

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА
на
„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС
ГРУП“ АД
за
ФИНАНСОВАТА 2020 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 И АЛ. 8 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ № 10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Управителния съвет на “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД („Дружеството“), водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите и в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал. 7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, изготвихме настоящия доклад за дейността („Доклада“). Докладът представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите от дейността на Дружеството, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Приложена към настоящия Доклад е и Декларация за корпоративно управление на “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК и чл. 40 от Закона за счетоводството.

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

I.1 Основаване и Преобразуване

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД („ТБС Груп“, „Дружеството“) е учредено на 12.07.2019 г. като еднолично акционерно дружество със собственик Телелинк Холдингс БВ (Холандия).

Към датата на учредяване на Дружеството Телелинк Холдингс БВ е едноличен собственик и на Телелинк България ЕАД. От своя страна, последното притежава инвестиции в дъщерни дружества, работещи в сферата на информационните и комуникационни технологии по три основни направления, наречени „Бизнес услуги“, „Инфраструктурни услуги“ и „Продуктово развитие“. Взети заедно, Телелинк България ЕАД и неговите дъщерни дружества формират съществуващата към тази дата обща група Телелинк.

Целта на Дружеството е обособяването на инвестициите в дъщерните дружества от група Телелинк, специализирани по направление „Бизнес услуги“, в отделна компания, групова и корпоративна структура, независима от Телелинк България ЕАД.

С решение на едноличния собственик Телелинк Холдингс БВ, Телелинк България ЕАД се преобразува чрез отделяне на обособена дейност „Бизнес услуги“ по смисъла на чл. 262в от Търговския закон, като част от имуществото на Телелинк България ЕАД, състоящо се от всички активи, права и задължения, отнасящи се до обособената дейност (включително активите, задълженията, договорите и служителите), преминава към Телелинк Бизнес Сървисис Груп ЕАД (в качеството на приемащо дружество) („Преобразуването“, „Отделянето“), в замяна на акции от капитала на приемащото дружество, издадени на Телелинк Холдингс БВ. Преобразуването е вписано в Търговския регистър и влиза в сила на 14.08.2019 г.

I.2 Акционерна структура, публично предлагане и стимулиране с акции

I.2.1 Структура на собствеността преди Публичното предлагане

През м. август 2019 г. всички акции на Дружеството са прехвърлени от Телелинк Холдингс БВ на нови лица-акционери, представляващи пряко или непряко крайните собственици на Телелинк Холдингс БВ, с пряк мажоритарен собственик – съоснователя на група Телелинк Любомир Минчев. В резултат от прехвърлянето Дружеството променя правната си форма на АД и престава да е пряка част от общата икономическата група Телелинк.

От датата на горепосоченото прехвърляне до началото на публичното предлагане, описано по-долу, основателят на група Телелинк Любомир Минчев притежава пряко 10,456,250 броя акции, с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 83.65% от общия капитал на Дружеството. Останалите лица, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството през същия период са Иво Евгениев и Спас Шопов, всеки от които притежава пряко по 771 875 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, съответно по 6.175% от общия капитал на Дружеството.

I.2.2 Публично предлагане и актуална акционерна структура

Въз основа на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството („Проспекта“), одобрен с решение на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 28.11.2019 г., и Допълнения към него, одобрени с решения на КФН от 23.12.2019 г. и 20.06.2020 г., и в съответствие със Споразумението за забрана на разпореждане с акции, подписано между Дружеството и неговите акционери на 17.12.2019

г., оповестените през м. април 2020 г. намерения за стартиране на предлагането през м. юни 2020 г. и Актуализирана процедура за продажба на акции на Дружеството от 01.06.2020 г., в периода 08-11.06.2020 г. е осъществен първи транш на планираното публично предлагане на Дружеството на БФБ, в рамките на който продаващите акционери Любомир Минчев, Спас Шопов и Иво Евгениев реализират общо 982,487 броя акции или 7.86% от съществуващите 12,500,000 акции, съставляващи общия капитал на Дружеството, по цена от 7.60 лв. за брой.

Съгласно Актуализирана процедура за продажба на акции на Дружеството от 16.09.2020 г. и в съответствие с подписания на същата дата Анекс към Споразумението за забрана на разпореждане с акции в периода 21-23.09.2020 г. е осъществен втори транш на публично предлагане на БФБ, в рамките на който Любомир Минчев, Спас Шопов и Иво Евгениев реализират допълнителни продажби в размер на общо 767,513 броя акции или 6.14% от съществуващите акции на Дружеството по цена от 11.10 лв. за брой.

Проведените предлагания са ограничени изцяло до съществуващи акции, не включват увеличение на капитала и не пораждат постъпления за Дружеството.

1.2.3 Стимулиране с акции

През м. декември 2020 г. Дружеството реализира програма за еднократно стимулиране на служителите със стаж от 2 и повече години в Групата и предшестваша Групата предприятия, включваща прехвърлянето на 28,608 броя акции в полза на 137 физически лица без ограничения за последващо разпореждане. Съгласно съответните решения на Общото събрание на акционерите от 10.09.2020 г. и Управителния съвет от 27.11.2020 г., програмата е осъществена изцяло за сметка на обратно изкупени от Дружеството собствени акции.

За целите на стимулиране на служители през 2020 г. са изкупени обратно общо 28,964 броя собствени акции. След реализацията на горепосочената програма за еднократно стимулиране, към 31.12.2020 г. Дружеството притежава 356 броя обратно изкупени собствени акции.

На 10.09.2020 г. Общото събрание на акционерите одобрява предоставянето на членовете на Управителния съвет на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството, обвързано с представянето на Групата през тригодишния период 2020-2022 г. по отношение на финансови и други резултати от дейността и продължаващата им заетост през същия период. Окончателният брой акции, подлежащи на предоставяне след изтичане на посочения период, се формира чрез сравнение на фактическите стойности на определените показатели с установени съответни диапазони на представяне за тригодишния период на проследяване. Съгласно възприетите допускания за продължаваща заетост през този период и представяне на Групата, отчитащи постигнатите резултати към края на 2020 г., очакваният брой бонус акции, които членовете на Управителния съвет на Дружеството следва да получат през 2023 г., възлиза на 16,100 броя акции. Към 31.12.2020 г. няма ефективно прехвърлени по одобреното възнаграждение акции.

На 30.12.2020 г. Управителният съвет е приел План за дългосрочно стимулиране на служители на мениджърска позиция с общ стаж от 1 или повече години, заемащи мениджърски позиции или определени като ключови служители от Управителния съвет, с допълнително възнаграждение (бонус) под формата на акции на Дружеството, обвързано с представянето на Групата през тригодишния период 2020-2022 г. по отношение на финансови и други резултати от дейността и продължаващата им заетост през същия период. Окончателният брой акции, подлежащи на предоставяне след изтичане на посочения период, се формира

чрез сравнение на фактическите стойности на определените показатели с установени съответни диапазони на представяне за тригодишния период на проследяване. Съгласно възприетите допускания за продължаваща заетост през този период и представяне на Групата, отчитащи постигнатите резултати към края на 2020 г., очакваният брой бонус акции, които служителите на Дружеството следва да получат през 2023 г., възлиза на 9,405 броя акции. Към 31.12.2020 г. няма ефективно прехвърлени по Плана за дългосрочно стимулиране акции.

1.2.4 Значителни акционери

Към 31.12.2020 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 9,066,428 акции или 72.53% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,250,000 или 10.00%.

1.3 Инвестиционен портфейл

Считано от датата на Преобразуването, Дружеството обединява инвестициите в дружествата от бившата група Телелинк, специализирани по направление „Бизнес услуги“, включващи Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк ДОО – Подгорица („Телелинк Черна Гора“), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина) („Телелинк Босна“), Телелинк ДОО (Словения) („Телелинк Словения“) и новоучреденото по-рано през 2019 г. Телелинк Албания ШПК („Телелинк Албания“). През септември 2019 г. в състава на Групата влиза и новоучреденото от Дружеството Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Македония) („ТБС Македония“).

Във връзка със стратегическата цел на Групата за разрастване на пазарното присъствие в региона на Западните Балкани на 26.11.2020 г. е регистрирано и новото дъщерно дружество Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) („ТБС Хърватска“). Към 31.12.2020 г. то все още не е развило съществена търговска дейност.

Към 31.12.2020 г. Дружеството запазва своите преки участия в горепосочените осем дъщерни дружества и непряко участие в две контролирани от ТБС ЕАД дружества. Всяко от пряко и непряко притежаваните дъщерни дружества се управлява в държавата, в която е учредено. Заедно с Дружеството, посочените дружества формират икономическата група на ТБС Груп („Групата“).

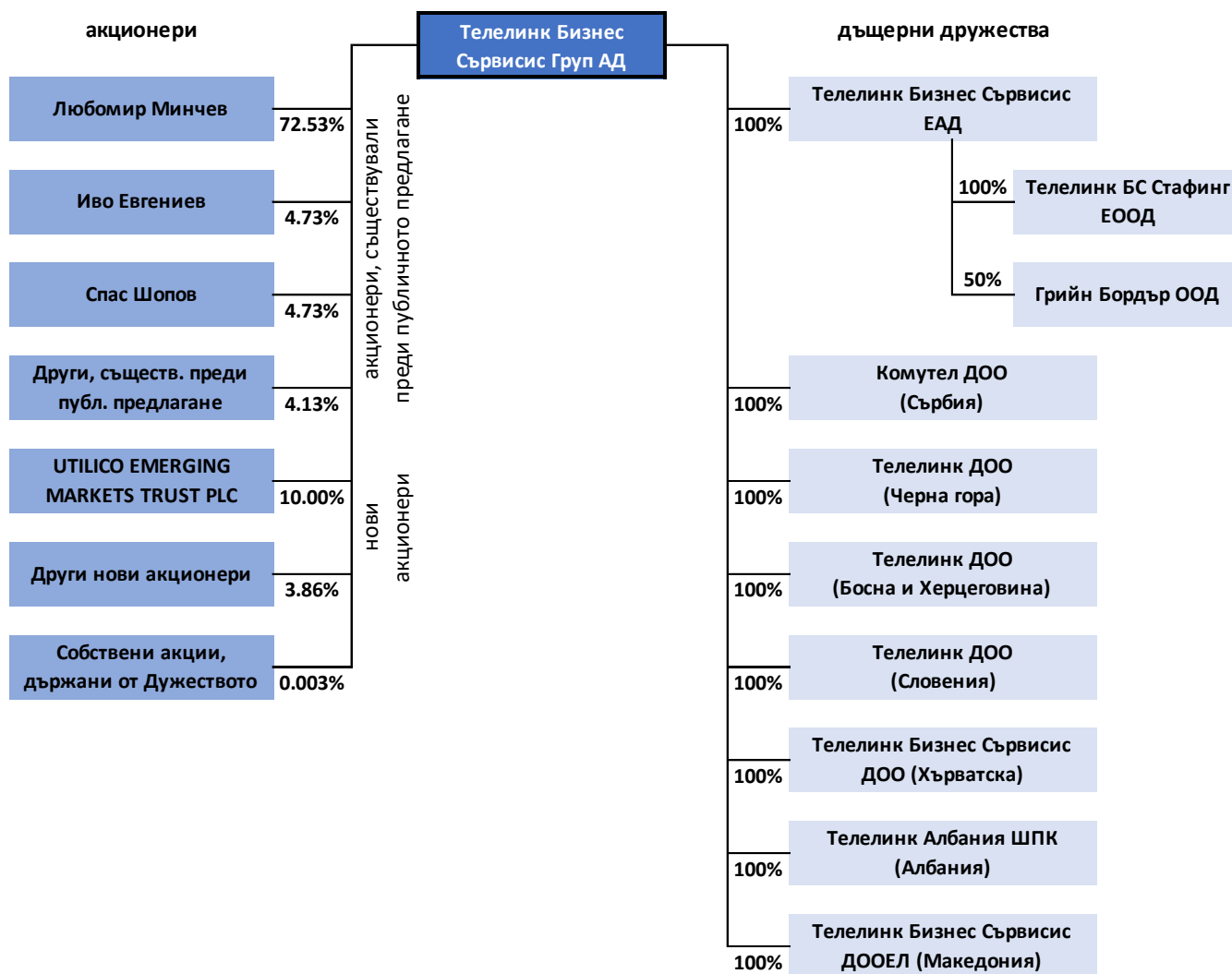
Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
<i>(пряко)</i>		
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	България	100%
Комутел ДОО	Сърбия	100%
Телелинк ДОО - Подгорица	Черна Гора	100%
Телелинк ДОО	Босна и Херцеговина	100%
Телелинк ДОО	Словения	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДОО	Хърватска	100%
Телелинк Албания ШПК	Албания	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ	Македония	100%
<i>(непряко)</i>		<i>(чрез ТБС ЕАД)</i>
Телелинк БС Стафинг ЕООД	България	100%
Грийн Бордър ООД	България	50%

Към 31.12.2020 г. Дружеството е едноличен собственик на всички пряко притежавани от него дъщерни дружества.

Към 31.12.2020 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества, с изключение на ТБС Хърватска извършват активна търговска дейност.

Към 31.12.2020 г. непряко притежаваното Телелинк БС Стафинг ЕООД, учредено с оглед извършване на потенциални съвместни операции с водеща консултантска организация от сферата на финансите, все още не е развило съществена стопанска дейност, а съвместното предприятие Грийн Бордър ООД е изчерпало своята цел с реализацията на проекта, във връзка с който е основано, и не се очаква да има съществени бъдещи ефекти за дейността и финансовото състояние на Групата.

1.4 Обобщена структура на собствеността на Дружеството и Групата към 31.12.2020 г.



1.5 Предмет на дейност

Дружеството е основано с предмет на дейност „Търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство, посредничество и агентство в страната и чужбина, изграждане и поддържане на съобщителни и телекомуникационни мрежи, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, инвестиции в дялове и акции на дружества, консултантска дейност, корпоративно управление, управление на капитали и активи, комисионна дейност, както и всяка друга дейност, незабранена от закона, при условие, че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такова регистрация.“

Основната търговска дейност, реализирана от създаването на Дружеството до датата на настоящия Доклад, включва предоставянето на консултантски услуги и услуги по управление на дъщерните дружества от Групата. Подробна информация за вида на оказваните услуги и структурата на приходите е представена в т. XII.1 и XII.2 от настоящия Доклад.

Реализираната от Преобразуването до 31.12.2020 г. инвестиционна дейност включва основаването на ТБС Македония през м. септември 2019 г., увеличаването на дела на Дружеството в капитала на Телелинк Албания от 90% на 100% през м. февруари 2020 г. и учредяването на ТБС Хърватска през м. ноември 2020 г.

1.6 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

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;
- Паун Иванов – член на УС;
- Николета Станаилова - член на УС;
- Гойко Мартинович - член на УС.

Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от трима членове в състав:

- Ханс ван Хувелинген – Председател на НС;
- Иво Евгениев Евгениев – член на НС;
- Бернар Жан Люк Москени – Зам. председател и член на НС.

1.7 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 43а 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 e-Register 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. 79б, ал. 1 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.

II ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат да бъдат разделени най-общо на системни (общи) и несистемни (свързани конкретно с дейността му и отрасъла, в който то извършва дейност). Релевантни за Дружеството са и аналогичните категории рискове, присъщи на дейността и отрасъла, в който оперират неговите дъщерни дружества, доколкото те са основен източник на доходите на Дружеството. Отделно, инвеститорите във финансови инструменти на Дружеството са изложени и на рискове, свързани със самите вложения в ценни книжа (деривативни и базови).

II.1 Системни рискове

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

II.1.1 Политически риск

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

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

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

II.1.2 Общ макроикономически риск

Различни макроикономически фактори и тенденции, включително, но не само от рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, влияещи върху покупателната способност на потребителите биха оказали влияние върху дейността на дружеството. Едно забавяне на икономиката на Европейския съюз, България и другите пазари, на които оперират дъщерните дружества на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, или всяка друга несигурност по отношение на икономическото развитие могат да направят потребителите предпазливи и това да се отрази на желанието и възможностите им да купуват продуктите и услугите, оказвани от дъщерните дружества на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

Очакванията на повечето анализатори са за забавяне на ръста и дори свиване на икономиките на развитите западноевропейски страни, като очакванията са този процес да достигне, макар и със забавяне и в смекчен вариант, и България и страните от Западните Балкани. Забавянето на икономическия ръст в региона и свързаните с това ограничения на разходите от страна на частните компании и недостатъчното им компенсиране с антициклични мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи може да се отрази негативно върху продажбите и рентабилността на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и дъщерните дружества.

II.1.3 Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България. Дружеството е изложено на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти във връзка с финансиране, непряко обвързано с ползването на овърдрафт лимити, револвиращи кредитни линии и финансов лизинг от дъщерните дружества в България и Сърбия, базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, EURIBOR и USD LIBOR индекси, и финансови лизинги в България, базирани на периодично актуализирания осреднен депозитен индекс (ОДИ) на банката-кредитор и плаващи EURIBOR индекси.

II.1.4 Валутен риск

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Системният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Дружеството и дъщерните му дружества оперират на различни пазари и във валути, различни от отчетната валута на Дружеството и местните валути на дъщерните дружества, и са съответно изложени на транзакционни и транслационни валутни рискове. Основен източник на транзакционно обусловените валутни рискове са извършваните от дъщерни дружества покупки на оборудване от глобални технологични партньори, деноминирани в щатски долари, и тяхното финансиране от кредитни лимити в същата валута.

II.1.5 Данъчен риск

Промяна на данъчното законодателство в посока увеличение на данъците, може да доведе до непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на нетната печалба.

Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. Аналогични рискове са налице и в другите страни, в които оперират дъщерните дружества от Групата.

II.2 Рискове, специфични за Дружеството, дъщерните му дружества и сектора, в който оперират

II.2.1 Рискове, свързани с отрасъла и дейността на Групата

II.2.1.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

II.2.1.1.1 НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

Изборът на неподходяща стратегия на 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 в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

II.2.1.1.2 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 в нови пазари и сегменти на съществуващи пазари ще 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.

II.2.1.1.3 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 понижавачи 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.

II.2.1.1.4 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.

II.2.1.2 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.

II.2.1.2.1 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, придобивки и други ползи за сметка на Групата.

II.2.1.2.2 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, придобивки и други ползи за сметка на Групата.

II.2.1.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

II.2.1.3.1 ЗАБАВЕНО ИЛИ НЕБЛАГОПРИЯТНО РАЗВИТИЕ НА ТЪРСЕНЕТО

Въпреки наблюдаваното положително развитие и прогнозирания от ключови експертни организации в отрасъла ръст на ключовите за Групата пазарни сегменти и пазара на ИКТ като цяло, няма сигурност, че бъдещото развитие на пазара ще потвърди тези очаквания и ще продължи да бъде положително или че

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

II.2.1.3.2 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.

II.2.1.3.3 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.

II.2.1.3.4 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.

II.2.1.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

II.2.1.4.1 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 водят до забавяне на вземането на решения и извършването на изпълнителни действия от организациите-възложители.

Забавяния могат да настъпят и в резултат от обжалването от страна на конкурентни участници на обявените тържни 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.

II.2.1.4.2 КОНКУРЕНЦИЯ ПРИ ОБЩЕСТВЕНИТЕ ПОРЪЧКИ

Предвид големия обем и атрактивност на публичния пазар на ИКТ обществените поръчки са предмет на относително по-интензивна и нелоялна конкуренция в сравнение с продажбите към частния сектор. Сред често прилаганите инструменти за нелоялна конкуренция е недобросъвестното използване на законовите възможности за обжалване на тържните 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.

II.2.1.5 Рискове, свързани с концентрацията

II.2.1.5.1 НЕБЛАГОПРИЯТНО РАЗВИТИЕ НА ОТНОШЕНИЯТА С КЛЮЧОВИ КЛИЕНТИ

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

II.2.1.5.2 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.

II.2.1.6 Рискове, свързани с промени в технологиите и технологичния избор

II.2.1.6.1 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.

II.2.1.6.2 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.

II.2.1.6.3 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.

II.2.1.6.4 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.

II.2.1.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

II.2.1.7.1 РАЗХОДИ ПО АНГАЖИМЕНТИ ЗА РЕДОВНО ОБСЛУЖВАНЕ И ПОДДРЪЖКА

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

II.2.1.7.2 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.

II.2.1.7.3 СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА ОБОРУДВАНЕ КАТО УСЛУГА

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

Някои договори предвиждат възможността при определени обстоятелства на прекратяване предоставеното 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.

II.2.2 Финансови рискове

II.2.2.1 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 фиксираните курсове на българския лев и босненската марка към еврото и възприемането на последното като национална валута в Словения и Черна гора, Групата остава изложена на транслационен риск, свързан предимно с плаващия курс на сръбския динар, както и към македонския денар и албанския лек.

II.2.2.2 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.

II.2.2.3 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.

II.2.2.4 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.

II.2.2.5 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.

II.2.2.6 Лихвен риск

Групата е изложена на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти във връзка с ползването на овърдрафт лимити, револвиращи кредитни линии и финансов лизинг в България, базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, EURIBOR и USD LIBOR индекси, и финансови лизинги в България и Македония, базирани на периодично актуализирания осреднен депозитен индекс (ОДИ) на банката-кредитор и плаващи EURIBOR индекси. Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит и кредитна линия и ниската ефективна вариация на ОЛП и EURIBOR през последните години, която е ограничена от прилагането на фиксирани минимални общи лихвени проценти от финансиращите банки, съответстващи на нулеви стойности на пазарните лихвени проценти, Групата няма текуща практика на хеджиране на лихвения риск и евентуално рязко покачване на пазарните индекси би могло да има отрицателен ефект върху резултатите от дейността.

II.2.3 Операционни рискове

II.2.3.1 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.

II.2.3.2 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.

II.2.3.3 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.

II.2.3.4 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.

II.2.4 Други рискове

II.2.4.1 Риск от съдебни спорове и други производства

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

II.2.4.2 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 ѝ 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.

II.2.4.3 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.

II.2.4.4 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.

II.3 ЕПИДЕМИЯ ОТ КОРОНАВИРУС COVID 19

През м. февруари 2020 г. възникналият в Китай коронавирус COVID-19 навлиза във фаза на глобално разпространение, засягайки нарастващ брой европейски страни.

Считано от 08.03.2020 г., е потвърдено и неговото разпространение в България. От м. март до м. май в страната е в сила първото извънредно положение, налагащо засилени протиепидемични мерки и ограничения на свободата на движение в страната и в чужбина на населението и пристигащите в страната чуждестранни граждани и режима на работа на държавните и частни организации. Новата ескалация на епидемията през м. ноември довежда до въвеждането на аналогични мерки, които остават в сила и към датата на настоящото уведомление.

Разпространението на вируса и възприемането на мерки за неговото ограничаване обхваща в една или друга степен и всички останали страни, в които са регистрирани дъщерни дружества на Емитента, представляващи източник на неговите приходи и/или финансиране. От значение за тяхната дейност е и въздействието на аналогични фактори върху техни доставчици и клиенти от трети страни и региони.

Като технологични компании с високо развита ИТ инфраструктура, дружествата от Групата са обезпечили технологично и въвели успешно режим на дистанционна работа на служителите, позволяваща непрекъснатост на външни и вътрешни услуги и процеси, осъществими на отдалечена база. Дигитализирани са и ключови външни процеси и взаимодействия като подписването на договори и срещи с клиенти. Предвид внедрените средства за комуникация и колаборация, системи за проследяване на натоварването и ефективността и високата средна ИТ грамотност на служителите, Дружеството не очаква дистанционният режим на работа да е свързан със съществено понижаване на производителността на Групата. За изпълнението на полеви дейности, свързани с работа извън офисите на дружествата, на служителите са осигурени лични предпазни средства, а за осъществяването им на територии, пътуването и достъпът до които е ограничен, е предвидено използването на квалифицирани местни подизпълнители.

Към датата на настоящият Доклад, на Дружеството не са известни настъпили или планирани прекъсвания или съществени забавяния в работата и доставките от ключови за Групата производители на оборудване от САЩ, Китай и други страни.

Към датата на настоящият Доклад, правителствата на релевантните за Групата страни продължават да заемат активна позиция, насочена към подкрепа на частния бизнес и осигуряване на условия за непрекъснато осъществяване на процеса по възлагане и изпълнение на обществени поръчки.

Към датата на настоящият Доклад, развитието на епидемията продължава да е динамично и трудно предвидимо. От друга страна, дружествата от Групата продължават да функционират успешно в създадените се обстоятелства и ръководството на и Дружеството не е установило съществени отклонения в ключовите процеси от страна на основни доставчици и клиенти. Същевременно, пазарните източници сочат както рискове от общо забавяне на икономическия растеж и временно ограничаване на инвестиционния потенциал на някои отрасли, така и очаквания за съществено ускорение на инвестициите на ключови групи клиенти в технологии, свързани с тяхната дигитализация, виртуализация и възможности за колаборация в



дистанционен режим на работа, включващи редица предлагани от Групата комплексни решения, продукти и услуги.

Предвид горепосочените фактори, към датата на настоящият Доклад ръководството на Дружеството не е формирало еднозначна количествена оценка на последиците от епидемията, установяваща съществено нетно отрицателно въздействие върху неговите резултати и финансово състояние. Независимо от това, Дружеството продължава да следи развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални негативни ефекти, като предприема своевременно всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

III ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	31.12.2020	31.12.2019	
Нетни приходи от продажби	2,592	80	32.4x
Себестойност на продажбите	-2,524	-76	33.2x
Брутна печалба	68	4	17.0x
Разходи за маркетинг и продажби	-129	0	-129
Общи и административни разходи	-948	-136	597%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	-34	-19	79%
Оперативна печалба	-1,043	-151	591%
Финансови приходи и разходи (нето)	8,431	373	22.6x
в т.ч. приходи от дивиденди	8,488	386	22.0x
Разход за данък върху доходите	32	-5	37
Нетна печалба	7,420	217	34.2x
Разходи за амортизации	-62	0	-62
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-54	-12	350%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	7,504	234	32.1x
	31.12.2020	31.12.2019	
Общо активи	16,314	15,920	2%
Нетекущи активи	16,097	15,833	2%
Текущи активи	217	87	149%
Собствен капитал	14,410	12,934	11%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	1,420	217	554%
Общо пасиви	1,904	2,986	-36%
Нетекущи пасиви	35	0	35
Текущи пасиви	1,869	2,986	-37%
Парични средства	73	58	26%
Общо финансов дълг*	1,103	2,892	-62%
Нетен финансов дълг**	1,030	2,834	-64%
	31.12.2020	31.12.2019	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-278	-3,240	-91%
в т.ч. данък при източника върху разпределени дивиденди	-271	0	-271
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	8,373	6,088	38%
в т.ч. получени дивиденди	8,488	368	23.1x
Нетен паричен поток от финансова дейност	-8,081	-2,790	190%
в т.ч. изплатени дивиденди***	-5,924	0	-5,924
	31.12.2020	31.12.2019	
Брой служители към края на периода	40	8	400%

* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг

** Общо финансов дълг - парични средства

*** Нето, след удържка на данък при източника

IV ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2020 г. Дружеството осъществява активна дейност и отчита положителни нетни активи в размер на 14,410 хил. лв.

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

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

IV.1 Приходи, разходи и печалба

През 2020 г. Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 2,592 хил. лв. В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани изцяло от предоставянето на административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите на дъщерни дружества от Групата, основен източник на които е водещото по размер на приходите, печалбите и персонала ТБС ЕАД.

В съответствие с възприетата политика на ценообразуване на услуги, оказвани на дъщерни дружества и с оглед избягване на отклонения от пазарните условия, Дружеството избягва прилагането на значителна надценка над вътрешните си разходи за оказване на тези услуги и не начислява такава върху частта от тяхната себестойност, формирана от получени от него външни услуги. В отражение на тази политика, Дружеството реализира характерно ниска брутна печалба в размер на 68 хил. лв. и марж на брутна рентабилност от 3%.

Отчетените за периода разходи за маркетинг и общи и административни разходи в общ размер на 1,077 хил. лв. включват разходите за издръжка на административните вътрешноорганизационни структури на Дружеството, в това число фиксирани и променливи възнаграждения на Управителния и Надзорния съвет, еднократно и дългосрочно стимулиране на административния персонал с акции, както и разходи за външни маркетингови, финансови, юридически и административни услуги, които по своята същност и предназначение имат общ характер и не се отнасят към себестойността на реализираните продажби.

Общо направените през периода разходи за еднократното стимулиране с акции на служители на Дружеството със стаж от 2 и повече години в Групата и предшестващи дружества възлизат на 76 хил. лв. В състава на оперативните разходи са включени и начисления в размер на 96 хил. лв., представляващи една трета от оценката на очакваните към 31.12.2020 г. разходи за променливи възнаграждения на Управителния съвет и служители на мениджърски позиции в Дружеството под формата на акции, в зависимост от продължаващата им заетост и представянето на Групата през тригодишния период 2020-2022 г.

Предвид превишението на оперативните разходи над приходите от продажби, Дружеството завършва периода с характерна за профила на дейността оперативна загуба от -1,043 хил. лв.

Значителните финансови приходи за периода в размер на общо 8,488 хил. лв. са формирани изцяло от разпределени в полза на Дружеството дивиденди от 5 пряко контролирани дъщерни дружества с основния принос на ТБС ЕАД.

Дружество	Регион	Приходи от дивиденди (хил. лв.)			
		31.12.2020	31.12.2019	отн. дял 31.12.2020	отн. дял 31.12.2019
ТБС ЕАД	България	7,002	0	82%	0%
Комутел	Средни Западни Балкани	450	0	5%	0%
Телелинк Черна Гора	Средни Западни Балкани	160	0	2%	0%
Телелинк Босна	Средни Западни Балкани	270	386	3%	100%
Телелинк Словения	Средни Западни Балкани	606	0	7%	0%
ТБС Македония	Югозападни Балкани	0	0	0%	0%
Телелинк Албания	Югозападни Балкани	0	0	0%	0%
Общо	България	7,002	0	82%	0%
Общо	Средни Западни Балкани	1,486	386	18%	100%
Общо	Югозападни Балкани	0	0	0%	0%
Общо	Общо	8,488	386	100%	100%

През периода Дружеството отчита и финансови разходи в размер на 57 хил. лв., формирани основно от разходите за лихви по револвиращ кредит, предоставен от ТБС ЕАД, описан в т. XII.9.1 и XII.10.3 от настоящия Доклад.

Предвид значителното превишение на финансовите приходи над финансовите разходи и формираната оперативна загуба, Дружеството приключва периода с печалба преди облагане с данъци от 7,388 хил. лв.

Горепосочената печалба е формирана предимно от данъчно необлагаеми приходи от дивиденди от страничленки на ЕС (България и Словения), превишаващи нейната сума. Тази разлика е основен фактор за отчетения от Дружество положителен данък върху печалбата за периода от 32 хил. лв.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва 2020 г. с нетна печалба в размер на 7,420 хил. лв.

Отбелязаното многократно увеличение на приходите, разходите и резултатите на Дружеството на годишна база отразява цялостното разгръщане на дейността му през 2020 г. на фона на началните стъпки, направени към края на предходния период след основаването му и формирането на Групата чрез Преобразуването през трето тримесечие на 2019 г.

Ръководството на Дружеството отбелязва, че горепосоченият резултат е формиран на индивидуална основа и не следва да се разглежда като показателен или равнозначен на консолидираните резултати на Групата за същия период, които са предмет на отделно оповестяване в годишните консолидирани финансови отчети.

IV.2 Активи, пасиви и собствен капитал

Отчетените от Дружеството към 31.12.2020 г. общи активи в размер на 16,314 хил. лв. отбелязват нарастване от 2% спрямо края на предходната 2019 г., като продължават да се формират преобладаващо от инвестициите му в дъщерни предприятия на обща стойност от 15,759 хил. лв.

Горепосоченото увеличение се свързва основно с нарастването на вземанията за услуги, оказани на дъщерни дружества, и нетекущите активи, вкл. вземания от дъщерни дружества за променливи възнаграждения под формата на акции, начислени по програма за дългосрочно стимулиране на зает в тях

мениджърски персонал, и права на ползване по нов договор за оперативен лизинг на превозни средства, признати съгласно МСФО 16.

В резултат от съкращаването на ползваното финансиране по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД отчетените към 31.12.2020 г. пасиви в размер на 1,904 хил. лв. отбелязват значителен спад от 36% спрямо края на 2019 г. Към края на периода, те продължават да имат почти изцяло текущ характер, като се формират основно от горепосочения заем и в по-слаба степен от други задължения към дъщерни дружества, задължения, свързани с персонала, и данъчни задължения.

С оглед на отчисленията за допълване на законовите резерви от печалбата за 2019 г., предстоящите аналогични отчисления за 2020 г. и покриване на бъдещи нетни разходи на Дружеството гласуваните през м. септември разпределения към акционерите не изчерпват цялата печалба за текущия и предходни периоди. Предвид формираната положителна разлика, към края на периода акумулираният финансов резултат достига 1,420 хил. лв., а собственият капитал като цяло отбелязва умерено нарастване от 11% спрямо 31.12.2019 г., достигайки 14,410 хил. лв. Преобладаващата част от тази стойност продължава да се формира от основния капитал на Дружеството в размер на 12,500 хил. лв.

Отчетените към края на периода други резерви и други елементи на собствения капитал в размер на общо 251 хил. лв. са формирани изцяло във връзка с програми за стимулиране с акции, като отразяват основно начисленията на разходи за променливи възнаграждения на Управителния съвет и служители на мениджърски позиции в зависимост от продължаващата им заетост и представянето на Групата през 2020-2022 г. и в по-слаба степен разликата в стойността на обратно изкупуване и предоставяне по програма за еднократно стимулиране. Допълваща роля за увеличението на общите капиталови резерви на Дружеството имат и отчисления от печалбата за 2019 г. в размер на 22 хил. лв., направени съгласно Търговския закон.

Предвид същественото понижение на пасивите на фона на сравнително постоянните активи, към края на периода Дружеството отчита повишена степен на балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 88% в сравнение с аналогичната стойност от 81%, отчетена към края на 2019 г.

IV.3 Паричен поток

Балансирайки реализираните постъпления от дивиденди от дъщерни дружества с изплащането на разпределените през м. септември дивиденди към акционерите в размер на 6,196 хил. лв. през м. октомври, нетните погашения по договора за заем с ТБС ЕАД, разходите за еднократно стимулиране с акции и останалите плащания за издръжка и осигуряване на дейността, Дружеството реализира минимален положителен нетен паричен поток от 15 хил. лв.

Отчетените към 31.12.2020 г. парични средства и еквиваленти на Дружеството възлизат на 73 хил. лв.

IV.4 Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

По своя характер, дейността на Дружеството е чисто административна и няма пряко въздействие върху околната среда.

През периода, Дружеството отчита значително нарастване на персонала от 8 на 40 служители най-вече във връзка с продължаващото първоначално разгръщане на своята дейност през първото полугодие на 2020 г.

По своя характер, дейността на Дружеството не поражда специфични рискове за здравето на служителите. Информация за други рискове, свързани с персонала, и въпроси, свързани с управлението и стимулирането на човешките ресурси, е включена в т. II, I.2.3 и VIII.1 от настоящия Доклад.

V ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На заседание на УС, проведено на 06.01.2021 г., е взето решение за учредяване на нови дъщерни дружества на Дружеството на територията на САЩ с основен капитал до 10 хил. щатски долара и Германия с основен капитал до 30 хил. евро.

На последващо заседание на УС, проведено на 07.01.2021 г., е взето решение за избор на изпълнителен директор на новото дъщерно дружество в САЩ – Иван Красимиров Житиянов и на директор на новото дъщерно дружество в Германия - Силвия Маринова Маринова.

Горепосочените решения са одобрени от НС на заседание, проведено на 07.01.2021 г.

На заседание на УС, проведено на 15.01.2021 г., е взето решение:

- да бъдат проучени възможностите акциите на Дружеството да бъдат допуснати до търговия на сегмент от регулиран пазар на Франкфуртската фондова борса;
- за овластяване на Изпълнителния директор на Дружеството да предприеме всички необходими правни и фактически действия за изпълнение на горното решение, при условия, каквито намери за добре с оглед интереса на Дружеството, включително, но не само да ангажира специалист за търговията с акции на Дружеството на Франкфуртската фондова борса, както и да извърши всички останали правни и фактически действия, необходими и/или целесъобразни във връзка с осъществяването на търговия с акциите на Франкфуртската фондова борса (включително подаване на заявления, писма, уведомления и други документи до всякакви държавни органи и институции, в страната и чужбина.

В изпълнение на взетото на 06.01.2021 г. решение, на 29.01.2021 г. Дружеството учредява в качеството си на едноличен собственик ново дъщерно дружество с ограничена отговорност Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) с основен капитал до 10 хил. щатски долара. Към датата на настоящия доклад, капиталът на новоучреденото дружество не е внесен.

На 29.01.2021 г. Дружеството е предоставило контра гаранция, обезпечаваща гаранция от името на ТБС Македония, във връзка с договор за хардуерна платформа за хибриден облак, в полза на Агенция за електрически комуникации, Скопие, Р. Северна Македония, на стойност 105 900.00 евро и срок на валидност 15.05.2022 г.

На 12.02.2021 г., на заседание УС на Дружество са одобрени:

- сключването от страна на КОМУТЕЛ ДОО, Сърбия на Анекс No. 5 към Договор за кредит № 265-0000001624611-36 с Райфайзен Банк АД, Сърбия;
- сключването от страна на „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД на договор за поръчителство, в резултат на който ще гарантира надлежното изпълнение на ангажиментите на КОМУТЕЛ ДОО по сключен

Договор за кредит No. 265-0000001624611-36 на последното с „Райфайзен Банк“ АД, Белград, Р. Сърбия;

- сключването на Договор за паричен заем между „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД, като заемодател и Телелинк Албания ШПК като заемател;
- сключването на Договор за паричен заем между „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД, като заемодател и Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ, Република Северна Македония – заемател.

На заседание на НС, проведено на 12.03.2021 г., е взето решение за определяне на променливо възнаграждение под формата на акции за 2021 г на членовете на Управителния съвет. Определени са стойностите на показателите за изпълнение за изплащане на възнаграждение под форма на акции за 2021 г. Конкретната схема ще бъде предложена за одобрение от Общото събрание на акционерите.

На 25.03.2021 г., Управителния съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, е взел решение за учредяване на еднолично дъщерно дружество на територията на Република Румъния с наименование „Телелинк Бизнес Сървисис“ и капитал до 10 000 (десет хиляди) евро.

VI ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно формирания профил на дейността, Дружеството възнамерява да продължи да играе активна роля в корпоративното управление, бизнес развитието и маркетинговите дейности на дружествата от Групата във връзка с формулирането и подпомагането на реализацията на нейната стратегия за местно и международно развитие и растеж.

Предвид вече разгърнатата през 2020 г. вътрешна структура за осъществяване на горепосочените дейности, към датата на настоящия Доклад Дружеството не планира значителни бъдещи увеличения на персонала, оперативните разходи и капиталовите разходи за общо осигуряване на дейността.

Аналогично на изминалата година, Дружеството планира да финансира разликата между реализираната брутна печалба и разходите за маркетинг и обща администрация с неразпределената и неизразходвана част от реализираните през отчетния период от дивиденди от дъщерните му дружества и аналогични бъдещи приходи, като използва остатъка за разпределяне на дивиденди, обратно изкупуване на акции за целите на Плана за дългосрочно стимулиране на служителите с акции и текущо погасяване на задълженията по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД.

Към датата на настоящия Доклад, Дружеството няма непосредствени планове и конкретни очаквания за придобиване на капиталови участия в други дружества. При все това, ръководството остава отворено към разглеждането на потенциални бъдещи капиталови инвестиции и придобивания с потенциал за положителни синергии, които биха могли да подпомогнат или ускорят реализацията на стратегията за местно и международно развитие и растеж на Групата.

VII ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не извършва научно-изследователска дейност.

VIII ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

VIII.1 Брой, номинална стойност и цена на придобитите и прехвърлените през отчетния период собствени акции, частта от капитала, която те представляват, и основания за придобиването и прехвърлянето им

Съгласно решенията на ОСА от 30.06.2020 г. и 10.12.2020 г. за овластяване на УС за обратното изкупуване на акции за целите на стимулиране на служителите и други инвестиционни цели и съответните изпълнителни решения на УС, през периода 04.09.2020-15.12.2020 г. Дружеството е изкупило 28,964 броя собствени акции с номинална стойност 1.00 лв. всяка, представляващи 0.232% от регистрирания му капитал.

Средната цена на осъщественото през периода обратно изкупуване възлиза на 10.43 лв. за акция. Общата стойност на придобиване на обратно изкупените през периода акции възлиза на 302 хил. лв.

Съгласно решение на ОСА от 10.09.2020 г. за овластяване на УС за приемането на програми за еднократно и дългосрочно стимулиране на служителите и съответно изпълнително решение на УС от 27.11.2020 г. за осъществяване на програма за еднократно стимулиране с акции на служители със стаж от 2 и повече години в Групата и предшествващи предприятия, на 21.12.2020 г. Дружеството е прехвърлило в полза на последните 28,608 бр. акции с номинална стойност 1.00 лв. всяка, представляващи 0.229% от регистрирания му капитал. Цената към датата на прехвърляне е 12.00 лв. за акция. Общата стойност на прехвърлените през периода акции възлизат на 343 хил. лв.

VIII.2 Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

В резултат от посочените в т. VIII.1 придобивания и прехвърляния, към 31.12.2020 г. Дружеството притежава 356 бр. акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 0.003% от регистрирания му капитал.

IX ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТИТЕ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

IX.1 Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите

Възнагражденията, получени през годината от членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството, са обобщени в т. XII.18 от настоящия Доклад. Подробна информация е включена в Доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията на членовете на управителните органи за 2020 г.

IX.2 Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на Дружеството

През отчетния период членовете на УС са придобили общо 17,640 броя акции, възлизащи на 0.1% от капитала на Дружеството, като 13,150 броя са закупени за собствена сметка от съответните членове, а останалите 4,490 броя са придобити по програма за еднократно стимулиране на служители с акции.

Към 31.12.2020 г., членовете на УС притежават общо 267,640 бр. акции, представляващи 2.14% от регистрирания капитал на Дружеството.

Броят акции, притежавани и придобити през отчетния период от конкретните членове на УС са обобщени, както следва:

Акции на членовете на УС (бр.)	Притежавани към				Придобити през отчетния период			
	31.12.2020	%*	31.12.2019	%*	Еднократно стимулиране	За собствена сметка	Общо	%*
Иван Житиянов	133,258	1.07%	125,000	1.00%	1,708	6,550	8,258	0.07%
Теодор Добрев	4,996	0.04%	0	0.00%	996	4,000	4,996	0.04%
Паун Иванов	125,000	1.00%	125,000	1.00%	0	0	0	0.00%
Николета Станаилова	3,352	0.03%	0	0.00%	752	2,600	3,352	0.03%
Гойко Мартинович	1,034	0.01%	0	0.00%	1,034	0	1,034	0.01%
Общо	267,640	2.14%	250,000	2.00%	4,490	13,150	17,640	0.14%

*% от регистрирания капитал

През периода членовете на УС не са продавали или прехвърляли по друг начин акции на Дружеството.

Броят акции, притежавани, придобити и продадени през отчетния период от конкретните членове на НС, са обобщени, както следва:

Акции на членовете на НС (бр.)	Притежавани към				Придобити през отчетния период		Продадени през отчетния период		Нето	
	31.12.2020	%*	31.12.2019	%*	отчетния период	отчетния период	отчетния период	отчетния период	Нето	%*
Ханс Ван Хувелинген	900	0.01%	0	0.00%	900	0	0	0	900	0.01%
Иво Евгениев	591,786	4.73%	771,875	6.18%	0	-180,089	-180,089	-180,089	-180,089	-1.44%
Бернар Москени	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	0	0.00%
Общо	592,686	4.74%	771,875	6.18%	900	-180,089	-179,189	-179,189	-1.43%	

*% от регистрирания капитал

Акциите, придобити от Ханс ван Хувелинген, са закупени на БФБ. Продадените от Иво Евгениев акции са реализирани в рамките на осъществените през годината два транша на Публично предлагане на БФБ и са в рамките на ограничението, установено със Споразумението за забрана за разпореждане с акции от 17.12.2019 г. и анексите към него.

Към 31.12.2020 г., членовете на НС съвет притежават общо 592,686 бр. акции, представляващи 4.74% от регистрирания капитал на Дружеството.

IX.3 Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството

Уставът на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД не предвижда ограничения на правото на членовете на управителния и надзорен съвет да придобиват акции на Дружеството, освен в случаите, предвидени съгласно действащото законодателство.

Към 31.12.2020 г. членовете на УС имат права за получаване на акции от Дружеството до общо 17,250 броя, подлежащи на прехвърляне през 2023 г., в зависимост от изпълнението на критерии за дългосрочна заетост и постигнати резултати на Групата през периода 2020-2022 г., установени с решение на ОСА от 10.09.2020 г.

Разпределението на горепосочените права по конкретни членове на УС е обобщено, както следва:

Права за получаване на акции на членовете на УС (бр.)	Позиция в Групата	31.12.2020
Иван Житиянов	Главен изпълнителен директор	7,502
Теодор Добрев	Директор Корпоративни мрежи и Хибридни облачни решения	3,002
Паун Иванов	-	742
Николета Станаилова	Главен финансов директор	3,002
Гойко Мартинович	Директор на Комутел, Телелинк Словения и ТБС Хърватска	3,002
Общо		17,250
% от капитала		0.14%

Към 31.12.2020 г. членовете на НС нямат права за придобиване на акции на Дружеството.

IX.4 Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Информацията за членовете на УС и НС към датата на изготвяне на настоящия доклад е обобщена, както следва:

Иван Житиянов – Председател на Управителен съвет и Изпълнителен директор	
Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	НЯМА
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, ЕИК 130545438 – член на СД и Изпълнителен директор; Секнет АД, ЕИК 131357407 – член на СД Телелинк БС Стафинг ЕООД, ЕИК: 205334618 – Управител Комутел ДОО, Сърбия, ЕИК 07554133 - член на НС Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) - Изпълнителен директор

Теодор Добрев – член на Управителен съвет

Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	НЯМА
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, ЕИК 130545438 – член на СД

Паун Иванов - член на Управителен съвет

Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	<ul style="list-style-type: none"> Пикард Иванов ДООЕЛ Скопие, Р. Северна Македония Ципс Енерджи ДОО Скопие, Р. Северна Македония Ципс Пауър ДОО Скопие, Р. Северна Македония
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> Телелинк Инфра Сървисис ЕАД, ЕИК 204856684 – член на СД и Изпълнителен директор;

Николета Станаилова - член на Управителен съвет

Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	НЯМА
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> Интелимиъл ООД, ЕИК 203626770 – Управител

Гойко Мартинович - член на Управителен съвет

Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	НЯМА
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> Комутел , ЕИК 100271670 – Изпълнителен директор Телелинк ДОО, Хърватия, ЕИК 081341811 – Изпълнителен директор Телелинк ДОО, Словения, ЕИК 16434331 – Изпълнителен директор

Ханс ван Хувелинген – Председател на Надзорен съвет

Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	<ul style="list-style-type: none"> Недерхоф Б.В., Нидерландия Шикордърс Б.В., Нидерландия
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> Телелинк Инвестмънтс ЕООД, ЕИК 205964645 - Управител "Урбан Импакт Венчърс" ЕООД, ЕИК 206347419 - Управител Недерхоф Б.В., Нидерландия - Управител УИВ Фонд Мениджмънт Б.В., Нидерландия – Управител Урбан Импакт Венчърс Б.В., Нидерландия – Управител

Иво Евгениев – член на Надзорен съвет

Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
--	------

Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	<ul style="list-style-type: none"> • АЛЕКСАНДРЕА ИНВЕСТ ГРУП ООД, ЕИК 130922584 • Горичане Енерджи ООД, ЕИК 20011421 • МЕЦАНИН ИНВЕСТ ЕООД, ЕИК 202831999 • АЗИРА ФУУД ХОЛДИНГ ЕАД, ЕИК 204093210 • "К-ЕКСПРЕС" ЕООД, ЕИК 131165677
Участие в управлението на други дружества	<ul style="list-style-type: none"> • АЛЕКСАНДРЕА ИНВЕСТ ГРУП ООД, ЕИК 130922584 – Управител • АЛЕКСАНДРЕА ИНВЕСТ ЕООД, ЕИК 203119652 –Управител • РОСЛИН ДИВЕЛЪПМЪНТ АД, ЕИК 204271951 – член на СД • МЕЦАНИН ИНВЕСТ ЕООД, ЕИК 202831999 –Управител • ТАЛАР ФУУДС ЕООД, ЕИК 130146503 – Управител • Сдружение ЕНДЕВЪР БЪЛГАРИЯ , ЕИК 176958985 – член на Управителния орган • ВЕП Инвест ЕООД, ЕИК 175462121 – Управител • АЗИРА ФУУД ХОЛДИНГ ЕАД, ЕИК 204093210 –член на СД и Изпълнителен директор • КУНИНО ЕНЕРДЖИ АД, ЕИК 106620443 - физическо лице, представляващо юридическо лице – член на СД Александра Инвест Груп ООД • ИНСТИТУТ ЗА АГРОСТРАТЕГИИ И ИНОВАЦИИ СДРУЖЕНИЕ, ЕИК 176612093 – член на Управителния съвет • Фондация БИКОУЗ В ПОМОЩ НА БЛАГОТВОРИТЕЛНОСТТА, ЕИК 121029426 – член на Управителния съвет • ГОРУН ЕНЕРДЖИ ЕООД ЕИК 175460825 – Управител • ВЕЦ ХУБАВЕНЕ АД ЕИК 175293874 – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор • ГОРУН ЕНВЕСТ ЕООД ЕИК 175455461 – Управител • Горичане Енерджи ООД, ЕИК 200114212 - Управител • "ОУШЪН УИНД" ЕООД, ЕИК 204929627 – Управител • "РОСЛИН ПАРТНЪРС БЪЛГАРИЯ" АД, ЕИК 130975475 – член на СД и Изпълнителен директор • Горица Енерджи ЕООД, ЕИК 200114162 - Управител • ВЕП Горичане ЕООД, ЕИК 175455486, Управител • ВЕП Горун ЕООД, ЕИК 175455454 - Управител • Хубавене Риъл Истейт ЕООД, ЕИК 203903476 - Управител • ВЕП Горица ЕАД, ЕИК 175310843 – член на СД
Бернар Москени - член на Надзорен съвет	
Участие в търговски дружества като неограничено отговорно лице	НЯМА
Притежател на 25 на сто от капитала на друго дружество	НЯМА
Участие в управлението на други дружества	НЯМА

IX.5 Сключени през годината договори с членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2020 г. „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД няма сключени договори с членовете на надзорния и управителния съвет, както и със свързани с тях лица, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

X НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

XI ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

XI.1 Цели и политика на управление на финансовия риск, включително хеджиране

През отчетния период Дружеството не използва финансови инструменти.

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

Съгласно условията на Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, дължимите от Дружеството лихви са базирани на фиксиран лихвен процент. Към края на отчетния период Дружеството няма и не планира ползването на друг финансов дълг. В този смисъл, към 31.12.2020 г. Дружеството не е изложено и няма основание да очаква възникването на лихвен риск.

Доколкото в своята дейност и във връзка с нейното финансиране дъщерните предприятия от Групата са изложени на валутен и лихвен риск, Дружеството наблюдава, препоръчва и одобрява използването на инструменти за хеджиране на тези рискове или методи и подходи за тяхната минимизация чрез ограничаване или насрещна синхронизация на валутни, падежни и други структури на експозициите и паричните потоци в процеса на оказване на консултации и услуги по управление на съответните дружества с оглед оптимизация на техните индивидуални резултати и консолидираните резултати на Групата.

XI.2 Експозиция към ценови, кредитен и ликвиден риск и риск на паричния поток

Доколкото преобладаващата част от оказваните консултации и услуги по управление на дъщерни дружества по своя характер не могат да бъдат заместени от външни за Групата доставчици и се формират изцяло в евро в условията на валутен борд, Дружеството не е пряко изложено на съществен ценови риск.

Поради формирането на приходите и вземанията предимно или изцяло от дъщерни дружества, контролирани от Дружеството, свързаният с тези вземания кредитен риск може да се счита за несъществен.

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

Доколкото в своята дейност и дъщерните предприятия от Групата са изложени на ценови, контрагентен и ликвиден риск или риск на паричния поток, Дружеството наблюдава, препоръчва и одобрява използването на методи и подходи за тяхната минимизация чрез ограничаване или насрещна синхронизация на експозициите и паричните потоци в процеса на оказване на консултации и услуги по управление на съответните дружества с оглед оптимизация на техните индивидуални резултати и консолидираните резултати на Групата.

XII ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VIA ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

XII.1 Основни категории стоки, продукти и/или предоставени услуги

С оглед на поставените стратегически цели за развитие на Групата като разрастваща се и функционално интегрирана международна структура, изпълняваните от Дружеството функции по управление на инвестициите му в дъщерни дружества включват както тяхното общо корпоративно управление и контрол, така и съдействие за тяхното бизнес развитие и продажби. В съответствие с тези цели, реализираните от Дружеството продажби са обособени в две основни категории услуги, оказвани съгласно сключени договори с дъщерните дружества от Групата:

- административно-финансови услуги, включително:
 - консултантски услуги по разработване на вътрешни процеси, правила за управление на проекти, въвеждане на вътрешни информационни системи, съдействие за внедряването и вътрешен одит за съответствие със системи, стандарти и регламенти за сигурност и управление на качеството и специфични изисквания на търговски партньори (клиенти или доставчици);
 - консултации в областта на човешките ресурси, включително за популяризиране на организацията сред професионалните общности и подбора на персонал;
 - услуги по финансово управление, включително бизнес планиране, финансово отчетане и одит, проследяване и анализ на финансовите резултати, коментари и препоръки за подобряване на ефективността, консултации във връзка с финансови продукти, кредити, факторинг, лизинг и други;
 - консултации във връзка с юридически въпроси и съдействие по юридически въпроси, изискващи задълбочени юридически познания;
 - други, съпътстващи описаните по-горе услуги.
- услуги в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, включително:

- услуги по управление, включително съдействие при вземане на стратегически решения, определяне на цели и стратегии, разработване и прилагане на политики и ръководни принципи;
- услуги по развитието на бизнеса, включително продуктово позициониране и представяне на продуктите и услугите пред потенциални клиенти, консултиране относно потенциалното развитие на нови продукти, услуги и функционалности;
- консултации и услуги във връзка с PR и маркетинг дейности и популяризиране на дейността, съдействие при организиране на рекламни събития и изготвяне на рекламни материали;
- други, съпътстващи описаните по-горе услуги.

XII.2 Структура на приходите

Приходите на Дружеството за 2020 г. са формирани изцяло от описаните в т. XII.1 категории услуги, оказвани на пряко контролирани дъщерни дружества от Групата. Преобладаващ дял в тяхната структура заемат услугите в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, съставляващи 73% от общите приходи за периода срещу 27%, формирани от административно-финансови услуги.

Предвид горепосочения състав, географската структура на приходите на Дружеството се определя изцяло от разпределението им по обслужвани дъщерни дружества и страните, в които те са основани и управлявани.

Страна	Регион	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)			
		31.12.2020	31.12.2019	отн. дял 31.12.2020	отн. дял 31.12.2019
България	България	2,159	58	83%	72%
Сърбия	Средни Западни Балкани	207	15	8%	19%
Черна Гора	Средни Западни Балкани	7	2	0%	2%
Босна и Херцеговина	Средни Западни Балкани	51	2	2%	2%
Словения	Средни Западни Балкани	74	2	3%	2%
Македония	Югозападни Балкани	57	1	2%	1%
Албания	Югозападни Балкани	36	1	1%	1%
Общо	България	2,159	58	83%	72%
Общо	Средни Западни Балкани	339	20	13%	26%
Общо	Югозападни Балкани	94	1	4%	2%
Общо	Общо	2,592	80	100%	100%

Водеща роля с дял от 83% в общите продажби имат приходите от местния пазар, формирани от услуги оказвани на ТБС ЕАД. Останалата част от приходите е формирана предимно от регион Средни Западни Балкани, съставляващ 13% от общите продажби с преобладаващия принос на услугите, оказвани на Комутел, възлизащи на 8% от общите продажби на Дружеството.

Повишаването на относителния дял на България, Словения и Р. Северна Македония спрямо приходите, реализирани от Дружеството през предходната 2019 г., е в унисон с техния изпреварващ принос за отбелязания през 2020 г. ръст на приходите на Групата.

XII.3 Значителни доставчици

За изминалия период Дружеството има само един доставчик, формиращ над 10% от извършените покупки – дъщерното дружество ТБС ЕАД с дял от 59%, формиран във връзка с договор за предоставяне на оборудвани работни места и договор за ИТ услуги.

ТБС ЕАД е и единственият доставчик с дял от над 10% в търговските задължения на Дружеството към 31.12.2020 г., възлизащ на 90%.

XII.4 Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Емитента

Всички съществени сделки на Дружеството са сключени със свързани лица и са обобщени в т. XII.5 от настоящия Доклад.

XII.5 Информация относно сделки, сключени между Емитента и свързани лица през отчетния период

През отчетния период Дружеството няма сключени нови договори със свързани лица.

Продължава изпълнението на договори, сключени в предходни периоди между Дружеството и дъщерните му дружества, за оказване на услуги, свързани с корпоративното и бизнес развитие на съответното дъщерно дружество, включително, но не само услуги по продуктово позициониране, консултации по бизнес планиране, финансово рапортуване и одит, консултации във връзка с юридически въпроси, консултации и услуги във връзка с PR и маркетинг дейности и популяризиране на дейността:

- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и ТБС ЕАД, като за отчетния период са извършени услуги за 2,159 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и Комутел, като за отчетния период са извършени услуги за 207 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и Телелинк Черна Гора, като за отчетния период са извършени услуги за 7 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и Телелинк Босна, като за отчетния период са извършени услуги за 51 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и Телелинк Словения, като за отчетния период са извършени услуги за 74 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и Телелинк Албания, като за отчетния период са извършени услуги за 36 хил. лв.;
- Договор от 15.08.2019 г. и анекс към него между Дружеството и ТБС Македония, като за отчетния период за извършени услуги за 57 хил. лв.

През отчетния период продължава да е в сила договор между Дружеството и ТБС ЕАД за наем на обзаведени работни места, сключен на 01.11.2019 г., като разходите на Дружеството за наем на работни места за периода са за 196 хил. лв.

Дружеството е получател на ИТ услуги от ТБС ЕАД съгласно договор от 09.10.2019 г., като за отчетния период стойността на получените услуги е в размер на 79 хил. лв.

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем от 02.09.2019 г., сключен между ТБС ЕАД (заемодател) и Дружеството (заемополучител) с лимит до 4,000 хил. лв. и лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема, като за периода Дружеството отчита съответни разходи за лихви в размер на 53 хил. лв. На 31.12.2020 г. е подписан Анекс, с който е удължен срокът на Договора до 31.12.2021г.

Управителният съвет на ТБСГ е одобрил на 27.11.2020г., План за еднократно стимулиране на дългосрочно заетите служители с допълнително възнаграждение (бонус) под формата на акции, съгласно решение на ОСА на Дружеството от 10.09.2020 г. В изпълнение на Плана, на 21.12.2020 г. Дружеството е прехвърлило към служители на дружествата в Групата 28,608 бр. акции с номинална стойност 1.00 лв. всяка и цена към датата на прехвърляне от 12.00 лв. за акция.

Общата стойност на прехвърлените през 2020 г. акции възлизат на 343 хил. лв.

Дружества, чиито служители са получили акции в изпълнение на План за еднократно стимулиране през 2020 г.	Брой акции	Цена към датата на прехвърляне (лв.)	Обща стойност (хил. лв.)
ТБСГ АД	5,794	12.00	70
ТБС ЕАД	19,654	12.00	236
Комутел	2,404	12.00	29
ТБС Македония	756	12.00	9
Общо	28,608	12.00	343
% от капитала	0.23%		

XII.6 Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

Към 31.12.2020 г. не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер, с изключение на Плана за еднократно стимулиране на служители, оповестен в XII.5.

XII.7 Информация за сделки, водени извънбалансово

Поетите от Дружеството условни ангажименти към 31.12.2020 г. са посочени в раздел XII.10.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството, както и в годишния финансов отчет в т. 19 Информация за Ангажименти и условни задължения.

XII.8 Информация за дялови участия на Емитента и основните му инвестиции в страната и в чужбина

Към 31.12.2020 г. Дружеството отчита общи инвестиции в пряко притежавани дъщерни дружества в размер на 15,759 хил. лв., 15,718 хил. лв. от които преминали в Дружеството по силата на Преобразуването от 14.08.2019 г. като част от имуществото, присъщо на обособена дейност „Бизнес услуги“, и 41 хил. лв. – формирани във връзка с основаването на ТБС Македония през м. септември 2019 г., увеличението на участието в Телелинк Албания през м. февруари 2020 г. и основаването на Телелинк Хърватска през м. ноември 2020 г. Притежаваните от дружество дялове в капитала на дъщерни дружества са посочени в процентно изражение по дружества в т. I.3 на настоящия Доклад. Стойността на отчетените инвестиции по дружества към 31.12.2020 г. е посочена в т. 12 от бележките към годишния финансов отчет на Дружеството.

Отчетените от Дружеството нематериални активи включват външно разработена концепция за брендиране, преминала в Дружеството по силата на Преобразуването като част от имуществото, присъщо на обособена дейност „Бизнес услуги“, и разработката на новия сайт на Групата. Първоначалната стойност на тези инвестиции възлиза на 145 хил. лв., а балансовата им стойност към 31.12.2020 г. – на 93 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. Дружеството не е имало и няма инвестиции във финансови инструменти и недвижими имоти, както и в дялови ценни книжа на дружества извън Групата.

XII.9 Договори за заем, сключени от Емитента, негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели

XII.9.1 Сключени договори за заем, гаранции и поемане на задължения на Дружеството

Към 31.12.2020 г. и през отчетния период, Дружеството продължава да е страна (заемополучател) по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД (заемодател) от 02.09.2019 г. с лимит от 4,000 хил. лв., описан в т. XII.10.3. С Анекс от 31.12.2020 г., срокът на договора е удължен до 31.12.2021 г. Заемът няма определена в договора специфична цел и може да бъде ползван свободно за нуждите на Дружеството. По договора не са предвидени и предоставяни обезпечения, включително гаранции или поемане на задължения от трети лица.

Към 31.12.2020 г. усвоената главница по заема възлиза на 1,100 хил. лв.

XII.9.2 Сключени договори за заем, гаранции и поемане на задължения на дъщерни дружества

XII.9.2.1 Договори, сключени от ТБС ЕАД

През м. май 2020 г. ТБС ЕАД е подписало Анекс за удължаване на срока за усвояване по Договор за поемане на ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 31.05.2020 г. до 30.06.2020 г.

На 29.06.2020 г. е подписан и Анекс за ежегодно подновяване на същия договор със срок на усвояване до 31.05.2021 г.

Определените с последния анекс условия относно лимитите за ефективно усвояване на средства и поемане на условни ангажименти по договора включват:

- запазване на овърдрафт лимит за общо финансиране на потребностите от оборотни средства от 3,000 хил. евро;
- увеличение на лимита на револвиращ кредит за частично финансиране на конкретни проекти в размер на до 80% от разликата между общата им стойност и получени авансови плащания, подлежащ на усвояване на база отделни искания и одобрения за всеки проект, от 2,000 хил. евро на 10,000 хил. евро;
- увеличение на лимита за издаване на банкови гаранции и акредитиви от 10,000 хил. евро на 13,000 хил. евро, както и на максималния общ размер на кредита, включително усвоен овърдрафт, револвиращ кредит и издадени банкови гаранции и акредитиви, от 11,000 хил. евро на 13,000 хил. евро.

Всички лимити продължават да подлежат на усвояване в лева, евро или щатски долари, при съответно приложими лихвени проценти в размер на ОЛП + 1.357%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5% (независимо от валутата на усвояване).

Съответно на удължения срок за усвояване, крайният срок за погасяване на усвоените суми по овърдрафт се удължава до 31.07.2021 г., а този за погасяване на усвоени суми по револвиращ кредит – до постъпване на плащанията от клиенти по всеки финансиран проект, но не по-късно от 31.05.2022 г. Договорът продължава да подлежи на ежегодно подновяване на база годишен преглед на кредитополучателя и одобрение от банката-кредитор.

Предоставяните по договора обезпечения продължават да включват:

- залог на вземания по сметки в банката;
- залог на настоящи и бъдещи вземания по индивидуализирани договори на ТБС ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания на ТБС ЕАД по финансираните от револвиращия кредит проекти;
- залог на 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД и свързаните с тях вземания;
- поръчителство от ТБС Груп, включително ангажимент за запазване на участието му в капитала на ТБС ЕАД.

Предвид подписаните на 21.02.2020 г. и 21.04.2020 г. Анекси към договора, с които условият ангажимент за учредяване на залози върху търговските предприятия на ТБС ЕАД и ТБС Груп, в случай че процедурата по листване на акциите на последното на БФБ не приключи в срок до 14.02.2020 г., е изменен с удължаване на горепосочения срок до 30.04.2020 г., съответно до 31.07.2020 г., и успешното листване на Дружеството през м. юни 2020 г., този ангажимент е окончателно прекратен.

Към 31.12.2020 г. ТБС ЕАД няма усвоени средства по овърдрафт и револвиращ лимит.

XII.9.2.2 Договори, сключени от Комутел

На 28.01.2020 г. Комутел подписва анекс за ежегодно подновяване на сключения през 2015 г. Договор за кредитно улеснение с Raiffeisen Banka AD Beograd (Сърбия).

Лимитът за ефективно усвояване на средства по договора под формата на револвиращ кредит за оборотни средства, подлежащ на усвояване на база отделни искания до размера на съответно заложен вземания от клиенти, се запазва в размер на 5,000 хил. щатски долара.

Приложимият по Договора лихвен процент се запазва в размер на 1м. LIBOR + 1.6%.

Текущо договореният срок за усвояване и погасяване на кредита е 27.01.2021 г. Договорът продължава да подлежи на ежегодно подновяване с одобрението на банката-кредитор.

Предоставяните по договора обезпечения продължават да включват залози на конкретни вземания от определен основен клиент на дружеството, представяни при всяко отделно усвояване.

Към 31.12.2020 г. усвоените от Комутел средства по договора се равняват на 1,817 хил. лв.



XII.9.2.3 Договори, сключени от Телелинк Албания

На 20.02.2020 г. Телелинк Албания подписва Договор за краткосрочно финансиране с First Investment Bank – Albania SA с лимит 500 хил. евро за финансиране на вземания по фактури, издадени към определен клиент на дружеството от телекомуникационния сектор.

Разходите за лихви по кредита се поемат от горепосочения клиент.

Предоставяните по договора обезпечения включват залог на вземанията по финансираните фактури.

Към 31.12.2020 г. усвоените от Телелинк Албания средства по договора се равняват на 187 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. и през отчетния период като цяло Телелинк Албания продължава да е страна (заемополучател) и по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД (заемодател) от 02.09.2019 г., като на 15.10.2020 г. е подписан Анекс за удължаване срока на договора до 31.12.2021 и промяна на лимита до 185 хил. евро. Задълженията по договора не са обезпечени. Основните условия и усвоените към 31.12.2020 г. средства по договора са посочени в т. XII.10.3 от настоящия Доклад.

XII.9.2.4 Договори, сключени от ТБС Македония

Към 31.12.2020 г. и през отчетния период като цяло ТБС Македония продължава да е страна (заемополучател) по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД (заемодател) от 06.11.2019 г. Задълженията по договора не са обезпечени. Основните условия и усвоените към 31.12.2020 г. средства по договора са посочени в т. XII.10.3 от настоящия Доклад.

XII.10 Договори за заем, сключени от Емитента, негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели

XII.10.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

Към 31.12.2020 г. и през отчетния период като цяло Дружеството няма и не е имало отпуснати заеми към дъщерни дружества, свързани или други трети лица.

XII.10.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството

Към 31.12.2020 г. и през отчетния период като цяло Дружеството продължава да поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори, сключени за обезпечаване на задълженията на ТБС ЕАД по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД:

- договор за поръчителство с „Уникредит Булбанк“ АД, обезпечаваш всички вземания на банката от ТБС ЕАД, произтичащи от горепосочения договор за кредит и анексите към него, до окончателното им погасяване, като във връзка с увеличаването на максималния размер на кредита, посочено в т. XII.9.2.1, посоченият в договора за поръчителство общ размер на подлежащия на усвояване от ТБС ЕАД кредитен лимит към датата на договора е увеличен от 11,000 хил. евро на 13,000 хил. евро;
- договор за залог на притежаваните от Емитента 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД с „Уникредит Булбанк“ АД, обезпечаваш всички вземания на банката от ТБС ЕАД, произтичащи от горепосочения договор за кредит и анексите към него, до окончателното им погасяване, като във връзка с увеличаването на максималния размер на кредита, посочено в т. XII.9.2.1, договорът за залог с

посочен размер на главница към датата на договора от до 11,000 хил. евро е заменен с нов договор за залог с аналогична стойност до 13,000 хил. евро.

На 01.07.2020 г. Дружеството е издало корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваща възможността за извършване на покупки от страна на Комутел и Телелинк Словения по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5,100 хил. щатски долара.

На 29.12.2020г. Дружеството е издало корпоративна гаранция в полза на ТБС Македония в размер на 730 000 USD, обезпечаваща бъдещи задължения към TS Eurore BVBA, Белгия във връзка с доставка на оборудване на висока стойност при отложено плащане.

XII.10.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

Към 31.12.2020 г. и през отчетния период като цяло са налице следните договори за заеми, отпуснати от дъщерни дружества на Емитента:

- Договор за паричен заем от 02.09.2019 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Груп (заемополучател), с лимит до 4,000 хил. лв., отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2020 г., удължен до 31.12.2021 г., лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 31.12.2020 г. в размер на 1,103 хил. лв.;
- Договор за паричен заем от 02.09.2019 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (заемополучател), с лимит до 800 хил. евро, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2020 г., удължен до 31.12.2021 г. с редуциран лимит от 185 хил. евро, лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 31.12.2020 г. в размер на 185 хил. евро;
- Договор за паричен заем от 06.11.2019 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (заемополучател), с лимит до 500 хил. евро, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2020 г., удължен до 31.12.2021 г., лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасена лихва към 31.12.2020 г. в размер на 1 хил. евро.

XII.10.4 Предоставени гаранции и поемане на задължения от дъщерни дружества

Към 31.12.2020 г. във връзка с изпълнение на проекти дъщерното дружество ТБС ЕАД е предоставило гаранции, обезпечаващи трети страни, включително и данъчни задължения на Телелинк Словения.

Гаранция, обезпечаваща:	Вид гаранция	Сума на гаранцията (лв.)	Краен срок
Консорциум Сигурни граници Телесек ДЗЗД	добро изпълнение	32,215.98	19.2.2021
Телелинк Словения	данъчни задължения	31,910.89	19.8.2021
ТБС Македония	контра гаранция	78,214.40	15.10.2021
Консорциум АТП СЪРВИСИС ДЗЗД	добро изпълнение	38,057.32	1.2.2022
Консорциум Зелена граница ДЗЗД	добро изпълнение	135,000.00	8.9.2022
Консорциум Технолинк ДЗЗД	добро изпълнение	61,937.45	31.8.2023
ТБС Македония	контра гаранция	43,419.43	10.11.2023

XII.11 Използване на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През отчетния период, включително във връзка с осъщественото Публично предлагане, Дружеството не е емитирало и няма постъпления от нови акции, други ценни книжа или опции върху тях.

XII.12 Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за годината, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

На 10.01.2020 г. Дружеството разкрива следните очаквания за разпределяне на дивидент през 2020 г.:

„Съгласно Устава си, компанията възнамерява да разпределя под формата на дивиденди най-малко 50% от подлежащата на разпределяне нетна печалба за изминалата финансова година или първо полугодие на текущата година. Ръководството на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД очаква да предложи междинен дивидент за 2020 г. в размер на 4 млн. лв.“

Въз основа на горепосочената информация, броят издадени акции от капитала на Дружеството и определената минимална първоначална цена на първия транш от Публичното предлагане от 7.60 лв. за една акция, на интернет страницата на мениджъра на предлагането ИП „Елана Трейдинг“ АД, е оповестена очаквана дивидентна доходност от 0.32 лв. на акция или 4.2%.

В публикувания междинен финансов отчет на Дружеството за първото шестмесечие на 2020 г. е оповестено, че ръководството на Дружеството продължава да счита обявената прогноза и направената въз основа на нея оценка на очаквана дивидентна доходност за изпълними като минимум и потвърждава намерението си да предложи на Общото събрание на акционерите разпределянето и изплащането на очакван междинен дивидент в размер на не по-малко от 4,000 хил. лв. през третото тримесечие на 2020 г.

Одобрените с решение на ОСА от 10.09.2020 г. дивиденди разпределения надхвърлят значително горепосочените очаквания, като се има предвид, че:

- Размерът на разпределения междинен дивидент за първото шестмесечие на 2020 г. възлиза на 6,000 хил. лв. или 50% повече от предварително обявения очакван и потвърдения минимален размер;
- Реализираната печалба за първото шестмесечие на 2020 г. възлиза на 8,165 хил. лв., а за годината като цяло – на 7,387 хил. лв.;
- Съгласно Търговския закон, Дружеството е задължено да предвиди отчисления в размер на 10% от печалбата за всеки изминал отчетен период до достигане на общ размер от 10% от регистрирания му основен капитал, равняващи се на 1,250 хил. лв., до достигането на които към датата на разпределяне на дивидента остават 1,011 хил. лв.;
- Предвид реализираните печалби, подлежащата на разпределяне печалба за първо шестмесечие на 2020 г. и за годината като цяло следва да се разглеждат след приспадане на годишни отчисления за допълване на задължителните резерви по Търговския закон в размер на най-малко 739 хил. лв., като възлизат на съответно 7,426 хил. лв. и 6,648 хил. лв.;

- На тази база, разпределеният дивидент за 2020 г. възлиза на 81% от подлежащата на разпределяне печалба за първото шестмесечие на 2020 г. и 90% от подлежащата на разпределяне печалба за годината като цяло;
- Изчислен на база регистрирания капитал на Дружеството от 12,500,000 бр. акции, първоначалната цена на Публичното предлагане от 7.60 лв. за брой и разпределените общо дивиденди за 2019 г. и първото полугодие на 2020 г. дивиденди в размер на 6,195 хил. лв., дивидентната доходност на една акция през 2020 г. възлиза на 0.50 лв. и 6.5% от първоначалната цена на Публичното предлагане.

XII.13 Политиката по управление на финансовите ресурси, възможности за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки за тяхното отстраняване

Политиката на управление на финансовите ресурси с оглед навременно и надлежно посрещане на задълженията на Дружеството се основава на осигуряването на налични средства от три основни източници:

- приходи от продажбите на административно-финансови услуги и услуги в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, оказвани на дъщерни дружества от Групата;
- приходи от дивиденди от преки участия в капитала на дъщерни дружества от Групата;
- финансиране на недостига на средства за покриване на задължения към трети лица и други дъщерни дружества чрез заеми от водещи дъщерни дружества от Групата.

Очаква се горепосочените източници да бъдат достатъчни за покриването на потребностите от оборотни средства, покупки на дълготрайни активи за общо осигуряване на дейността, изплащане на дивиденди и обратно изкупуване на акции за целите на стимулиране на ръководния състав и служителите, като Дружеството има готовност за своевременното предоговаряне на срока на Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, в случай че приходите от услуги и дивиденди от дъщерни дружества след финансиране на горепосочените разходи не осигурят достатъчни средства изплащането му до 31.12.2021 г.

XII.14 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на финансиране на тази дейност

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е планирало и не очаква възникването на необходимост от съществени инвестиционни разходи.

Ръководството на Дружеството отчита, че евентуални бъдещи придобивания на участия в дружества и други инвестиции, надхвърлящи наличните финансови ресурси на Дружеството следва да бъдат предприемани само след навременното предварително осигуряване на допълнителни средства от вътрешногрупови заеми, дългово финансиране от трети лица и/или увеличения на капитала.

XII.15 Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Емитента и на неговата икономическа група

През отчетния период не са внасяни промени в основните принципи на управление на Дружеството и Групата.

С оглед осигуряване на ефективен и безопасен процес на вземане на решения, на 10.09.2020 г. Общото събрание на акционерите приема изменения и допълнения в Устава на Дружеството, позволяващи провеждането на Общи събрания чрез използване на електронни средства посредством допустимите от закона форми, както и упражняването на правото на глас и преди датата на Общото събрание чрез кореспонденция (включително по електронна поща, куриер или друг технически възможен начин). Гласуването чрез кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от Дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на ОСА.

XII.16 Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Информацията се разглежда в т.3 от Декларация за корпоративно управление, съгласно чл. 100н, ал. 8 от ЗППКЦ, която е отделен документ, публикуван заедно с доклада за дейността.

XII.17 Информация за настъпили промени в управителните и надзорните органи на Дружеството

През отчетния период няма настъпили промени в състава и задълженията на УС и НС на Дружеството.

XII.18 Информация за размера на възнагражденията, наградите и ползите на всеки от членовете на управителните органи за отчетния период

Възнагражденията на членовете на УС и НС в това им качеството са, както следва:

Членове на УС	Възнаграждение ДУК (лв.)
Иван Житиянов	60,000
Теодор Добрев	24,000
Паун Иванов	24,000
Николета Станаилова	24,000
Гойко Мартинович	24,000
Общо	156,000

Членове на НС	Възнаграждение ДУК (лв.)
Ханс Ван Хувелинген	30,000
Иво Евгениев	30,000
Бернар Москени	30,000
Общо	90,000

Детайлна информация за възнагражденията на всеки от членовете на УС и НС е оповестена в Доклад за изпълнение на Политиката за възнаграждения на управителните органи.

XII.19 Информация за Акции, притежавани от членове на управителните и контролните органи на Емитента

Броят и относителният дял от капитала на акциите, притежавани, придобити и/или прехвърлени от членовете на УС и НС през отчетния период, са посочени в т. IX.2 от настоящия Доклад.

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е издавало и няма членове на УС, НС и/или висшия му ръководен състав, притежаващи опции върху акции от неговия капитал или други емитирани от него ценни книжа.

XII.20 Информация за известни на Дружеството договорености, в резултат на които, в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

На 22.10.2019 г. Дружеството встъпва като страна по Договор за консултантски услуги между Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев и Инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД с предмет оказване на услуги по придобиването на статут на публично дружество, допускането до търговия на регулиран пазар и продажбата на до 30% от акциите от капитала на Дружеството на БФБ със срок на изпълнение до 31.12.2020 г. На 16.09.2020 г. срокът на договорът е удължен до 30.06.2021 г.

С оглед на Публичното предлагане между Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев и „Елана Трейдинг“ АД са сключени и индивидуални Договори за брокерски услуги.

На 17.12.2019 г. между Дружеството и Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев, Иван Житиянов, Паун Иванов, Йордан Велчев и Йордан Попов в качеството им на акционери е подписано Споразумение за забрана на разпореждане с акции (Lockup agreement). Съгласно Споразумението и анекс към него, сключен на 16.09.2020 г.:

- Трима от участващите в Споразумението акционери възнамеряват да продадат на БФБ до 30% (3,750,000 броя) от съществуващите акции на Дружеството до края на 2021 г., като в това число Любомир Минчев има правото да продаде до 23.825% (2,978,126 бр. акции), Спас Шопов и Иво Евгениев имат правото да продадат до 3.0875% (385,937 бр. акции) всеки;
- В допълнение, Любомир Минчев има правото да предложи още до 6.175% (771,874 броя акции) с оглед достигане на предлагането до общо 30%, в случай че и доколкото Спас Шопов и Иво Евгениев не упражнят или упражнят частично посочените в горния абзац права да продадат акции на БФБ;

- Любомир Минчев се ангажира да запази дял от не по-малко от 51% (6 375 000 акции) от капитала на Дружеството до края на 2022 г.;
- Иван Житиянов се ангажира да запази дял в размер на не по-малко от 1% (притежавания от него към датата на подписване на Споразумението дял от 125,000 бр. акции) от капитала на Дружеството до края на 2021 г.;
- Всеки от останалите трима участващи в Споразумението акционери, а именно Йордан Попов, Йордан Велчев и Паун Иванов, се ангажира да запазят дял в размер на не по-малко от 1% (притежавания от него към датата на подписване на Споразумението дял от 125,000 бр. акции) от капитала на Дружеството до края на 2020 г.

На 16.09.2020 г. между Любомир Минчев, Спас Шопов, Иво Евгениев и ИП „Елана Трейдинг“ АД е приета Актуализирана процедура за продажба на акции, предвиждаща възможността след приключването на втория транш на Публичното предлагане Продавачите Акционери да могат да предлагат останалата част от предвидените за продажба до 30% от капитала на Дружеството на последващи траншове в зависимост от наблюдавания инвеститорски интерес до края на 2021 г.

Доколкото продадените по време на проведените първи и втори транш на Публичното предлагане акции възлизат на общо 14% и горепосочените договорености запазват своето действие към датата на настоящия Доклад, те продължават да създават предпоставки за допълнително общо намаление на притежаваните от Любомир Минчев, Спас Шопов и Иво Евгениев дялове в капитала на Дружеството с до 16% до края на 2021 г.

XII.21 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Към 31.12.2020 г. и към датата на настоящия доклад, няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, по които Дружеството да е страна и/или касаещи негови задължения или вземания в размер 10 или повече на сто от собствения му капитал.

XII.22 Данни за Директора за връзка с инвеститорите

Към 31.12.2020 г. и дата на настоящия Доклад Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Иван Даскалов, с телефон за контакт +359 2 9882413 и електронна поща IR-TBS@TBS.TECH.COM.

XIII НЕФИНАНСОВА ДЕКЛАРАЦИЯ ПО ЧЛ. 48 ОТ ЗС

Съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството задължението за публикуване на нефинансова декларация възниква за големи предприятия, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души.

Предвид горепосочения критерий, за Дружеството не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Управителния съвет.



29.03.2021 г.

гр. София

Иван Житиянов,

ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД