



КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на
„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС
ГРУП“ АД
към края на
ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2022 Г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 1000 АЛ. (5) ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 13 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2022 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)



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.100о, ал. (5) от ЗППЦК и чл. 13 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, изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността („Доклада“). Докладът съдържа коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели и обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества („Групата“), както и нейното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена.

I ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

I.1 Профил на дейността

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

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

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

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

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

Към 30.06.2022 г. предлаганите от Групата продукти и услуги обхващат широка гама от технологии, организирани в 10 технологични групи – Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Частни облачни решения, Публични облачни решения, Модерно работно място, Компютри и периферия, Програмни услуги, Хиперавтоматизация, Интернет на нещата (“IoT”) и Информационна сигурност.

*За осигуряване на съпоставимост с класификацията, използвана през периода 2020-2021 г., в т. **Error! Reference source not found.**II.2.1 от настоящия Доклад е посочена и относимостта на горепосочените групи към прилаганите през този период.*

I.2 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.06.2022 г. Управителният съвет на Дружеството („УС“) се състои от петима членове в състав:

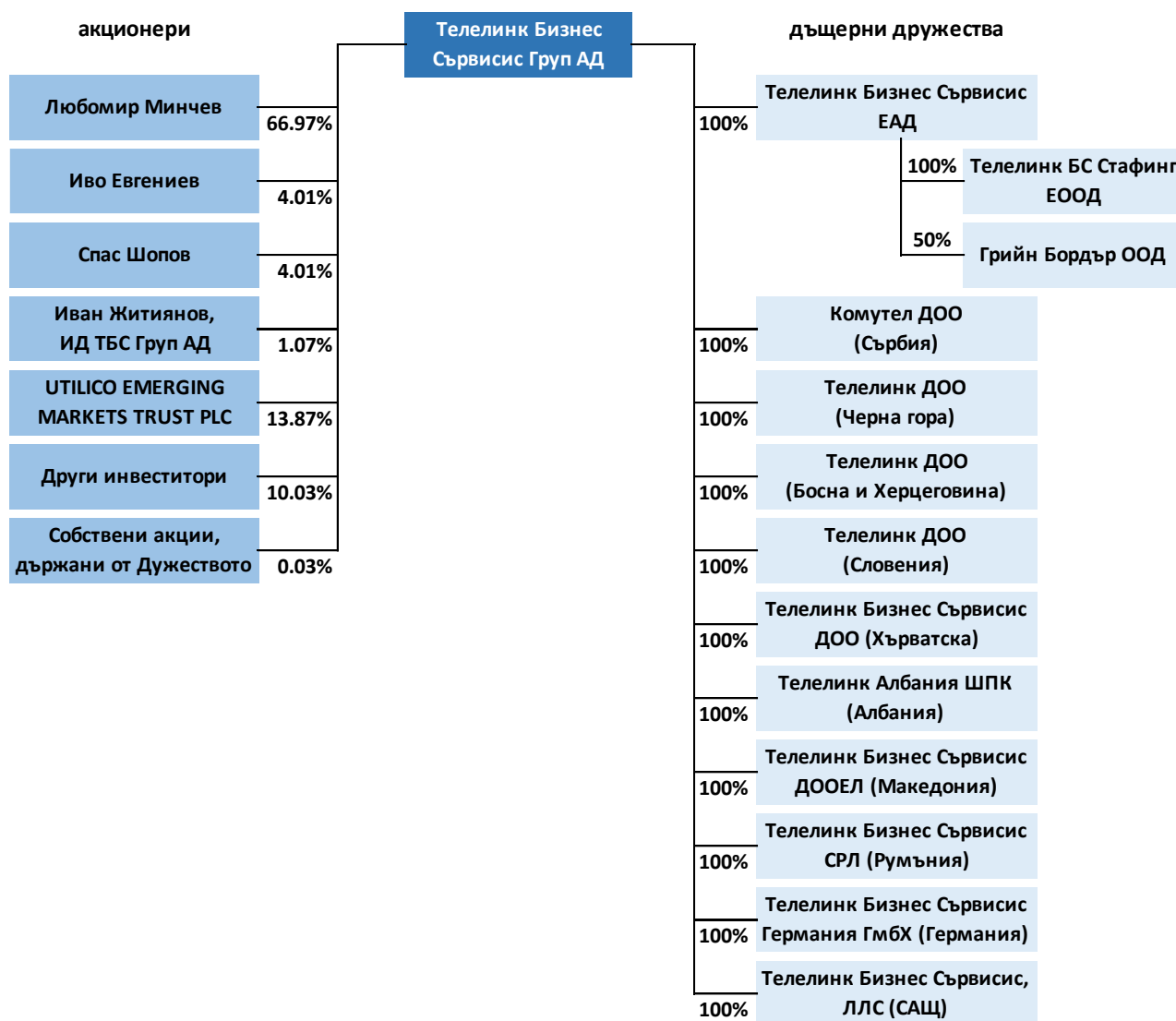
- Иван Житиянов – Председател на УС и Изпълнителен директор;
- Теодор Добрев – член на УС;
- Орлин Русев – член на УС;

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

Към 30.06.2022 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от трима членове в състав:

- Ханс ван Хувелинген – Председател на НС;
- Иво Евгениев – член на НС;
- Борис Немшич – член на НС (избран на мястото на Бернар Жан Люк Москени с решение на ОСА от 29.06.2022 г.).

1.3 Структура на собствеността на Дружеството и Групата



1.4 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 2020-2021 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, представляващи 21% от неговия регистриран капитал.

Вследствие на обратно изкупуване на акции за целите на програми за стимулиране на служителите, към 30.06.2022 г. Дружеството притежава 4,230 бр. собствени акции, представляващи 0.03% от регистрирания му капитал, 3,874 бр. от които са придобити през второто тримесечие на 2022 г. съгласно решение на УС за изкупуване на до 42,000 бр. акции от 25.05.2022 г.

Към 30.06.2022 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%.

1.5 Инвестиционен портфейл

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

Към 30.06.2022 г. Дружеството притежава дялове в десет дъщерни дружества, включително:

- Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк Бизнес Сървисис Монтенегро ДОО (Черна Гора) („ТБС 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.;
- Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ (Румъния) („ТБС Румъния“), основано от Дружеството през м. ноември 2021 г.
- Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГМБХ (Германия), („ТБС Германия“), основано от Дружеството през м. януари 2022 г.

Към 30.06.2022 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.

Към 30.06.2022 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаното ТБС Германия извършват активна търговска дейност.

Към 30.06.2022 г. непряко притежаваното Телелинк БС Стафинг ЕООД, учредено с оглед потенциално сътрудничество 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.

1.6 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 27 и следващите от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН чрез единната система 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 894500RSIIEY6BQP9U56.

Емисията акции на Дружеството е регистрирана с ISIN код BG1100017190 и към датата на настоящия Доклад се търгува на Сегмент акции Standard на БФБ с борсов код TBS.

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството е Иван Даскалов, телефонен номер: +359 2 9882413, електронна поща: ir-tbs@tbs.tech.

II ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

Към 30.06.2022 г. Групата продължава да осъществява активна търговска дейност и отчита положителни нетни активи в размер на 21,831 хил. лв.

Финансовото състояние и факторите за формирането на активите, пасивите и собствения капитал на Групата са представени в Отчета за финансово състояние, включен в Консолидирания финансов отчет, и анализирани по-долу.

II.1 Основни финансови показатели

Показатели (хил. лв.)	2021	2020	ръст/(спад)
	30.06.2022	30.06.2021	
Нетни приходи от продажби	71,810	98,309	-27%
Себестойност на продажбите	-59,077	-82,285	-28%
Брутна печалба	12,733	16,024	-21%
Разходи за маркетинг и продажби	-4,300	-3,815	13%
Общи и административни разходи	-3,300	-2,588	28%
Други оперативни приходи и разходи (нето)	151	73	107%
Оперативна печалба	5,284	9,694	-45%
Финансови приходи и разходи (нето)	522	-340	-254%
Разход за данък върху доходите	-952	-1,240	-23%
Нетна печалба	4,854	8,114	-40%
Разходи за амортизации	-1,538	-1,446	6%
Приходи от и разходи за лихви (нето)	-66	-104	-37%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	7,410	10,904	-32%
	30.06.2022	31.12.2021	
Общо активи	77,496	69,943	11%
Нетекущи активи	19,230	15,578	23%
Текущи активи и активи, държани за продажба	58,266	54,365	7%
Собствен капитал	21,831	17,027	28%
вкл. Неразпределена печалба и печалба за периода	22,014	17,429	26%
Общо пасиви	55,665	52,916	5%
Нетекущи пасиви	12,492	9,636	30%
Текущи пасиви	43,173	43,280	0%
Парични средства	11,315	12,815	-12%
Общо финансов дълг*	661	2,290	-71%
Нетен финансов дълг**	-10,654	-10,525	-128
	30.06.2022	30.06.2021	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2,600	6,797	-4,197
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-1,775	-547	-1,228
Нетен паричен поток от финансова дейност	-2,325	1,267	-3,592
	30.06.2022	31.12.2021	
Брой служители към края на периода	282	281	0%
<i>* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг; ** Общо финансов дълг - парични средства</i>			
	2021	2020	ръст/(спад)
Коефициенти			
Брутен марж	17.7%	16.3%	1.4%
Оперативен марж	7.4%	9.9%	-2.5%
Нетен марж	6.8%	8.3%	-1.5%
ЕБИТДА марж	10.3%	11.1%	-0.8%
	30.06.2022	31.12.2021	
Текуща ликвидност*	1.35	1.26	0.09
Собствен капитал / общо активи	28%	24%	4%
Финансов дълг / общо активи	1%	3%	-2%
	30.06.2022	30.06.2021	
Аноуизирана средна възвръщаемост на активите (ROA)	13.2%	21.3%	-8.1%
Аноуизирана средна възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	50.0%	87.6%	-37.7%
<i>* Текущи активи и активи, държани за продажба / текущи пасиви</i>			

II.2 Приходи

На фона на рекордното ниво, реализирано през аналогичния период на предходната година, консолидираните нетни приходи от продажби за първото шестмесечие на 2022 г. отбелязват спад от 27%, като възлизат на 71,810 хил. лв.

Основен фактор за отбелязания спад е 42%¹ по-ниският размер на междинните продажби, реализирани от ТБС ЕАД, на фона на особено големите проекти в българския публичен сектор през първото шестмесечие на 2021 г. Въпреки тази тенденция, дружеството продължава да реализира значителни приходи както от местния пазар (включително от значителни нови обществени поръчки), така и от чуждестранни клиенти, и запазва водещата си роля за формирането на консолидираните продажби със занижен, но все така съществен относителен дял от 58% (в сравнение с 73% за аналогичния период на 2021 г.).

Отсъствието на съпоставими по размер междинни приходи от публични проекти в Македония в сравнение с ранния им старт през предходната година е основна причина и за значителен спад на общите продажби в регион Югозападни Балкани (обединяващ ТБС Македония и Телелинк Албания) с 68%¹ спрямо първото шестмесечие на 2021 г. В резултат, двете дружества имат относително незначителен принос от 1% за формирането на консолидираните продажби за изминалото шестмесечие (в сравнение с 2% за аналогичния период на 2021 г.).

Компенсирайки частично горепосочените изменения, общите продажби, реализирани от дъщерните дружества в Сърбия, Черна Гора, Босна и Херцеговина, Словения и Хърватска (регион Средни Западни Балкани), отбелязват ръст от 19%¹, благоприятстван както от продължаващото разрастване в клиент от телекомуникационния сектор в Хърватска, стартирало през 2021 г., така и от повишаващите се продажби към корпоративни и публични клиенти в Сърбия. Предвид това положително развитие и междинния спад в останалата част от Групата, регионът има нарастващ принос към консолидираните продажби за изминалото шестмесечие с относителен дял от 41% (в сравнение с 25% за аналогичния период на 2021 г.).

II.2.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Продуктова група	Технологична група 2020-2021	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		30.6.2022	30.6.2021	ръст/ (спад)	отн. д. 30.6.22	отн. д. 30.6.21
Решения за телеком оператори	Решения за телеком оператори	19,596	17,570	12%	27%	18%
Корпоративни мрежи	Корпоративни мрежи	12,819	9,535	34%	18%	10%
Частни облачни решения	Хибридни облачни решения	14,983	24,603	-39%	21%	25%
Публични облачни решения	Модерно работно място	653	381	71%	1%	0%
Модерно работно място	Модерно работно място	7,866	11,337	-31%	11%	12%
Компютри и периферия	Модерно работно място	562	29,303	-98%	1%	30%
Програмни услуги	Програмни услуги	10,915	2,820	3.9x	15%	3%
Хиперавтоматизация	Хиперавтоматизация	330	0	-	0.5%	0%
Информационна сигурност	Информационна сигурност	2,435	1,467	66%	3%	1%
IoT	Други	343	0	-	0.5%	0%
Други	Други	1,308	1,292	1%	2%	1%
Общо		71,810	98,309	-27%	100%	100%

¹ Ръст на приходите от външни за Групата клиенти.

Реципрочно на водещия им принос за отбелязания растеж през първото шестмесечие на 2021 г. във връзка с реализацията на големи публични проекти в България и Македония, продажбите от групи Компютри и периферия (562 хил. лв.) и Частни облачни решения (14,983 хил. лв.) са основен фактор за наблюдавания през текущия период спад на консолидираните приходи, отбелязвайки съответни понижения от 98% и 39%. Съществен фактор е и свиването на продажбите от група Модерно работно място (7,866 хил. лв.) с 31%, също на фона на значително по-високите приходи от българския публичен сектор през аналогичния период на предходната година. За разлика от Частните облачни решения и продуктите от група Модерно работно място, които продължават да имат съществен принос за формирането на консолидираните приходи с относителни дялове от 21% и 11% (съпоставими с отбелязаните 25% и 12% за първото шестмесечие на 2021 г.), доставките на Компютри и периферия имат несъществено участие от 1% в реализирания през текущия период микс на фона на водещия им принос от 30% за аналогичния период на предходната година.

Същевременно, българският публичен сектор е и водещ фактор за значителното ускоряване на продажбите по направления Програмни услуги (10,915 хил. лв.) и Информационна сигурност (2,435 хил. лв.), отбелязали съответни нараствания от 3.9 пъти и 66%, както и за отчетените приходи по развиващите се нови категории Хиперавтоматизация (330 хил. лв.) и IoT (343 хил. лв.). С относителен дял от 15% (в сравнение с 3% за първото шестмесечие на 2021 г.), приходите от Програмни услуги се нареждат сред значителните фактори на реализирания продуктов микс и се открояват като най-бързо нарастващото технологично направление на Групата за изминалото шестмесечие.

Положителни изменения отчитат и продажбите на Корпоративни мрежи (нараснали с 34% до 12,819 хил. лв. основно в резултат от реализираните доставки към нови клиенти извън телекомуникационния сектор в Сърбия), Решения за телеком оператори (нараснали с 12% до 19,596 хил. лв. основно в резултат от ускоряването на продажбите към традиционни клиенти на ТБС ЕАД и в ТБС Хърватска), както и Публичните облачни решения (достигнали 653 хил. лв. основно във връзка с корпоративни клиенти на ТБС ЕАД). С относителни дялове от 27% и 18% (в сравнение с 18% и 10% за аналогичния период на 2021 г.), традиционно значимите Решения за телеком оператори и Корпоративни мрежи се открояват с нарастващ принос за реализирания през изминалото първо шестмесечие продуктов микс.

Сходни по размер с първото шестмесечие на 2021 г., отчетените продажби извън горепосочените продуктови категории (1,308 хил. лв.) запазват характерно ниска значимост за Групата.

II.2.2 Приходи по географски пазари

Като основен фактор на посочената по-горе в т. II.2 междинна тенденция в приходите на ТБС ЕАД, доставките, реализирани на територията на България (38,288 хил. лв.) отбелязват сходен спад от 44% спрямо първото шестмесечие на 2021 г. Въпреки сравнително по-ниския му относителен дял (53% в сравнение със 70% за първото шестмесечие на 2021 г.), българският пазар запазва своята водеща роля в географската структура на консолидираните продажби.

Отчитайки нарастващи приходи от Сърбия, Босна и Херцеговина и Хърватска, Групата реализира 22% по-високи комбинирани местни продажби в регион Средни Западни Балкани спрямо първото шестмесечие на 2021 г. С общ размер от 25,924 хил. лв., приходите от региона заемат и нарастващ относителен дял от 36% от консолидираните продажби за периода (в сравнение с 20% за аналогичния период на предходната година).

В сравнение с интензивните първоначални доставки към нов клиент от гръцкия телекомуникационен сектор през първото полугодие на 2021 г., общите продажбите към Други балкански пазари (3,976 хил.

лв.), отбелязват спад от 24%, като въпреки това продължават да имат съществено участие от 6% в консолидираните приходи за изминалото шестмесечие (съпоставимо с относителния дял от 5% за аналогичния период на 2021 г.).

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	30.6.2022	30.6.2021	ръст/ (спад)	отн. дял 30.6.2022	отн. дял 30.6.2021
България	38,288	68,834	-44%	53%	70%
Сърбия	15,017	9,280	62%	21%	9%
Словения	4,909	6,539	-25%	7%	7%
Босна и Херцеговина	3,478	2,680	30%	5%	3%
Хърватска	2,472	1,130	119%	3%	1%
Северна Македония	381	1,932	-80%	1%	2%
Албания	258	148	74%	0%	0%
Черна Гора	48	56	-14%	0%	0%
Други	6,959	7,710	-10%	10%	8%
България	38,288	68,834	-44%	53%	70%
Средни Западни Балкани	25,924	19,685	32%	36%	20%
Югозападни Балкани	639	2,080	-69%	1%	2%
Други балкански пазари	3,976	5,208	-24%	6%	5%
Централна и Западна Европа	2,074	2,195	-6%	3%	2%
Други пазари	908	306	197%	1.3%	0.3%
Общо	71,810	98,309	-27%	100%	100%

* По регистрация на клиента.

Във връзка с посочената в т. II.2 междинна тенденция на приходите от Македония, продажбите към регион Югозападни Балкани (639 хил. лв.) отбелязват спад от 69% спрямо първото шестмесечие на 2021 г. въпреки относително увеличение, отбелязано в Албания, като формират само 1% от консолидираните продажби за изминалото шестмесечие (в сравнение с 2% през аналогичния период на предходната година).

Запазвайки сходен размер от 2,074 хил. лв. с леко понижение от 6% спрямо първото полугодие на 2021 г., отчетените за изминалото шестмесечие продажби в Централна и Западна Европа достигат относителен дял от 3% от консолидираните приходи (в сравнение с 2% за аналогичния период на предходната година), като продължават да се формират основно от международни и мултинационални клиенти, обслужвани от ТБС ЕАД.

Отбелязвайки близо трикратното увеличение спрямо първото полугодие на 2021 г., продажбите на Други пазари извън Европа достигат 908 хил. лв. или 1.3% от консолидираните приходи (в сравнение с 0.3% за първото полугодие на 2021 г.), като продължават да се формират основно от нарастващите приходи от базирани в САЩ звена на мултинационални клиенти на ТБС ЕАД.

II.3 Разходи и печалба

II.3.1 Брутна печалба

Предвид съществено по високия консолидиран марж на брутна рентабилност (17.7% в сравнение с 16.3% през първото полугодие на 2021 г.), консолидираната брутна печалба (12,733 хил. лв.) отбелязва по-нисък в сравнение с приходите, но все така значителен спад от 21%.

Основен фактор както за по-високата относителна рентабилност, така и за по-ниския размер на реализираната брутна печалба е ТБС ЕАД, което отбелязва както значително подобрене на brutния

марж, така и значително по-ниски приходи на фона на големите проекти с висок относителен дял на препродажба на компютърно оборудване и софтуерни лицензи с характерно по-ниска добавена стойност, реализирани през първото полугодие на 2021 г.

II.3.2 Разходи за маркетинг и продажби

В сравнение с аналогичния период на 2021 г., отчетените за изминалото шестмесечие консолидирани разходи за маркетинг и продажби (4,300 хил. лв.) отбелязват увеличение от 13% и показват нарастващо съотношение от 6.0% спрямо реализираните през периода консолидирани приходи (в сравнение с 3.9% за първото полугодие на 2021 г.).

Освен повишаващите се нива на заплащане на персонала с оглед на настъпилата през последните 12 месеца инфлация, основните фактори за наблюдаваното увеличение включват насочването на допълнителни човешки ресурси в България към осигуряване на планираното разрастване на продажбите на местния пазар и стратегическите цели за пазарно развитие на Групата и разгръщането на екип за маркетинг и продажби в ТБС Хърватска с оглед на поставените цели за позициониране и разрастване на хърватския пазар.

II.3.3 Общи и административни разходи

Отчетените за първото полугодие на 2022 г. консолидирани общи и административни разходи (3,300 хил. лв.) отбелязват увеличение от 28% спрямо аналогичния период на 2021 г., като показват нарастващо съотношение от 4.6% от консолидираните приходи (в сравнение с 2.6% през първото полугодие на предходната година).

Подобно на разходите за маркетинг и продажби, наблюдаваното увеличение се свързва както с повишаващите се нива на заплащане, така и с осигуряването на текущите и стратегически цели на Групата чрез разрастването на съответните управленски и поддържащи функции и разходи в България и стартирането на дейности на местна основа в Хърватска и Румъния.

II.3.4 Оперативна печалба и печалба преди лихви, данъци и амортизации ("EBITDA")

Предвид отчетеното понижение на брутна печалба, увеличаването на разходите за маркетинг и продажби и общите и административни разходи в съответствие с икономическата среда и стратегията на Групата довежда до съкращаване на консолидираната оперативна печалба до 5,284 хил. лв. или с 45% спрямо първото полугодие на 2021 г. и понижение на маржа на оперативна рентабилност от 9.9% през последното на 7.4% през текущия период.

Въпреки положителното въздействие на реализираната през периода нетна печалба от промени на валутни курсове (705 хил. лв. в сравнение с нетна загуба от (-) 81 хил. лв. за първото полугодие на 2021 г.), консолидираната EBITDA за изминалото шестмесечие (7,410 хил. лв.) също отбелязва съществено понижение от 32% спрямо аналогичния период на 2021 г. при съкращаване на отчетения на това ниво марж от 11.1% на 10.3%.

II.3.5 Финансови приходи и разходи

Отразяващи както горепосочения положителен ефект от валутнокурсони операции, така и понижения на нетните разходи за лихви и други финансови разходи, отчетените през текущия период нетни финансови приходи от 522 хил. лв. отбелязват съществено положително изменение от 862 хил. лв. спрямо нетните финансови разходи за първото полугодие на 2021 г. ((-) -340 хил. лв.).

II.3.6 Нетна печалба

Въпреки съществените положителни ефекти от изменение на финансовите приходи и разходи и разходите за данъчно облагане, съкращаването на оперативната печалба довежда до сходен спад на консолидираната нетна печалба до 4,854 хил. лв. или с 40% спрямо първото полугодие на 2021 г. при понижение на нетния марж от 8.3% през последния до 6.8% през текущия период.

II.4 Активи, пасиви и собствен капитал

II.4.1 Активи

Достигнали обща стойност от 77,496 хил. лв., отчетените към 30.06.2021 г. консолидирани отбелязват нарастване със 7,553 хил. лв. или 11% спрямо края на 2021 г. в резултат от сходни по размер увеличения на текущите и нетекущите активи на Групата.

Отбелязаното от текущите активи (възлизащи на 58,266 хил. лв. или 75% от общите активи на Групата) увеличение от 3,901 хил. лв. или 7% е основно в резултат от акумулирането на материални запаси под формата на стоки и незавършено производство в България и, в по-слаба степен, в Словения с оглед на предстоящи доставки и проекти в процес на изпълнение към края на периода.

Въпреки отбелязаното понижение с 1,500 хил. лв., анализирано в т. II.5, паричните средства и еквиваленти на Групата запазват значителна стойност от 11,315 хил. лв., като формират 15% от общите консолидирани активи към края на периода.

Отбелязаното от нетекущите активи (достигнали 19,230 хил. лв. или 25% от общите активи на Групата) увеличение от 3,652 хил. лв. или 23% е основно в резултат от увеличението на дългосрочните разходи за бъдещи периоди, които продължават да произтичат преобладаващо от ангажименти за поддръжка на оборудване със срок над 1 година в България и регион Средни Западни Балкани.

Увеличение (с 558 хил. лв. или 8%) отбелязват и дълготрайните активи от група Имоти, машини, съоръжения и оборудване, които достигат 7,247 хил. лв. в резултат от ускоряването на инвестициите в оборудване, предоставяно за ползване на клиенти по дългосрочни договори за управлявани услуги от ТБС ЕАД, като продължават да включват и значителни права на ползване по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг на сгради и транспортни средства, признати като активи от съответните категории съгласно приложимия от 01.01.2019 г. МСФО 16.

II.4.2 Пасиви

В сравнение с активите, консолидираните пасиви отбелязват значително по-слабо увеличение от 2,749 хил. лв. или 5% спрямо 31.12.2021 г., като към края на периода достигат 55,665 хил. лв.

Отбелязаното увеличение се дължи изцяло на консолидираните нетекущи пасиви (12,492 хил. лв., равняващи се 16% от общите активи и 22% от общите пасиви към края на периода), които нарастват с 2,856 хил. лв. или 30% спрямо 31.12.2021 г. в резултат от увеличението на дългосрочните приходи за бъдещи периоди по договори за поддръжка на оборудване със срок над 1 година, успоредно с аналогичните разходи, включени в консолидираните активи.

Отчетените нетекущи пасиви продължават да включват и съществени дългосрочни задължения по лизинг, произтичащи както от договори за финансов лизинг на оборудване, предоставяно като услуга, и други материални активи, така и от дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг. Към края на периода общата балансова стойност на нетекущата част от задълженията по договори за финансов

лизинг възлиза на 55 хил. лв., а тази на задълженията по договори за наем и оперативен лизинг – на 947 хил. лв., като последните не представляват финансов дълг.

Балансирани между увеличението на търговските и други задължения и съкращаването на пасивите по договори с клиенти и краткосрочния финансов дълг, произтичащи предимно от регион Средни Западни Балкани, консолидираните текущи пасиви се запазват без съществено изменение спрямо 31.12.2021 г., като към края на периода възлизат на 43,173 хил. лв. и се равняват на 56% от консолидираните активи и 78% от общите пасиви на Групата.

Отбелязали понижението от 1,451 хил. лв. или 84% в резултат от възстановяването на по-голямата част от усвоените към 31.12.2021 г. средства по револвиращ банков кредит в Сърбия, отчетените към 30.06.2022 г. елементи на краткосрочния финансов дълг включват остатъчни задължения по същия кредит в размер на 274 хил. лв. и текущи задължения по договори за финансов лизинг в размер на 332 хил. лв. Във връзка с прилагането на МСФО 16, Групата продължава да отчита и съществени текущи задължения по договори за наем и оперативен лизинг в размер на 1,023 хил. лв., които не представляват финансов дълг.

II.4.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми (274 хил. лв.) и финансов лизинг (общо 387 хил. лв.), установеният към 30.06.2022 г. консолидиран финансов дълг от 661 хил. лв. отбелязва значително понижението от 71% или 1,628 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г., като се равнява на само 1% от общите активи и общите пасиви (в сравнение с аналогични съотношения от 3% и 4% към края на 2021 г.).

Предвид по-ниското по размер понижението на паричните средства и еквиваленти, отбелязано в т. II.4.1, консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) се съкращава със 128 хил. лв. спрямо 31.12.2021 г., като към края на периода достига отрицателна стойност (превишение на паричните средства и еквиваленти над финансовия дълг) от 10,654 хил. лв.

Задълженията по лизинг, формирани съгласно МСФО 16 в сила от 01.01.2019 г. във връзка с права на ползване на активи по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг, не отразяват реални кредитни отношения и не следва да се считат за част от финансовия дълг.

II.4.3 Ликвидност

Към края на периода, Групата отчита нарастващо превишение на текущите активи и активите, държани за продажба, над текущите пасиви в размер на 15,093 хил. лв. в сравнение със 11,085 хил. лв. към края на 2021 г.

Предвид нарастването на текущите активи по линия на материалните запаси при същевременно понижението на паричните средства и еквиваленти и запазване на текущите пасиви без съществено изменение към края на периода, Групата повишава текущата си ликвидност от 1.26 към края на 2021 г. до 1.35 към 30.06.2022 г., като запазва непроменено съотношение на бърза ликвидност от 0.94 и отчита леко понижението на незабавната ликвидност от 0.30 на 0.26.

II.4.4 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения извън Групата отчетеният към 30.06.2022 г. консолидиран собствен капитал от 21,831 хил. лв. отбелязва увеличението от 4,804 хил. лв. или 28% спрямо края на 2021 г., съответстващо почти изцяло на текущата печалба за изминалото шестмесечие.

Заедно с неразпределената печалба 31.12.2021 г. след долупосоченото допълване на Фонд „Резервен“ на Дружеството, акумулираният консолидиран финансов резултат от текущия и предходни периоди, включен в собствения капитал към 30.06.2022 г. достига 22,014 хил. лв.

С решение на ОСА от 29.06.2022 г. законовите резерви на Дружеството са увеличени със заделянето на 269 хил. лв. от печалбата му за 2021 г. за допълване на Фонд „Резервен“ до 10% от основния му капитал или 1,250 хил. лв., с достигането на които Дружеството е изпълнило изцяло задължението си по чл. 246 от Търговския закон. С изключение на посоченото увеличение, консолидираните капиталовите резерви остават без съществено изменение спрямо 31.12.2021 г., като освен горепосочените законови резерви продължават да включват резерви от превалутиране в размер на (-) 557 хил. лв., други резерви в размер на (-) 13,467 хил. лв. (отразяващи отрицателния ефект от (-) 14,127 хил. лв., осчетоводен в съответствие с правилата за отчитане на бизнес комбинация под общ контрол при преобразуването на Дружеството от 14.08.2019 г., и положителните ефекти от кумулативно въведените към края на 2021 г. дългосрочни планове за стимулиране с акции) и други компоненти на капитала, формирани във връзка с обратното изкупуване на акции за целите на същите програми.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. Номиналната стойност на обратно изкупените и държани от Дружеството към 30.06.2022 г. собствени акции възлиза на 4 хил. лв.

Предвид изпреварващото нарастване на собствения капитал спрямо общите активи през периода, Групата увеличава балансовата си капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) до 28% (в сравнение с 24% към края на 2021 г.).

II.5 Парични потоци

II.5.1 Паричен поток от оперативна дейност

Въпреки относителното понижаване на реализираната печалба преди данъци, амортизации и други корекции за равнище към нетния паричен поток спрямо първото полугодие на 2021 г., тя продължава да надхвърля значително междинното увеличение на нетния оборотния капитал, отбелязано във връзка с нарастването на материалните запаси към края на периода. В резултат, Групата приключва първото полугодие на 2022 г. с по-нисък, но все така положителен нетен паричен поток от оперативна дейност от 2,600 хил. лв. (в сравнение с 6,797 хил. лв. за аналогичния период на 2021 г.).

II.5.2 Паричен поток от инвестиционна дейност

През първото полугодие на 2022 г. Групата ускорява значително инвестициите си в оборудване с цел предоставяне на клиенти по съществуващи и нови дългосрочни договори и поръчки за управлявани услуги. Предвид съответното увеличение на придобиванията на дълготрайни материални активи, характерно отрицателният консолидиран нетен паричен поток от инвестиционна дейност отбелязва значително нарастване, достигайки (-) 1,775 хил. лв. (в сравнение с (-) 547 хил. лв. за първото полугодие на 2021 г.).

II.5.3 Паричен поток от финансова дейност

В отсъствието на дивиденди плащания извън Групата през отчетния период, отбелязаното съществено понижаване на консолидирания нетен паричен поток от финансова дейност до (-) 2,325 хил. лв. (в сравнение с положителната му стойност от 1,267 хил. лв. за първото полугодие на 2021 г.) произтича основно от нетните погашения на финансов дълг (револвиращ кредит и финансов лизинг) през изминалото шестмесечие (в сравнение с нетното му увеличение през аналогичния период на 2021 г.).

II.5.4 Нетен паричен поток

В обобщение на горепосочените фактори, през изминалото шестмесечие Групата отчита нетно понижение на паричните средства и еквиваленти с 1,500 хил. лв. (в сравнение с нетното им увеличение със 7,517 хил. лв. за аналогичния период на 2021 г.) основно в резултат от ускоряването на инвестициите ѝ в дълготрайни активи, свързани пряко с продажбите на услуги, и погасяването на финансов дълг, като независимо от това запазва значителни налични средства и остава в нетна кеш позиция (превишение на паричните средства и еквиваленти над финансовия дълг) към края на периода (посочени в т. II.4 по-горе).

III ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

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

III.1 Системни рискове

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

III.1.1 Политически риск

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

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

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

III.1.2 Макроикономически риск

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

Понастоящем продължава да е налице висока инфлация, а 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 и САЩ, 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.

III.1.3 Валутен риск

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

Към момента България продължава да поддържа система на валутен борд, базиран на фиксиран курс Евро / лев, и курс на присъединяване към Евроразона. Възприемане на Еурото като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или местна валута е налице и в Хърватска, Босна и Херцеговина, Черна Гора и Словения. Тези фактори ограничават в съществена степен системния валутен риск, релевантен за Групата. При все това страните, в които тя оперира, както и европейските икономики като цяло, продължават да се влияят и от динамиката на курсовете на други водещи световни валути, и най-вече на щатския долар.

III.1.4 Лихвен риск

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

Въпреки че базисните лихвени проценти, котираны от Българска Народна Банка и Европейската Централна Банка, запазват нулеви, а индексите EURIBOR със сročност до 3 месеца – отрицателни нива към края на периода, през второто тримесечие на 2022 г. се наблюдава обща тенденция на покачване на всички водещи местни и международни лихвени индекси, като към края на периода индексите EURIBOR със сročност 6 и повече месеца, както и всички индекси от група USD LIBOR, съответно SOFR, достигат значителни положителни стойности, които могат да се разглеждат като индикация за повишено ниво на системен лихвен риск.

III.1.5 Кредитен риск

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

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

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

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 други страни, в които оперират дружествата от Групата.

III.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

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

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

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

III.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

III.2.1.1 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 персоналетът на Групата да се окажат ограничени в прилагането на тези практики поради липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

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

Въпреки наличието на ръководен персонал със значителен опит и компетентност, достатъчни за управлението на Групата в настоящия ѝ обхват и мащаб на дейността, поставените цели за разрастване 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.

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

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

Идентификацията и привличането на подходящи специалисти по маркетинг и продажби с оглед привличане на нови клиенти, може да се окаже трудно, бавно или свързано със завишени разходи, забавящи ръста или понижаващи рентабилността на продажбите. Предвид общата тенденция на растеж и повишеното търсене на инженерно-технически и проектен персонал в ИКТ сектора на пазарите на Групата и в световен мащаб е възможно разширяването на съществуващи и формирането на нови ресурсни центрове също да се забави или да се окаже свързано със завишени разходи. Липсата на опит на дружествата от Групата на нови пазари и сегменти, недостигът и повишената ценова конкуренция за привличането на кадри могат да доведат и до повишено текучество на персонала поради привличането на неподходящи специалисти или привличането на кадри от конкуренти, предлагащи нива на възнаграждение, които Групата не може да си позволи рентабилно да изравни.

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

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

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

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

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

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

Управлението на дейността и бизнес развитието на Групата зависят в значителна степен от приноса на ограничен брой лица, осъществяващи управлението на ключовите дъщерни дружества и Групата като цяло, изпълняващи ключови роли в администрацията, продажбите и оперативната дейност и/или имащи ключови за тези функции сертификации, опит и други познания, които трудно биха могли да бъдат заместени от аналогично подготвени кадри. Евентуалното оттегляне на тези лица от съответните структури или невъзможност да изпълняват задълженията си за съществен период от време би могло да има неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността, произтичащи от времето на тяхното отсъствие или необходимо за тяхното заместване и обучението и пълноценно навлизане в организацията и спецификата на дейността и разгръщане на функциите на заместващите ги лица. Евентуалните мерки за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси, социални и други придобивки за сметка на Групата.

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

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

за тяхното задържане биха могли да доведат до повишаване на свързаните с тях разходи по линия на мотивацията им с повишени основни възнаграждения, бонуси, социални и други придобивки за сметка на Групата.

III.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

III.2.3.1 Забавено или неблагоприятно развитие на търсенето

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

III.2.3.2 Неблагоприятни за търсенето промени в нормативната среда

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

III.2.3.3 Интензивна конкуренция

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

III.2.3.4 Нелоялна конкуренция

Като част от конкурентния натиск от страна на други пазарни играчи е възможно Групата да бъде изложена и на разнообразни форми на нелоялна конкуренция, които могат да доведат до влошаване на резултатите и ограничаване на възможностите за разрастване на дейността на Групата. Подобни

действия могат да включват привличане на ключови кадри с цел понижаване на нейния технически и организационен капацитет, налагането на негативен имидж пред определени клиенти или на пазара като цяло, скрито лобиране от страна на и в полза на конкурентите, тенденциозното използване на законови и договорни механизми от тяхна страна за възпрепятстване или забавяне на изпълнението на обществени поръчки и други дейности, конкурентни оферти, базирани на нерентабилни цени или скрито понижаване на предлаганата ползност 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.

III.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

III.2.4.1 Забавяне на провеждането и изпълнението

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

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

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

III.2.4.2 Конкуренция при обществените поръчки

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

III.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

III.2.5.1 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови клиенти

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

неблагоприятно въздействие върху обема и резултатите от дейността в непосредствен план, както и потенциално негативен репутационен ефект за Групата в перспектива.

III.2.5.2 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови технологични партньори

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

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

III.2.6.1 Време и разходи за адаптация към нови технологии

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

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

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

III.2.6.3 Забавено възприемане на нови технологии от клиентите

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

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

С оглед на усвояване на идентифицираните пазарни възможности в определени пазарни сегменти, Групата може да продължи да инвестира в разработката на собствени комплексни решения и услуги, адаптирани към потребностите и особеностите на определени пазари и категории клиенти. Въпреки тази адаптация, съществува риск новите продукти и услуги да не отговорят на реалните изисквания или

да не бъдат възприети достатъчно бързо или като цяло от настоящите и целеви клиенти на Групата, което би довело до забавена, ограничена или отрицателна възвръщаемост от направените инвестиции.

III.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

III.2.7.1 Разходи по ангажименти за редовно обслужване и поддръжка

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

III.2.7.2 Предсрочно прекратяване

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

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

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

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

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

III.2.8 Финансови рискове

III.2.8.1 Валутен риск

Групата оперира на различни пазари и във валути различни, от функционалната ѝ валута, както и във валути на трети страни, и е съответно изложена на транзакционни и транслационни валутни рискове.

Основен източник на транзакционно обусловените валутни рискове са покупките на оборудване от глобални технологични партньори, деноминирани в щатски долари, и тяхното финансиране от кредитни лимити в същата валута. Въпреки наличието на механизми на валутна индексация по някои договори и практиката на избирателно форуърдно хеджиране на големи покупки по преценка на съответните дружества, тези сделки продължават да са фактор за ежегодното отчитане на нетни резултати (включително загуби) от промяна във валутните курсове в дружествата от Групата. Предвид фиксираните курсове на българския лев и босненската марка към еврото и възприемането на последното като национална валута в Словения и Черна Гора и база за ограничено плаване в Хърватска, Групата остава изложена на транслационен риск, свързан предимно с плаващия курс на сръбския динар, македонския денар и албанския лек, както и към курсовете на румънската лея и щатския долар в перспективата на очакваното навлизане и разрастване на тези пазари.

III.2.8.2 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.

III.2.8.3 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 влягане 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.

III.2.8.4 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.

III.2.8.5 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.

III.2.8.6 Лихвен риск

Групата е изложена на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти основно във връзка с ползването на овърдрафт лимити и револвиращи кредитни линии в България, Сърбия и Словения, базирани на основния лихвен процент (ОЛП) на Българска Народна Банка, EURIBOR и USD LIBOR индекси и референтен лихвен процент на банката-кредитор, базиран на променливата доходност на депозити на физически лица в България, както 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, наблюдаваните през последните години ниски или отрицателни нива на съответните индекси и ниската ефективна вариация на ОЛП и EURIBOR, обусловена от прилагането на фиксирани минимални общи лихвени проценти от финансиращите банки, Групата счита лихвения риск за относително несъществен и няма текуща практика на хеджиране. Поради това евентуално рязко покачване на пазарните индекси би могло да има отрицателен ефект върху резултатите от дейността.

III.2.9 Операционни рискове

III.2.9.1 Отклонения на процеси и качеството на обслужване

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

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

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

III.2.9.3 Осигуряване на съответствие с норми и стандарти

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

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

При осъществяване на дейността си, Групата съхранява и обработва лични и чувствителни данни на своите служители, клиенти и трети страни. Евентуалната загуба или неправомерен външен и вътрешен

достъп и злоупотреба с такива данни биха могли да имат разнообразни негативни последици за конкурентоспособността, репутацията и резултатите от дейността на Групата, включително съдебни или извънсъдебни дела и производства срещу съответните дружества и сериозни парични санкции от страна на регулаторните органи.

III.2.10 Други рискове

III.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства

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

III.2.10.2 Риск от сделки със свързани лица

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

III.2.10.3 Кибератаки

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

III.2.10.4 Форсмажорни събития

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

III.3 Епидемия от коронавирус COVID-19

Въпреки общата тенденция на затихване на пандемията и смекчаване или отпадане на повечето противоепидемични мерки, продължават да се налице разнопосочни колебания на заболяемостта и Групата остава изложена както на потенциалния риск от нова ескалация, така и на въздействието на разни икономически последици от COVID-19 като засилената инфлация, удължаването на цикъла на производство и доставките на електронни компоненти и оборудване и забавянето на инвестициите на някои отрасли на частния сектор в определени категории информационни и комуникационни технологии.

Същевременно, продължават да са налице и съществени фактори, балансиращи горепосочените рискове, включително засилването на публичните разходи за технологично развитие и модернизация и подкрепа на икономиката като цяло, както и тенденция на съществено ускорение на инвестициите на частния сектор в дигитализация и дигитална трансформация.

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 нейните текущи бюджети и средносрочни планове за развитие. В този смисъл към датата на настоящия Доклад последните не се считат за изложени на съществен риск от продължаващото развитие на епидемията и/или нейните последици. Независимо от това, 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.

III.4 Военен конфликт между Русия и Украйна

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, ескалирал през м. февруари 2022, през изминалото шестмесечие се наблюдават както повишено геополитическо напрежение, така и разнообразни икономически последици, включително ограничаване или спиране на дейността на множество украински и руски компании в резултат от военните действия и санкциите, насочени към Русия, повишена инфлация в резултат от поскъпването на горива и ключови селскостопански суровини и засилена нестабилност на фондовите и валутни пазари, имащи пряко или косвено реално или потенциално отражение и върху дейността на множество компании и отрасли в Европейския съюз и САЩ.

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

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

IV ПРЕДСТАВЯНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО ЧЛ. 12, АЛ. (1), Т. 2 ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 13 АЛ. (1) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

Дружеството публикува вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през първото шестмесечие на 2022 г. на своята интернет страница: <https://www.tbs.tech/bg/za-investitorite/>.

Цялата информация е оповестена публично и чрез избрана информационна медия и е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>.

V ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 12, АЛ. (1), Т. 4 ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 13 АЛ. (1) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

V.1 Промени в счетоводната политика през отчетния период, причини за тяхното извършване и отражение върху финансовия резултат и собствения капитал на Емитента

През изминалото шестмесечие не са извършвани промени в счетоводната политика на Емитента и Групата.

V.2 Настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на Емитента

На 24.01.2022 г. в търговския регистър на Федерална република Германия е вписано дъщерното дружество Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГмбХ с представляващ Силвия Маринова. Капиталът на дружеството в размер на 25,000 евро е изцяло внесен. Решението за учредяване дружеството е взето на заседание на УС, проведено на 06.01.2021 г.

С изключение на горепосоченото, през изминалото шестмесечие не са възниквали други промени в участията на Емитента или взаимни участия в капитала на негови дъщерни и асоциирани предприятия.

V.3 Резултати от организационни промени в рамките на Емитента като преобразуване, продажба на дъщерни дружества, апортни вноски, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

През изминалото шестмесечие Емитентът не е участвал в преобразуване, не е реализирал продажби на притежавани от него дялове в дъщерни дружества, не е извършвал апортни вноски в капитала на дъщерни и други дружества, не е отдавал под наем свое имущество и не е преустановявал частично или изцяло своята дейност.

С изключение на промените, описани в т. V.2 по-горе, през отчетния период Емитентът не е извършвал инвестиции в акции и дялове на други дружества и няма съществени инвестиции в нетекущи материални или нематериални активи.

През изминалото шестмесечие никое от дъщерните дружества от Групата не е участвало в преобразуване, не е придобивало или реализирало продажби на притежавани дялове в други дружества, не е правило апортни вноски в капитала на дъщерни и други дружества и не е преустановявало частично или изцяло своята дейност.

През периода, Комутел продължава да отдава притежаван от него инвестиционен имот, представляващ офис сграда, под наем на трето лице извън Групата. Реализирания от този договор приход за периода възлиза на 13 хил. лв.

Съществените инвестиции на дъщерните дружества от Групата в нетекущи материални и нематериални активи са упоменати в т. II от настоящия Доклад.

V.4 Становище относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за текущата финансова година, отчитащо резултатите от текущото шестмесечие и факторите и обстоятелствата от значение за постигането на прогнозните резултати

На 24.03.2022 г. Емитентът разкрива в рамките на проведено дигитално събитие „Очаквано развитие и стратегически акценти 2022-2026 г.“ и публикува на уеб страницата си презентация, включваща бюджетирания консолидирани финансови резултати за цялата финансова 2022 г., посочени в колона „Бюджет 2022“ на приложената по-долу таблица („Бюджет 2022“).

Показатели	Бюджет 2022		Резултати към 30.06.2022		
	млн. евро	хил. лв.	млн. евро	хил. лв.	% от Бюджет 2022
Нетни приходи от продажби	95.5	186,782	36.7	71,810	38%
Брутна печалба	16.9	33,054	6.5	12,733	39%
Разходи за маркетинг и продажби	-6.4	-12,517	-2.2	-4,300	34%
Общи и административни разходи	-4.1	-8,019	-1.7	-3,300	41%
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА)	8.0	15,647	3.8	7,410	47%
Оперативна печалба	6.4	12,517	2.7	5,284	42%
Нетна печалба	5.4	10,561	2.5	4,854	46%
Приходи по страни/региони на фактуриране:					
България	61.9	121,193	21.2	41,477	34%
Средни Западни Балкани	27.2	53,254	15.2	29,663	56%
Югозападни Балкани	5.9	11,551	0.3	671	6%
Румъния	0.3	587	0.0	0	0%
Германия и САЩ	0.1	196	0.0	0	0%
Приходи по технологични групи:					
Решения за телеком оператори	20.5	40,137	10.0	19,596	49%
Корпоративни мрежи	27.4	53,646	6.6	12,819	24%
Частни облачни решения	24.6	48,164	7.7	14,983	31%
Публични облачни решения	0.4	783	0.3	653	83%
Модерно работно място	6.2	12,139	4.0	7,866	65%
Компютри и периферия	0.4	783	0.3	562	72%
Програмни услуги	5.9	11,551	5.6	10,915	94%
Хиперавтоматизация	0.2	392	0.2	330	84%
Информационна сигурност	6.9	13,509	1.2	2,435	18%
IoT	0.3	587	0.2	343	58%
Други	2.6	5,090	0.7	1,308	26%

Съотношенията между постигнатите консолидирани резултати към 30.06.2022 г. и Бюджет 2022 са представени в раздел „Резултати към 30.06.2022“ на същата таблица.

Видно от горепосочените изчисления, консолидираните общи приходи и брутна печалба възлизат на 38% и 39% от Бюджет 2022 при брутен марж, съответстващ на бюджетирания за цялата година, а, в резултат от по-ниското съотношение на ниво разходи за маркетинг и продажби и реализираните положителни нетни разлики от валутнокурсони операции, консолидираните EBITDA, оперативна и нетна печалба за първото шестмесечие достигат по-високи съотношения от 47%, 42% и 46% от съответните бюджетирани резултати за цялата 2022 г.

В териториален аспект, към 30.06.2022 г. Групата реализира повече от половината от бюджетирания за цялата 2022 г. продажби от регион Средни Западни Балкани и над една трета от приходите, предвидени за фактуриране от България, но само 6% от предвидените за регион Югозападни Балкани.

В продуктов план, постигнатите през изминалото шестмесечие продажби надхвърлят 50% от бюджетирания за цялата година по направления Публични облачни решения, Модерно работно място, Компютри и периферия, Програмни услуги, Хиперавтоматизация и 20% по всички останали групи с изключение на Информационна сигурност (18%).

Като цяло, тези съотношения са в принципно съответствие с очакваното разгръщане на дейността в течение на годината, основен фактор за което е по-високата концентрация на очакваните проекти в публичния сектор (включително, но не само в областта на Корпоративните мрежи и Информационната сигурност) в България и Македония във второто полугодие на 2022 г.

Ръководството на Дружеството проследява текущото изпълнение и анализира на регулярна основа факторите и обстоятелства от значение за постигането на прогнозните резултати за 2022 г., като остава в готовност да приеме и оповести евентуална актуализация на последните, ако и когато такава актуализация бъде счетена за оправдана от установената степен на вероятност и същественост на съответните фактори и обстоятелства.

V.5 Лица, притежаващи пряко и/или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на шестмесечието, и промени в притежаваните от тях гласове през отчетния период

По силата на притежаваните от тях обикновени акции с право на глас в капитала на Дружеството, посочени в т. I.3 от настоящия Доклад, лицата, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в ОСА към 30.06.2022 г. включват мажоритарният собственик и основател на бившата икономическа група “Телелинк” Любомир Минчев и чуждестранният инвестиционен фонд Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания).

През отчетния период не са настъпвали промени в дяловете, притежавани от горепосочените лица, и не е имало други лица, притежаващи пряко или непряко най-малко 5% от гласовете в ОСА.

Към датата на настоящия Доклад Дружеството не е издавало привилегирани или други акции без право на глас.

V.6 Акции, притежавани от управителните и контролните органи на Емитента към края на шестмесечието, и промени, настъпили през отчетния период

Към 30.06.2022 г. членовете на УС продължават да притежават общо 142,924 акции, представляващи 1.14% от регистрирания капитал на Дружеството, разпределени, както следва:

Акции на членовете на УС (бр.)	Притежавани към			
	30.6.2022	%*	31.12.2021	%*
Иван Житиянов	133,258	1.07%	133,258	1.07%
Теодор Добрев	4,996	0.04%	4,996	0.04%
Орлин Русев	284	0.00%	284	0.00%
Николета Станаилова	3,352	0.03%	3,352	0.03%
Гойко Мартинович	1,034	0.01%	1,034	0.01%
Общо	142,924	1.14%	142,924	1.14%

*% от регистрирания капитал

Към 30.06.2022 г. членовете на НС продължават да притежават общо 502,561 акции, представляващи 4.02% от регистрирания капитал на Дружеството, разпределени, както следва:

Акции на членовете на НС (бр.)	Притежавани към			
	30.6.2022	%*	31.12.2021	%*
Ханс Ван Хувелинген	900	0.01%	900	0.01%
Иво Евгениев	501,661	4.01%	501,661	4.01%
Борис Немшич**	0	0.00%	-	-
Бернар Москени***	-	-	0	0.00%
Общо	502,561	4.02%	502,561	4.02%

*% от регистрирания капитал

** не е бил член към 31.12.2021 г.

*** не е член към 30.06.2022 г.

V.7 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на Емитента

Към 30.06.2022 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 на 10 или повече на сто от собствения му капитал.

V.8 Отпуснати от Емитента или негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т.ч. и на свързани лица

V.8.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

През отчетния период Дружеството продължава да е страна (заемодател) по Договор за паричен заем с ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) (заемател) от 21.09.2021 г. с първоначален максимален размер до 200 хил. евро, възможност за многократно усвояване и погасяване, първоначален срок от 12 месеца и годишен лихвен процент от 2.5%. На 29.03.2022 г. е подписан Анекс, с който лимитът е увеличен до 500 хил. евро, а срокът – удължен до 31.12.2022 г. Към 30.06.2022 г. непогасените вземания по главница и натрупана лихва възлизат на 270 хил. евро.

На 21.02.2022 г. е подписан договор за заем между ТБСГ (заемодател) и ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) (заемател), с максимален размер до 200 хил. евро, възможност за многократно усвояване и погасяване, първоначален срок от 12 месеца и годишен лихвен процент от 2.5%. Към 30.06.2022 г. непогасените вземания по главница и натрупана лихва възлизат на 80 хил. евро.

V.8.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството

Към 30.06.2022 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 (ЕИК 130545438) по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 10.10.2019 г., удължен с анекс от 31.05.2022 г. при общ размер на лимитите, подлежащи на усвояване под формата на парични средства, от 7 млн. лв. и общ размер на всички лимити, включително банков кредит под условие за издаване на гаранции, от 13 млн. лв. и краен срок на усвояване до 31.05.2023 г.:

- 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;
- 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.

Към 30.06.2022 г. са в сила и:

- издадената на 01.07.2020 г. от Дружеството корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваша възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) и Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) 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;
- предоставената на 26.10.2020 г. от Дружеството контра гаранция, обезпечаваша добро изпълнение на задълженията на ТБС Македония (ЕИК 7385986) в размер на 22,200 евро, във връзка с договор с Оператор на електропреносни системи, Северна Македония с валидност до 10.11.2023 г.;
- предоставената от Дружеството корпоративна гаранция в размер на 145,435.43 щатски долара за обезпечаване на задълженията на Телелинк Албания (ЕИК L91803017J) по договор за доставка с Veracom D.O.O, издадена на 10.12.2021 г.;
- предоставената от Дружеството корпоративна гаранция в размер на 56 554.95 евро за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по договори за оперативен лизинг с Уникредит Лизинг Хърватска д.о.о., издадена на 15.02.2022 г.;
- предоставената корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по Рамков договор за заем №. 5074/2022 с Уникредит Банка Словения д.д, в размер на 1 500 000 евро, издадена на 16.03.2022 г.;
- предоставената корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска (ЕИК 081341811) по Рамков договор за банкови гаранции №. 0200126236 от 27.06.2022 г. със Загребска Банка д.д, в размер на 1 500 000 HRK (хърватски куни), издадена на 28.06.2022 г.

V.8.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

Към 30.06.2022 г. са налице следните договори за заеми, отпуснати от дъщерни дружества на Емитента:

- Договор за паричен заем от 23.03.2022 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБСГ АД (ЕИК 205744019) (заемател), с лимит до 1,000 хил. лв., отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване с първоначален срок на пълно погасяване до 23.03.2023 г. и лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема, като към 30.06.2022 г. съответните задължения са изцяло погасени;
- Договор за паричен заем от 15.02.2021 г. и Анекс от 31.12.2021 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (ЕИК L91803017J) (заемател), с лимит до 500 хил. евро, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2022, лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 30.06.2022 г. в размер на 481 хил. евро;
- Договор за паричен заем от 15.02.2021 г. и Анекс от 31.12.2021 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (ЕИК 7385986) (заемател), с лимит до 2,000 хил. евро, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2022 г., лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 30.06.2022 г. в размер на 227 хил. евро;
- Договор за паричен заем от 28.04.2022 г. между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (ИНР 87-3192431) (заемател), с лимит до 1,000 хил. щатски долара, отпуснат при условия на револвиране и частично усвояване и погасяване със срок на пълно погасяване до 31.12.2022 г., лихва в размер на 2.5% годишно върху ползваната част от заема и непогасени вземания по главница и натрупана лихва към 30.06.2022 г. в размер на 60 хил. щатски долара.

V.8.4 Предоставени гаранции и поемане на задължения от дъщерни дружества

Във връзка с годишното подновяване на договор за кредит между Комутел и „Райфайзен Банка“ АД, Р. Сърбия, с кредитен лимит от 5,000 хил. щатски долара, на 21.01.2022 г. договорът за поръчителство, с който ТБС ЕАД гарантира надлежното изпълнение на съответните ангажименти на Комутел, е удължен до 31.01.2023 г.

Към 30.06.2022 г. ТБС ЕАД е предоставило следните гаранции, обезпечаващи трети страни във връзка с изпълнение на проекти на Групата:

Гаранция, обезпечаваща задължения на:	ЕИК	Вид гаранция	Сума на гаранцията (лв.)	Краен срок
Консорциум Зелена граница	177273169	добро изпълнение	135,000.00	8.9.2022
Консорциум Технолинк	177359593	добро изпълнение	28,834.89	31.8.2023
Консорциум СИСТЕЛ ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	212,121.21	29.10.2023
Консорциум Сигурни граници ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	177158206	добро изпълнение	66,359.75	30.12.2024
Консорциум Телелинк Груп ДЗЗД	177239104	добро изпълнение	66,238.86	17.6.2024
Консорциум ДИГИТАЛНА РАНИЦА ДЗЗД	180705429	добро изпълнение	258,368.81	30.9.2024
Консорциум ДИГИТАЛНА РАНИЦА ДЗЗД	180705429	добро изпълнение	183,441.86	30.11.2022
ТБС Македония	7385986	контра гаранция	135,433.97	15.10.2024
ТБС Македония	7385986	добро изпълнение	378,453.12	31.3.2023
ТБС Румъния	205744019	добро изпълнение	122,743.98	11.10.2022
ТБС Хърватска	081341811	добро изпълнение	260,777.35	1.2.2023

VI ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 12, АЛ. (3) ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 13, АЛ. (1) ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

VI.1 Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството и Групата в този период

На 25.02.2022 г. са сключени следните договори 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, със срок на валидност до 31.03.2022 г.:

- Договор между Дружеството и ТБС ЕАД, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 117 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Комутел, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 20 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Черна Гора, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 4 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Телелинк Босна, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 4 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Телелинк Словения, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 4 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Телелинк Албания, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 4 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Македония, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 4 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Хърватска, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 4 хил. лв.

През отчетният период продължава да е в сила договор между Дружеството и ТБС ЕАД за наем на обзаведени работни места, сключен на 01.11.2019 г. Съответните разходи на Дружеството за периода възлизат на 63 хил. лв.

На 23.03.2022 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Дружеството (заемател), с лимит до 1,000 хил. лв., срок на погасяване 31.12.2023 г. и лихва в размер на 2.25% годишно върху ползваната част от заема. За периода Дружеството отчита съответни разходи за лихви в размер на 3 хил. лв.

Съгласно решение на ОСА от 12.04.2022 г., на същата дата са подписани договори между Дружеството и дъщерните му дружества за оказване на бизнес услуги, включително, но не само съдействие при внедряване и поддържане на ISO стандарти и Регламенти (GDPR), установяване на партньорства и контакти с ключови доставчици и дистрибутори, развитието на бизнеса и продуктово позициониране,

PR и маркетинг дейности и популяризиране на дейността на дъщерните дружества, със срок на валидност до 31.12.2024 г :

- Договор между Дружеството и ТБС ЕАД, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 592 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Комутел, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.3 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и Телелинк Албания, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 1 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Македония, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 1 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Хърватска, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 0.4 хил. лв.;
- Договор между Дружеството и ТБС Румъния, по който през отчетният период са оказани услуги на стойност от 6 хил. лв.;
- Договори между Дружеството Телелинк Словения, Телелинк Босна и ТБС Черна Гора, по които през отчетния период не са оказвани услуги.

На 17.06.2022г., УС е одобрил годишния финансов отчет и доклада за дейността на ТБС ЕАД за 2021 г. и е взето решение за разпределяне на дивидент от печалбата на дъщерното дружество за 2021 г., в размер на 10,365,899.00 лв.

На 30.06.2022 г., Управителният съвет на ТБСГ е одобрил годишните финансови отчети за 2021 г. на Комутел, Телелинк Босна, ТБС Черна Гора, Телелинк Словения, Телелинк Албания, ТБС Македония и ТБС Хърватска и е взето решение за разпределяне на дивиденди към ТБСГ на обща стойност 1,520,000.00 евро, включително 720,000.00 евро от Комутел, 700,000.00 евро от Телелинк Словения и 100,000.00 евро от ТБС Македония.

VI.2 Промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, имащи съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството и Групата през отчетния период

Няма промени в договорите на Дружеството със свързани лица, оповестени в годишния отчет към 31.12.2021 г., освен оповестените в настоящия Доклад.

VII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 17.08.2022 г. Емитентът представя покана и материали за Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), което ще се проведе на 21.09.2022 г. от 10:00 ч. в София-1766, ул. Панорама София № 6, Бизнес център „Ричил“, при следния дневен ред:

1. Приемане на 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2022 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 2022 г.;

4. Удължаване на мандата на досегашните членове на Надзорния съвет на Дружеството;
5. Определяне на възнаграждение и на размера на гаранцията за управлението на членовете на Надзорния съвет
6. Вземане на решение за предоставяне на членовете на Управителния съвет на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството за 2022 г. и одобрение на схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на Управителния съвет за 2022 г.

Общият размер на предложените за изплащане през 2022 г. дивиденди по т. 2 от дневния ред по-горе е 10,125,000 лв. или 0.81 лв. на акция, в т.ч. 2,429,535.15 лв. от самостоятелната печалба на Дружеството за 2021 г. и 7,695,464.85 лв. от същата за първото полугодие на 2022 г.

Заедно с разпределения през 2021 г. междинен дивидент от 9,572 хил. лв., предложеният за разпределяне през 2022 г. дивидент от 2,430 хил. лв. от самостоятелната печалба на Дружеството за 2021 г. (12,271 лв.) достига 100% от подлежащата на разпределяне част от същата след допълването на Фонд „Резервен“ на основание чл. 246 от Търговския закон с 269 хил. лв.

Предложеният за разпределяне през 2022 г. междинен дивидент от 7,695 хил. лв. представлява 60% от самостоятелната печалба на Дружеството за първото полугодие на 2022 г. (12,884 хил. лв.).

Основен източник на последната са финансовите приходи от дивиденди, получени от пряко контролирани дъщерни дружества, в размер на общо 13,339 хил. лв., включващи извършени през м. юни 2022 г. разпределения от 4 дъщерни дружества с основния принос на ТБС ЕАД.

Дружество	Регион	Приходи от дивиденди (хил. лв.)				
		30.6.2022	30.6.2021	рѝст/ (спад)	отн. дял 30.6.2022	отн. дял 30.6.2021
ТБС ЕАД	България	10,366	11,442	-9%	78%	85%
Комутел	Средни Западни Балкани	1,408	391	260%	11%	3%
Телелинк Босна	Средни Западни Балкани	0	782	-100%	0%	6%
Телелинк Словения	Средни Западни Балкани	1,369	841	63%	10%	6%
ТБС Македония	Югозападни Балкани	196	0	-	1%	0%
Общо	България	10,366	11,442	-9%	78%	85%
Общо	Средни Западни Балкани	2,777	2,015	38%	21%	15%
Общо	Югозападни Балкани	196	0	-	1%	0%
Общо	Общо	13,339	13,456	-1%	100%	100%

С предложените разпределения Дружеството изпълнява заложената в неговия Устав ангажимент да разпределя като дивидент не по-малко от 50% от подлежащата на разпределяне печалба за съответната година или полугодие при спазване на изискванията на Устава и закона.

Цялата информация и материали във връзка с предстоящото ОСА са налични в <http://www.x3news.com/> и на сайта на Емитента: <https://www.tbs.tech/documents/general-meetings/>.

29.08.2022 г.

гр. София

Иван Житиянов, ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД