

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2021 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 1 от ЗППЦ, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 33а¹, 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

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. ПРОФИЛ НА ДЕЙНОСТТА

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

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

1.2. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА И КАПИТАЛ

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

През 2020 г. е осъществено публично предлагане на съществуващи акции на Дружеството, вследствие на което трима съществуващи преди предлагането акционери продават на Българска фондова борса („БФБ“) общо 1,750,000 акции, представляващи 14% от неговия регистриран капитал. През изминалото първо тримесечие на 2021 г. не са реализирали нови публични предлагания на акции на Дружеството.

Вследствие на обратно изкупуване на акции за целите на програми за стимулиране на служителите, към 31.03.2021 г. Дружеството продължава да притежава 356 бр. собствени акции, придобити през 2020 г. През изминалото първо тримесечие на 2021 г. Дружеството не е извършвало нови обратни изкупвания на акции.

Към 31.03.2021 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. 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 – член на НС.

1.4. 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 894500RS1IEY6BQR9U56.

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.

2. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 31.03.2021 г., Дружеството притежава дялове в девет дъщерни дружества, включително:

- 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 Телелинк Албания ШПК („Телелинк Албания“), участия в които са прехвърлени в Дружеството по силата на преобразуване чрез отделяне на дейността „Бизнес услуги“ от Телелинк България АД през м. август 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Македония) („ТБС Македония“), основано от Дружеството през м. септември 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) („ТБС Хърватска“), основано от Дружеството през м. ноември 2020 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) („ТБС САЩ“), основано от Дружеството през м. януари 2021 г..

Към 31.03.2021 г. Дружеството е едноличен собственик на всички горепосочените дъщерни дружества и има 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.

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%
Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС	САЩ	100%
<i>(непряко)</i>		<i>(чрез ТБС ЕАД)</i>
Телелинк БС Стафинг ЕООД	България	100%
Грийн Бордър ООД	България	50%

Към 31.03.2021 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаните ТБС Хърватска и ТБС САЩ извършват активна търговска дейност.

Към 31.03.2021 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.

3. КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ КЪМ 31.03.2021 Г.

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 настоящото Уведомление, капиталът на новоучреденото дружество не е внесен.

На 29.01.2021 г. Дружеството е предоставило контра гаранция, обезпечаваша 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.

4. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

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

4.1. 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 анализ на текущата информация и формиране на очаквания за бъдещото развитие по общи и специфични показатели.

4.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, 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 Балканите.

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

4.1.2. ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

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

Понастоящем очакванията на множество независими пазарни анализатори и институции продължават да сочат рискове от забавяне на ръста и дори свиване на икономиките както на развитите западноевропейски страни, така и на България и страните от Западните Балкани, което може да доведе до ограничения на разходите в частния сектор и да не бъде компенсирано в достатъчна степен с антициклични мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи.

4.1.3. ЛИХВЕН РИСК

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

На този етап, основните финансови институции на България, водещите световни икономики и ЕС продължават да провеждат политика на ниски или отрицателни базисни лихвени индекси, ориентирана към насърчаване на кредитирането и инвестициите в икономиката.

4.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

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

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

4.1.5. ДАНЪЧЕН РИСК

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

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, които са основни контрагенти на Дружеството.

4.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

4.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕС СТРАТЕГИЯТА И РАСТЕЖА

4.2.1.1. НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

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

4.2.1.2. НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РАСТЕЖА

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

4.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ И РЪКОВОДНИЯ ПЕРСОНАЛ

Управлението на дейността и бизнес развитието на Групата зависят в значителна степен от приноса на ограничен брой лица, спомагащи за управлението на Дружеството и неговите

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

4.2.3. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПРИХОДИТЕ И ВХОДЯЩИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

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

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

4.2.4. ЛИКВИДЕН РИСК

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

Дружеството управлява горепосочения риск чрез системно проследяване на падежите на вземанията и задълженията си и навременно планиране на входящите и изходящи парични потоци. В случай на очаквани дефицити от налични средства в даден хоризонт и с оглед на посрещане на непредвидени отклонения, Дружеството осигурява тяхното финансиране чрез договарянето и предоговарянето 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.

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

4.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Съгласно условията на Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, дължимите от Дружеството лихви са базирани на фиксиран лихвен процент, подлежащ на изменение само при настъпване на съществени изменения в разходите на финансиране на дъщерното дружество-кредитор.

Към края на отчетния период Дружеството няма информация, сочеща подобни изменения, и няма друг финансов дълг.

4.2.6. ВАЛУТЕН РИСК

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

4.3. ЕПИДЕМИЯ ОТ КОРОНАВИРУС COVID 19

Към датата на настоящото Уведомление в България и в страните, в които са регистрирани дъщерни дружества на Емитента и/или техни клиенти или доставчици, остават в сила редица мерки срещу разпространението на COVID-19, засягащи режима на работа на държавните и частни организации и свободата на движение в страната и чужбина.

Като компании, специализирани в областта на информационните и комуникационни технологии, дружествата от Групата продължават да функционират успешно в режим на дигитализация, обезопасяване на работното място, резервно осигуряване чрез отдалечени подизпълнители и дистанционна работа на служителите, позволяващи безопасност и непрекъснатост на външните и вътрешни услуги и процеси без спад в производителността на Групата.

Към датата на настоящото Уведомление 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 настоящото Уведомление, правителствата на релевантните за Групата страни и ЕС продължават да заемат активни позиции, насочена към подкрепа на частния бизнес и осигуряване на условия за непрекъснато осъществяване на процеса по възлагане, финансиране и изпълнение на обществени поръчки.

Към датата на настоящото Уведомление развитието на епидемията продължава да е динамично и трудно предвидимо. От друга страна, дружествата от Групата продължават да функционират успешно в създадите се обстоятелства и ръководството на Дружеството не е установило съществени отклонения в ключовите процеси от страна на основни доставчици и клиенти. Същевременно, независимите пазарните източници и наблюденията на ръководството на Дружеството сочат както рискове от общо забавяне на икономическия растеж и временно ограничаване на инвестиционния потенциал на някои отрасли на частния сектор, 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 настоящото Уведомление ръководството на Дружеството не е формирало еднозначна количествена оценка на последиците от епидемията, установяваща риск от съществено влошаване на неговите резултати, перспективи и финансово състояние. Изготвените бюджети за 2021 г. и средносрочни планове за развитие на Групата отчитат COVID-19 като част от настоящите и бъдещи фактори на икономическата среда и в този смисъл към датата на настоящото Уведомление не се считат за изложени на съществен риск от продължаващото развитие на епидемията. Независимо от това, по своята природа последното остава непредвидимо с пълна точност и ръководствата на дружествата от Групата ще продължат да следят развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприема своевременно всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

5. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2020 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	31.03.2021	31.03.2020	
Нетни приходи от продажби	531	604	-12%
Разходи за оперативната дейност	-683	-702	-3%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	0	0	0%
Оперативна печалба	-152	-98	55%
Финансови приходи и разходи (нето)	-11	-17	-35%
в т.ч. приходи от дивиденди	0	0	0%
Разход за данък върху доходите	16	0	0%
Нетна печалба	-147	-115	28%
Разходи за амортизации	-17	-10	70%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-10	-17	-41%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	-136	-88	55%
	31.03.2021	31.12.2020	
Общо активи	16,842	16,314	3%
Нетекущи активи	16,069	16,097	0%
Текущи активи	773	217	256%
Собствен капитал	14,263	14,410	-1%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	1,273	1,420	-10%
Общо пасиви	2,579	1,904	35%
Нетекущи пасиви	31	35	-11%
Текущи пасиви	2,548	1,869	36%
Парични средства	73	73	0%
Общо финансов дълг*	2,061	1,030	100%
Нетен финансов дълг**	1,988	957	108%
	31.03.2021	31.03.2020	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-1,030	50	-1,080
в т.ч. данък при източника върху разпределени дивиденди	0	0	0
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	14	-60	74
в т.ч. получени дивиденди	0	0	0
Нетен паричен поток от финансова дейност	1,016	-19	1,035
в т.ч. изплатени дивиденди***	0	0	0
* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг			
** Общо финансов дълг - парични средства			
*** Нето, след удържка на данък при източника			

5.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През изминалото тримесечие Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 531 хил. лв., 12% по-ниски от отчетените за аналогичния период на 2020 г. 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. Отбелязаният умерен спад спрямо първото тримесечие на предходната година се дължи на сравнително по-ниския обем услуги, оказвани на дъщерни дружества извън България от началото на 2021 г.

Предвид наличието на съществени разходи с постоянен характер, които не се променят във връзка с обема на продажбите, и запазването на съпоставима средна численост на персонала и

структура на дейността, отчетените за периода общи разходи за дейността в размер на 683 хил. лв. остават без съществено изменение, като се понижават с 3% спрямо аналогичния период на 2020 г. В основната си част, те продължават да се формират от разходите за възнаграждения и осигуровки в размер на 548 хил. лв., които отбелязват минимално понижение от 1% спрямо първото тримесечие на 2020 г.

В резултат от превишението и значително по-ниския спад на оперативните разходи спрямо приходите от продажби, Дружеството завършва периода с оперативна загуба от -152 хил. лв., надвишаваща с 55% аналогичния резултат за първото тримесечие на 2020 г.

В характерното за първо тримесечие отсъствие на приходи от дивиденди, Дружеството не формира финансови приходи. Отбелязващи понижение от 35% спрямо първото тримесечие на 2020 г., отчетените за периода финансови разходи в размер на 11 хил. лв. продължават да се формират основно от разходите за лихви по револвиращ кредит, предоставен от ТБС ЕАД.

Предвид формираната оперативна загуба и отчетените нетни финансови разходи, Дружеството приключва периода със загуба преди облагане с данъци в размер на -163 хил. лв., като отчита положителен ефект от данък върху печалбата в размер на 16 хил. лв.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва периода с нетна загуба от -147 хил. лв., надвишаваща с 28% аналогичния резултат за първото тримесечие на 2020 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 – уведомление за финансово състояние на консолидирана основа съгласно ЗППЦК.

5.2. АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към края на периода, отчетените от Дружеството общи активи в размер на 16,842 хил. лв. отбелязват умерено нарастване от 3% спрямо 31.12.2020 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 вследствие от значителното удължаване на договорните срокове за отложеното им плащане спрямо сроковете, действали през 2020 г.

Предвид балансирането на отрицателния паричен поток от оперативна дейност, отразяващ отрицателния резултат от оперативна дейност и удължените срокове за събиране на вземанията, с нетните постъпления от покупко-продажба на дълготрайни активи и нетното увеличение на ползвания револвиращ кредит от ТБС ЕАД, Дружеството запазва разполагаемите парични средства и еквиваленти от 73 хил. лв. без изменение спрямо 31.12.2020 г.

В резултат от увеличението на ползваното финансиране по договор за заем с ТБС ЕАД отчетените към 31.03.2021 г. пасиви в размер на 2,579 хил. лв. отбелязват значителен ръст от 35% спрямо 31.12.2020 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.

Отчитайки формираната за изминалото първо тримесечие загуба, акумулираният към края на периода финансов резултат от текущия и предходни периоди достига 1,273 хил. лв., а собственият капитал като цяло – обща стойност от 14,263 хил. лв., отбелязваща минимално понижение от 1% спрямо 31.12.2020 г. 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 резерви запазват общ размер от 490 хил. лв., като продължават да се формират от достигнатото ниво на общи резерви съгласно Търговския закон и други резерви, образувани във връзка с програми за стимулиране с акции към края на 2020 г. (вкл. разликата в стойността на обратно изкупуване и предоставяне на акции по програма за еднократно стимулиране и 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.).

Предвид умерения ръст на активите и минималното понижение на собствения капитал, към края на периода Дружеството запазва висока степен на балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 85%, близка до отчетената аналогична стойност от 88% към 31.12.2020 г.

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

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Дъщерни дружества	531	43
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	531	43
Лихви (хил. лв.)	Начислени на свързани лица	Начислени от свързани лица
Дъщерни дружества	0	10
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	0	10
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	760	26
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	760	26
Заеми (главница + лихви) (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	0	2,134
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	0	2,134

28.04.2021 г.

гр. София

 Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД