активи) до 24% (в сравнение с 22% към края на 2024 г.).

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

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

Към 31.12.2025 г. дружествата от Групата са осъществили следните сделки със свързани лица, извън Групата:

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	5,234	33
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	6,522	78

Съвместни операции

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

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

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби	Покупки
Участие в съвместни операции (консорциуми)	63,158	7
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания	Задължения
Участие в съвместни операции (консорциуми)	18,221	0

VII НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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

VIII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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.

На 04.02.2026 г. Дружеството, в качеството си на едноличен собственик, приема решение за прекратяване на мандата на Флорин Йову и назначаване за администратор на ТБС Румъния на TMF Romania SRL, представлявано от Раду – Кристиан Плоп и Йонел – Габриел Синку.

На 11.02.2026 г. е проведено ИОСА на Дружеството, на което е прието решение за обратно изкупуване на до 374,900 собствени акции в срок до 31.12.2026 г. при минимална и максимална цена от EUR 3.78 и EUR 7.67 за акция и овластяване на УС да приема и провежда в рамките на определения брой акции, срок и ценови диапазон и приложимото законодателство неограничен брой процедури и решения относно сроковете, минималната и максимална цена, инвестиционния посредник и всички останали параметри на обратното изкупуване за всяка конкретна процедура.

Пълният протокол от проведеното заседание е наличен на адрес: <https://www.tbs.tech/wp-content/uploads/2026/02/TBSG-Meeting-Minutes-%D0%95GMS-11022026-Signed-1.pdf>.

02.03.2026 г.
гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД