

**МОТИВИРАН ДОКЛАД ПО ЧЛ. 114А, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК И
ЧЛ. 33 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г.
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД

ОТНОСНО: УСЛОВИЯ И ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКИ, ИЗРАЗЯВАЩИ СЕ ВЪВ ВЪЗНИКВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД В ПОЛЗА НА ТРЕТИ ЛИЦА, ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗДАВАНЕ НА ГАРАНЦИИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ МУ ДРУЖЕСТВА В ОБЩ РАЗМЕР НА ДО 10 000 000 ЛЕВА ЗА ПЕРИОД ДО 31.12.2025 г., ПРИ УСЛОВИЯТА НА ЧЛ. 114, АЛ. 1, Т. 2, ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПОСЛЕДНО ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЗППЦК)

гр. София, 04.03.2022 г.

Настоящият мотивиран доклад е изготвен при спазване на разпоредбите на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 33 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2) и съдържа цялата относима информация относно условията и целесъобразността на сделки, в резултат на които биха възникнали задължения за публичното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД към трети лица, във връзка с издаване на гаранции от негова страна за гарантиране на надлежното изпълнение на ангажименти от дъщерни дружества в полза на трети лица, в размер на до 10 000 000 (десет милиона) лева за период до 31.12.2025 г.

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, като издадените от него ценни книжа са допуснати до търговия на регулиран пазар, следователно за него се прилагат особените изисквания на ЗППЦК относно сключване на сделки на голяма стойност, предвидени в ЗППЦК.

Разпоредбата на чл. 114 и по-конкретно тази на чл. 114 ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, предвижда два отделни прага, при надвишаването на които общото събрание на акционерите следва да приеме предварително овластително решение и да овласти управителния орган на публичното дружество да извърши съответните сделки. Първият е прагът от една трета от по-ниската стойност на активите, съгласно последните два изготвени счетоводни баланса, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК, когато в резултат на сделката възникват задължения към едно лице или към свързани лица. Вторият е прагът от 2 на сто от по-ниската стойност на активите, когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица.

Наред с това, разпоредбата на чл. 114а, ал. 7, изречение второ от ЗППЦК определя, че при хипотеза, при която не е посочена конкретна насрещна страна по сделката, изчисляването на праговете, за целите на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК се извършва при прилагане на праговете за сделки с участие на заинтересовани лица.

Именно поради факта, че към момента на изготвяне на настоящия мотивиран доклад не са идентифицирани страните, в полза на или към които биха възникнали задължения в размер на до 10 000 000 лева за период до 31.12.2025 г., само за целите на изчисляване на праговете се приема, че задължения биха възникнали към заинтересовани лица.

След преценка на приложимостта на отделните прагове, предвидени в чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, Управителният Съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД прецени, че спрямо сделката по поемане на задължения чрез издаване на гаранции от публичното дружество в полза на трети лица за изпълнение на ангажименти от дъщерни дружества към трети лица, приложим е прагът от две на сто от стойността на активите на публичното дружество.

При достигане на лимита преди изтичането на заложения срок или след изтичането му, ще бъде свикано ново общо събрание на акционерите, на което да бъде взето ново овластително решение за сключване на такава сделка, ако е необходимо.

Поради факта, че дъщерните дружества на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД оперират в условията на силно конкурентна среда, с оглед обезпечаване на дейността им, както и участието им в проекти с висока стойност е необходимо предоставяне на гаранции (банкови, корпоративни или поемане на задължения под друга форма) именно от дружеството майка към трети лица, съгласно изрични искания от третите лица (клиенти, доставчици и др.).

В съответствие с разпоредбата на чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2, в настоящия мотивиран доклад е представена цялата относима информация по предложените сделки по предоставяне на гаранции.

1. Описание на предложената сделка (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. първо от Наредба № 2):

Управителният Съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД предлага на общото събрание на акционерите да приеме решение, като овласти управителния орган на дружеството, в случай на необходимост за период до 31.12.2025 г. и в размер на до 10 000 000 (десет милиона) лева, да поема задължения чрез издаване на гаранции в полза на трети лица, във връзка с изпълнение на ангажименти на дъщерните му дружества:

1. „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС“ ЕАД, Р. БЪЛГАРИЯ;
2. КОМУТЕЛ Д.О.О., Р. СЪРБИЯ;
3. ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЧЕРНА ГОРА Д.О.О. – ПОДГОРИЦА, ЧЕРНА ГОРА;
4. ТЕЛЕЛИНК Д.О.О. БОСНА И ХЕРЦЕГОВИНА;
5. ТЕЛЕЛИНК Д.О.О. СЛОВЕНИЯ;
6. ТЕЛЕЛИНК АЛБАНИЯ ШПК, Р. АЛБАНИЯ;
7. ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ДООЕЛ, Р. СЕВЕРНА МАКЕДОНИЯ;
8. ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ДОО, Р. ХЪРВАТИЯ;
9. ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЛЛС, САЩ;
10. ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС СРЛ, РУМЪНИЯ;
11. ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГЕРМАНИЯ ГМБХ, ГЕРМАНИЯ;
12. Новоучредени или новопридобити от „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД дъщерни дружества в периода на валидност на овластяването.

В резултат на описаната сделка и в случай че УС на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД бъде изрично овластен за това от акционерите, за публичното дружество в рамките на период до 31.12.2025 г. биха възникнали задължения, само при евентуално неизпълнение на ангажиментите от страна на някое от дъщерните му дружества.

2. Предмет на сделката (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. второ от Наредба № 2):

Предмет на сделката е предоставяне на гаранции от страна на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД за надлежното изпълнение на ангажименти на дъщерните му дружества към трети лица, в резултат на които ще възникне задължение за публичното дружество.

В случай че „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД издаде гаранция и в случай на ненадлежно изпълнение на задълженията от страна на дъщерни дружества към трети лица, за публичното дружество за период до 31.12.2025 г. може да възникне задължение в общ размер на до 10 000 000 (десет милиона) лева, в зависимост от размера на неизпълненото задължение.

При вземането на решение за одобрение на сделката, акционерите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД следва да имат предвид, че възникването на задължение за „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД ще зависи изцяло и единствено от изпълнението на ангажиментите от страна на дъщерните му дружества към трети лица.

Важно е да се има предвид, че до момента на изготвяне на настоящия доклад, дъщерните дружества са страна по множество облигационни отношения, по които са били предоставяни гаранции, като до момента не е констатирано неизпълнение, налагащо ползването на издадените гаранции.

3. Стойност на сделката (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. трето от Наредба № 2):

Стойността на сделката възлиза на до 10 000 000 (десет милиона) лева, което представлява максималният размер на задължение, което може да бъде поето по всички издадени от „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД гаранции.

За пълнота на докладваната информация е необходимо да се упомене, че максималният размер на гаранциите, които публичното дружество би могло да предостави, след евентуалното овластително решение от акционерите, е определен на база на извършваната дейност и потенциални бъдещи проекти на всяко едно от дъщерните дружества, обичайните размери и срокове на валидност на гаранциите, изискуеми от трети лица.

3.1. Приложими прагове по чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение последно от ЗППЦК:

Предвид факта, че насрещните страни, спрямо които за „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД биха възникнали задължения не могат да бъдат идентифицирани, предвид разпоредбата на чл. 114а, ал. 7 от ЗППЦК, прагът по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, се определя на базата на изчисление на 2 на сто от по-ниската стойност на активите, съгласно последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, който е одитиран от регистриран одитор и който е публично разкрит по реда на чл. 100т от ЗППЦК на 30.03.2021 г. и последния изготвен тримесечен счетоводен баланс на индивидуална основа към 31.12.2021 г., разкрит публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК на 31.01.2022 г.

В конкретния случай, за целите на изчисляване на праговете по чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение последно от ЗППЦК е взет предвид именно одитираният счетоводен баланс към 31.12.2020 г., съгласно който стойността на активите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД възлиза на 16 314 хил. лв.

Сумата на активите и изчисленията на релеванния праг по чл. 114, ал. 1 т. 2, предложение последно от ЗППЦК са направени, както спрямо последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2020 г. на дружеството, така и спрямо счетоводният баланс към 31.12.2021 г., отразени в следващата таблица.

1	Сума на активите съгласно ГФО към 31.12.2020 г.	16 314 хил. лв.
2	Праг от 50 на сто от стойността по т. 1, б. „б“	163 хил. лв.
3	Сума на активите съгласно счетоводният баланс към 31.12.2021 г.	17 596 хил.лв.
4	Праг от 50 на сто от стойността по т.3, б. „б“	176 хил.лв.

Предвид гореизложеното, задължения, които е възможно да възникнат за публичното дружество в рамките на заложения срок в размер на до 10 000 000 (десет милиона) лева, надхвърлят прага по чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение четвърто от ЗППЦК. Следователно, сделката подлежи на предварително одобрение от страна на общото събрание на акционерите на публичното дружество.

4. В чия полза се извършва сделката (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. четвърто от Наредба № 2):

Описваната сделка по предоставяне на гаранции за надлежното изпълнение на ангажименти от страна на дъщерните дружества е в полза на трети лица. Сделката е в полза, както на публичното дружество, така и в полза на трети лица – контрагенти на дъщерните на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД дружества.

Ползата за „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД се изразява в това, че гаранциите биха дали възможност и улеснение за участие на дъщерните дружества в бъдещи проекти, по-благоприятни условия за разсрочено заплащане, както и разширяване на партньорствата с международни компании, които залагат на множество изисквания по отношение изпълнението на ангажиментите по сключени договори.

Ползата за третите лица се изразява в това, че ще получат гаранция за надлежно изпълнение на ангажименти по правоотношения, страни по които са именно дъщерните дружества.

5. Други съществени елементи, за да е информацията пълна и да не е подвеждаща (чл. 33, ал. 1, т. 1, предл. пето от Наредба № 2):

Акционерите следва да отчетат обстоятелството, че предоставянето на гаранции от страна на публичното дружество към трети лица има за цел да гарантира именно надлежното изпълнение на ангажиментите на дъщерните дружества.

Предвид особения режим на чл. 114 от ЗППЦК, предоставянето на гаранции от страна на публично дружество в полза на трети лица, доколкото не може да се подведе под изключенията на чл.114, ал. 10 от ЗППЦК, следва да се квалифицира като сделка, попадаща в обхвата на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК. С оглед на това, ръководството на дружеството възприе подход вместо всяка издадена гаранция в полза на трети лица за изпълнение на ангажименти на дъщерните дружества да се преценява от гледна точка на ЗППЦК и дали превишава съответен праг, да се вземе предварително решение за издаване на такива гаранции в рамките на определени срок и лимит.

6. В случаите по чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК - описание на сделките, с посочване за всяка от сделките на предмета, стойността и в чия полза е извършена (чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2):

Информацията е посочена по-горе в т. 1 – 5 от този мотивиран доклад.

7. Името, съответно наименованието на страната по сделката: за сделки със заинтересовани лица, съответно с участие на заинтересовано лице – имената, съответно наименованията на лицата, които са заинтересовани лица по чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, нормативното основание и разяснение на причините, поради които те са заинтересовани лица (чл. 33 ал. 1, т. 3 от Наредба № 2):

Следва да се отбележи, че предоставянето на гаранция от страна на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД за надлежното изпълнение на ангажименти на дъщерни дружества към трети лица не е сделка между публичното дружество и неговите дъщерни дружества, нито за целите на чл. 114 ЗППЦК представлява сделка в тяхна полза. Същата следва да се квалифицира като споразумение между публичното дружество като гарант и бенефициента – третото лице – контрагент на дъщерното дружество, в полза на което ще се учреди гаранцията. В тази връзка, публичното дружество ще поеме задължение не към някое от дъщерните си дружества, а към трето лице – техен контрагент.

Доколкото към датата на изготвяне на мотивирания доклад не могат да бъдат идентифицирани третите лица, при изготвянето на настоящия мотивиран доклад УС се позовава на разпоредбата на чл. 114а, ал. 7, изречение второ от ЗППЦК и съотнася стойността на сделката към праговете, определени за заинтересовани лица.

В тази връзка, не са идентифицирани заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, предвид което не е налице забрана за някой от акционерите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД да упражни право на глас по тази точка от дневния ред.

8. Относно сделки със заинтересовани лица – пазарната оценка на сделката (чл. 33, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2):

Предлаганата на вниманието на акционерите сделка се квалифицира като попадаща в обхвата на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, следователно по аргумент от разпоредбата на чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК, за сключването ѝ не се изисква определяне на пазарна цена чрез извършване на пазарна оценка.

9. Описание на икономическата изгода за публичното дружество от сделката (чл. 33, ал. 1, т. 6 от Наредба № 2):

Публичното дружество, както и дъщерните му дружества осъществяват дейността си в силно конкурентна среда, доминирана от международни компании, които имат ясно изразено пазарно присъствие и които залагат високи изисквания по отношение изпълнението на ангажиментите по сключени договори. В тази връзка, гаранциите, предоставени от Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ към трети лица, обезпечават надлежното изпълнение на договорните задължения от страна на дъщерните му дружества, ще увеличи възможностите и ще улесни бъдещи проекти на дъщерните дружества, както и по-благоприятни условия за разсрочено плащане.

10. Целесъобразност на предлаганата сделка

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и неговите дъщерни дружества функционират като икономическа група. Обезпечаване на задълженията на дъщерните му дружества е естествен процес, който цели безпроблемното изпълнение на договорните задължения на отделни дружества от групата. Това от своя страна е гаранция за бъдещето развитие на Групата в перспективни бизнес направления.

11. Заключение

С оглед на изложеното и след обстоен анализ от страна на Управителния съвет на дружеството на всички ползи от сключване на посочената в настоящия мотивиран доклад сделка, не се очаква същата да окаже негативно влияние върху финансовото състояние на дружеството. Следва да се отчита също характера и спецификата на задължението, доколкото възможността за изходящ поток от страна на публичното дружество е отдалечена във времето и зависи от надлежното изпълнение на ангажиментите на дъщерните му дружества.

Във връзка с изложеното, по-горе в настоящия мотивиран доклад, Управителният съвет предлага на акционерите да приемат решение за овластяване сключването на предложената сделка, съгласно посочените условия и параметри, изложени в настоящия мотивиран доклад.

Дата: 04.03.2022 г.

ИВАН ЖИТИЯНОВ

Изпълнителен директор

ТЕОДОР ДОБРЕВ

Член на УС

НИКОЛЕТА СТАНАИЛОВА

Член на УС

ГОЙКО МАРТИНОВИЧ

Член на УС

ОРЛИН РУСЕВ

Член на УС

НИКОЛЕТА СТАНАИЛОВА

Член на УС

ГОЙКО МАРТИНОВИЧ

Член на УС

ОРЛИН РУСЕВ

Член на УС



НИКОЛЕТА СТАНАИЛОВА

Член на УС


ГОЙКО МАСТИНОВИЧ

Член на УС

ОРЛИН РУСЕВ

Член на УС
