

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2021 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 1 от ЗППЦК, 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. и изминалото деветмесечие на 2021 г. са осъществени общо три транша на публично предлагане на съществуващи акции на Дружеството, вследствие на което трима съществуващи преди предлагането акционери продават на Българска фондова борса („БФБ“) общо 2,625,000 акции (включително 875,000, реализирани през изминалото деветмесечие на 2021 г.), представляващи 21% от неговия регистриран капитал (включително 7%, реализирани през изминалото деветмесечие на 2021 г.).

Вследствие на обратно изкупуване на акции за целите на програми за стимулиране на служителите, към 30.09.2021 г. Дружеството продължава да притежава 356 бр. собствени акции, придобити през 2020 г. През изминалото деветмесечие на 2021 г. Дружеството не е извършвало нови обратни изкупвания на акции.

Към 30.09.2021 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 8,371,678 акции или 66.97% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,733,837 акции или 13.87%.

1.3. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.09.2021 г. Управителният съвет на Дружеството („УС“) се състои от петима членове в състав:

- Иван Житиянов – Председател на УС и Изпълнителен директор;
- Теодор Добрев – член на УС;
- 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. 89о от ЗППЦК, в резултат на което е присвоен идентификационен код на правния субект (ИКПС) – LEI код 894500RSIIIEY6BQP9U56.

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 30.09.2021 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 30.09.2021 г. Дружеството е едноличен собственик на всички горепосочени 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>		
Телелинк БС Стафинг ЕООД	България	100%
Грийн Бордър ООД	България	50%

Към 30.09.2021 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаното ТБС САЩ извършват активна търговска дейност.

Към 30.09.2021 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 30.09.2021 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 No 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.

На 31.05.2021 е подписан Анекс No 5 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит No 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител

по смисъла на ЗДФО, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател, с който е удължен срока за усвояване до 02.06.2021 г.

На 31.05.2021 г. е подписан Анекс № 2 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, с който е удължен срока до 02.06.2021 г.

На 02.06.2021 г. е подписан Анекс № 6 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в качеството си на Кредитополучател, Залогодател и Обезпечител по смисъла на ЗДФО, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител и Залогодател. Съгласно Анекса се установява промяна в размера на подлимитите в рамките на Общия кредитен лимит в размер на EUR 13 000 000, както следва:

- Кредит-овърдрафт до EUR 3 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2022 и срок за погасяване до 31.07.2022г;
- Революиращ кредит до EUR 4 000 000, със срок на усвояване до 31.05.2022 и срок за погасяване до 31.05.2023г;
- Банков кредит под условие до EUR 13 000 000, срок за усвояване не по късно от 30.06.2029г;
- Удължаване на срока на акредитивите до 15.05.2023г.

На 02.06.2021 г. е подписан Анекс № 3 към Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019г. към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, в качеството си на Кредитополучател и Уникредит Булбанк АД, по който, Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е Поръчител, в съответствие с промените, заложили в Анекс № 6 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019г.

На 04.06.2021г., Управителният съвет на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е одобрил годишния финансов отчет и доклада за дейността на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД за 2020 г. и е взето решение за разпределяне на дивидент от печалбата на дъщерното дружество за 2020г, в размер на 11,441,605.50 лева.

На 21.06.2021 г. е проведено редовното годишно Общо събрание на акционерите, на което са взети следните решения:

1. Приет е Годишният доклад за дейността на дружеството през 2020 г.;
2. Приет е Одиторският доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
3. Одобен е одитираният Годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
4. Приет е докладът за изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството за 2020 г.;
5. Приет е консолидираният годишен доклад за дейността на дружеството през 2020 г.;
6. Приет е Одиторският доклад за извършения одит на консолидирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;

7. Одобрен е одитираният консолидиран Годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г.;
8. Прието е предложението на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет, нетната печалба на Дружеството, реализирана през 2020 г., да се разпредели, както следва: сума в размер на 741 976,27 (седемстотин четиридесет и един хиляди деветстотин седемдесети шест лева и двадесет и седем стотинки) лева да бъде отнесена във фонд „Резервен“ на Дружеството на основание чл.246 ал.1 от ТЗ, във връзка с изискването на чл.246 ал.2 от ТЗ до достигане на 1/10 от капитала на Дружеството; остатъкът, след приспадане на вече разпределения от Дружеството 6-месечен дивидент в размер на 6 000 000 (шест милиона) лева от нетната печалба за 2020 г., съгласно изготвения 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2020 г., в размер на 677 786,42 (шестстотин седемдесет и седем хиляди седемстотин осемдесет и шест лева и четиридесет и две стотинки) лева, да бъде отнесен като неразпределена печалба;
9. Взето е решение за допълване на фонд „Резервен“ на Дружеството, като на основание чл. 246 ал. 2 т. 4 ТЗ приема решение с Резервите на Дружеството от преобразуване, формирани в резултат от преобразуване по Търговския закон към 14.08.2019г., в размер на 216 897.62 лева да бъде допълнен Фонд „Резервен“;
10. Освободени са от отговорност членовете на Управителния съвет на Надзорния съвет на Дружеството за дейността им през 2020 г.;
11. Приет е годишният Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2020 г.;
12. Приет е докладът на Одитния комитет за дейността му през 2020 г.;
13. Определено е брутно възнаграждение на членовете на Одитния комитет на годишна база, считано от 01.07.2021 г.;
14. Взето е решение за изменение на решението, взето от Извънредното Общо събрание на акционерите на "Телелинк Бизнес Сървисис Груп" АД, проведено на 10.12.2020 г., относно обратно изкупуване на собствени акции.

На 28.06.2021 г., Управителният съвет на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е одобрил годишните финансови отчети за 2020 г. на всички останали дъщерни дружества, както и е взето решение за разпределяне на дивиденди към ТБС Груп АД общо за 1,030,000.00 евро, както следва: 430,000.00 евро от Телелинк д.о.о. (Словения), 400,000.00 евро от Телелинк д.о.о. (Босна и Херцеговина) и 200,000.00 евро от Комутел ДОО (Сърбия).

На 01.07.2021 г. ТБС ЕАД е сключило Рамков договор с немската авиокомпания „Дойче Луфтханза“ АГ за предоставянето на LAN и WiFi услуги в различни локации, в които последната притежава дъщерни дружества, поддържа бази и/или оперира. Обхватът на услугите, както и условията и параметрите, при които ТБС ЕАД ще ги предоставя, са подробно описани в Приложение „SOW to the Frame Agreement“, представляващо неразделна част от Рамковия договор. Срокът на договора е 5 години.

На 11.08.2021 г. Дружеството представя покана и материали, а на 14.09.2021 г. провежда Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА) със следния дневен ред:

1. Приемане на 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2021 г.;
2. Взимане на решение по чл. 41 ал. 2 от Устава на Дружеството за разпределяне на печалбата и изплащане на 6-месечен дивидент на база приетия 6-месечен финансов отчет;
3. Избор на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит за 2021 г.;

4. Овластяване на Управителния съвет на Дружеството за сключване на сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 ЗППЦК;
5. Изменения и допълнения на Политиката за възнагражденията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на Дружеството;
6. Вземане на решение за предоставяне на членовете на Управителния съвет на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството за 2021 г.;
7. Одобрение на схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на Управителния съвет за 2021 г.

Общият размер на предложените и одобрени за изплащане през 2021 г. дивиденди по т. 2 от дневния ред по-горе е 10,250,000 лв. или 0.82 лв. на акция, в т.ч. 677,786.42 лв. от самостоятелната печалба на Дружеството за 2020 г. и 9,572,213.58 лв. от същата за първото полугодие на 2021 г.

На 30.09.2021г. е публикувано уведомление относно изплащане на дивидент, включително:

- Начална дата за изплащане на дивидент: 11.10.2021 г.;
- Крайна дата за изплащане на дивидент: 11.10.2022 г.;
- Финансова институция, чрез която се изплащат дивиденди на акционерите, съгл. чл. 64 от Наредба № 8/03.09.2020г: „Уникредит Булбанк“ АД.

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 компенсирани 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 Еврозоната, 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, правителствата на релеванните 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, а независимите пазарни източници и наблюденията на ръководството на Дружеството сочат както заплахи от общо забавяне на икономическия растеж и временно ограничаване на инвестиционния потенциал на някои отрасли на частния сектор, така и възможности, породени от балансиращата роля на публичните разходи и очакванията за съществено ускорение на инвестициите на ключови групи клиенти в технологии, свързани с тяхната дигитализация.

Предвид нарасналото в контекста на епидемията търсене на дигитални устройства и оборудване и временното изоставане в производството на чипове и компоненти, през изминалото тримесечие са налице индикации за реални или потенциални забавяния на доставки от ключови за Групата производители на оборудване от САЩ, Китай и други страни със съответно отражение върху доставките към клиенти на дружествата от Групата.

Вероятните ефекти от влиянието на горепосочените фактори върху продажбите и финансовите резултати на Групата са отчетени като част от настоящите и бъдещи фактори на икономическата среда в актуализираните ѝ бюджети за 2021 г. и средносрочни планове за развитие. В този смисъл към датата на настоящото Уведомление последните не се считат за изложени на съществен риск от продължаващото развитие на епидемията. Независимо от това, по своята природа последното остава непредвидимо с точност и ръководството на Дружеството ще продължи да следи на текуща основа развитието на ситуацията с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприема всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

5. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2021 Г.

Показатели (хил. лв.)	(край на периода)		ръст/(спад)
	30.09.2021	30.09.2020	
Нетни приходи от продажби	1,370	1,895	-28%
Разходи за оперативната дейност	-1,969	-2,297	-14%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	-60	-36	67%
Оперативна печалба	-659	-438	50%
Финансови приходи и разходи (нето)	13,435	8,440	59%
в т.ч. приходи от дивиденди	13,456	8,488	59%
Разход за данък върху доходите	-49	-39	26%
Нетна печалба	12,727	7,963	60%
Разходи за амортизации	-44	-44	0%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-19	-46	-59%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	12,839	8,092	59%
	30.09.2021	31.12.2020	
Общо активи	27,451	16,314	68%
Нетекущи активи	16,006	16,097	-1%
Текущи активи	11,445	217	52.7x
Собствен капитал	16,887	14,410	17%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината	3,155	1,420	122%
Общо пасиви	10,564	1,904	455%
Нетекущи пасиви	0	35	-100%
Текущи пасиви	10,564	1,869	465%
Парични средства	11,258	73	154.2x
Общо финансов дълг*	0	1,103	-100%
Нетен финансов дълг**	-11,258	1,030	-10.9x
	30.09.2021	30.09.2020	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-1,090	-495	-595
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	13,405	8,366	5,039
в т.ч. получени дивиденди	13,396	8,452	4,944
Нетен паричен поток от финансова дейност	-1,130	-3,020	1,890

* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг

** Общо финансов дълг - парични средства

5.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През изминалото деветмесечие Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 1,370 хил. лв., 28% 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 деветмесечието на предходната година се дължи на сравнително по-ниския обем услуги, оказвани на дъщерни дружества извън България и като цяло предвид прехвърлянето на съществена част от персонала и дейностите, свързани с технологичното развитие и продуктивния мениджмънт, в оперативни дружества от Групата.

Горепосоченото прехвърляне, предприето в началото на второто тримесечие на 2021 г., и съответното съкращаване на средната численост на персонала намират отражение в понижението на отчетените разходи за възнаграждения и осигуровки в размер на 1,472 хил. лв. с 18% спрямо

аналогичния период на 2020 г. Предвид наличието на съществени разходи с фиксиран характер и разрастването на дейностите, свързани пряко или косвено с публичния статут на Дружеството и териториално разрастване на Групата по линия на нови дружества и пазари, разходите за външни услуги отбелязват умерен ръст от 8% спрямо деветмесечието на 2020 г., достигайки 424 хил. лв. Общо, отчетените за текущия период разходи за дейността в размер на 1,969 хил. лв. отбелязват понижение от 14% спрямо аналогичния период на 2020 г.

В резултат от превишението и значително по-ниския спад на оперативните разходи спрямо приходите от продажби, Дружеството завършва периода с характерна оперативна загуба от -659 хил. лв., надвишаваща с 50% аналогичния резултат за първото тримесечие на 2020 г.

Същевременно, дружеството продължава да реализира и многократно по-мащабни нетни финансови приходи в размер на 13,435 хил. лв., отбелязващи ръст от 59% спрямо аналогичния период на 2020 г. Източник на финансовите приходи, участващи в горепосочения показател, са дивидентите от пряко контролирани дъщерни дружества в размер на общо 13,456 хил. лв., включващи извършени през м. юни 2021 г. разпределения от 4 дъщерни дружества от България и регион Средни Западни Балкани с основния принос на ТБС ЕАД. Основен източник на отчетените финансови разходи в размер на 21 хил. лв. са разходите за лихви по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД, отбелязващи повече от двукратно понижение в сравнение с 46 хил. лв. за деветмесечието на 2020 г. предвид значително по-ниската степен на усвояване на заемни средства през текущия период.

Предвид нарастващото превишение на нетните финансови приходи над оперативната загуба, Дружеството приключва периода със значителна печалба преди облагане с данъци от 12,776 хил. лв., отбелязваща ръст от 60% спрямо аналогичния период на 2020 г.

В съответствие с данъчния режим на доходите от дивиденти от страни-членки на ЕС, горепосочената печалба е формирана предимно от данъчно необлагаеми приходи от България и Словения, което обуславя относително ограничения размер на разходите за данък върху печалбата от само 49 хил. лв., съпоставими с отчетените за деветмесечието на 2020 г. аналогични разходи от 39 хил. лв.

Сумирайки горепосочените фактори, Дружеството приключва деветмесечието на 2021 г. с нетна печалба в размер на 12,727 хил. лв., постигайки съответен ръст от 60% спрямо аналогичния период 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, общите активи на Дружеството достигат стойност от 27,451 хил. лв., като отбелязват нарастване от 68% спрямо 31.12.2020 г. Основен източник на наблюдаваното увеличение е нарастването на паричните средства с 11,185 хил. лв. в резултат от значителното превишение на постъпленията от получени дивиденти над изходящите парични потоци, свързани с оперативната дейност и погасяването на задълженията по ползвания револвиращ кредит от ТБС ЕАД. Достигнали 11,258 хил. лв., паричните средства и еквиваленти на Дружеството съставляват преобладаващата част от текущите му активи към края на периода. Нарастване отбелязват и търговските вземания за услуги, оказани на дъщерни дружества, достигнали 156 хил. лв.

вследствие от удължаването на договорните срокове за отложеното им плащане спрямо сроковете, действали през 2020 г. Извън горепосочените фактори, активите на Дружеството продължават да се формират основно от дългосрочните му инвестиции в дъщерни предприятия на обща стойност от 15,759 хил. лв.

Успоредно с активите, общите пасиви на Дружеството отбелязват повече от петкратно увеличение спрямо 31.12.2020 г., като към края на периода достигат стойност от 10,564 хил. лв. и имат изцяло краткосрочен характер. Отбелязаното нарастване произтича основно от възникването на задължения за изплащане на дивиденди за 2020 г. и първото шестмесечие на 2021 г. и съответен данък върху дивидентите в общ размер на 10,250 хил. лв., одобрени от извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 14.09.2021 г., с предстоящо към края на отчетения период изплащане през м. октомври 2021 г. Използвайки постъпленията си от получени дивиденди от дъщерни дружества, през м. юни 2021 г. Дружеството погасява всички свои задължения по Договора за паричен заем с ТБС ЕАД и към края на отчетния период продължава да не отчита финансов дълг. Вследствие на прехвърлянето на договор за оперативен лизинг на автомобил към ТБС ЕАД през м. юни 2021 г., към края на отчетния период Дружеството няма и не отчита и задължения по лизинг.

Въпреки значителните гласувани дивиденди, достигнатият към края на периода собствен капитал от 16,887 хил. лв. също отбелязва съществено нарастване от 17% спрямо 31.12.2020 г., основен фактор за което е увеличението на акумулирания финансов резултат до 3,155 хил. лв. с неразпределената към 30.09.2021 г. част от текущата печалба за изминалото деветмесечие на 2021 г. Увеличение отбелязват и резервите на Дружеството, достигнали обща стойност от 1,232 хил. лв. в резултат от допълването на фонд „Резервен“ с 10% от печалбата за 2020 г. съгласно чл. 246 от Търговския закон. Освен Фонд „Резервен“, достигнал общ размер от 981 хил. лв. или 8% от основния капитал в резултат от горепосоченото отчисление и допълването му с формираните през 2019 г. резерви от преобразуване в размер на 217 хил., капиталовите резерви към 30.09.2021 г. продължават да включват и други резерви, образувани във връзка с програми за стимулиране с акции към края на 2020 г. Извън горепосочените фактори, собственият капитал на Дружеството продължава да се формира основно от образувания през 2019 г. основен капитал в размер на 12,500 хил. лв., коригиран с номинална стойност обратно изкупени и държани от Дружеството акции в размер на 356 лв.

Предвид изпреварващото нарастване на активите спрямо собствения капитал в резултат от гласуваните, но все още неизплатени дивиденди, към края на периода Дружеството отчита временно занижена балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 62% в сравнение с аналогичната стойност от 88%, отчетена към края на 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	1369	113
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	1369	113
Лихви (хил. лв.)	Начислени на свързани лица	Начислени от свързани лица
Дъщерни дружества	0	19
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	0	19
Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	272	14
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	272	14
Заеми (главница + лихви) (хил. лв.)	Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
Дъщерни дружества	0	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	0	0
Други (хил. лв.)	Приходи от дивиденди	Вземания от дивиденди
Дъщерни дружества	13,456	0
Други свързани лица (под общ контрол)	0	0
Общо	13,456	0

7. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 08.10.2021 г. в ТРРЮЛНЦ към Агенцията по вписванията е регистрирано решение на НС на Дружеството от 01.10.2021 г., с което Паун Иванов е заменен в качеството си на член на УС на Дружеството от Орлин Русев.

В рамките приложимите законови разпоредби и съгласно публикуваното на 30.09.2021 г. уведомление, гласуваните на извънредното Общо събрание от 14.09.2021 г. дивиденди са изплатени през м. октомври 2021 г.

28.10.2021 г.

гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД