

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД,

към края на ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2022 Г. съгласно чл. 100о¹ ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 14 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

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. ПРОФИЛ НА ДЕЙНОСТТА

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

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

1.2. АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА И КАПИТАЛ

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

През 2020-2022 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 31.03.2022 г. Дружеството продължава да притежава 356 бр. собствени акции, придобити през 2020 г. През 2021 г. и изминалото първо тримесечие на 2022 г. Дружеството не е извършвало нови обратни изкупвания на акции.

Към 31.03.2022 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%.

1.3. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 31.03.2022 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.

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

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

1.4. 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 настоящото уведомление се търгува на Сегмент акции Standard на БФБ с борсов код TBS.

2. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 31.03.2022 г., Дружеството притежава дялове в десет дъщерни дружества, включително:

- Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк ДОО – Подгорица („Телелинк Черна Гора“), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина) („Телелинк Босна“), Телелинк ДОО (Словения) („Телелинк Словения“) и Телелинк Албания ШПК („Телелинк Албания“), участия в които са прехвърлени в Дружеството по силата на преобразуване чрез отделяне на дейността „Бизнес услуги“ от Телелинк България АД през м. август 2019 г.;

- Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Македония) („ТБС Македония“), основано от Дружеството през м. септември 2019 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) („ТБС Хърватска“), основано от Дружеството през м. ноември 2020 г.;
- Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС (САЩ) („ТБС САЩ“), основано от Дружеството през м. януари 2021 г.;
- 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 31.03.2022 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.

| Дъщерно Дружество | Държава на учредяване и управление | Акционерно участие на ТБС Груп |
|----------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <i>(пряко)</i> | | |
| Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД | България | 100% |
| Комутел ДОО | Сърбия | 100% |
| Телелинк ДОО - Подгорица | Черна Гора | 100% |
| Телелинк ДОО | Босна и Херцеговина | 100% |
| Телелинк ДОО | Словения | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис ДОО | Хърватска | 100% |
| Телелинк 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 31.03.2022 г. всички пряко контролирани дъщерни дружества с изключение на наскоро основаното ТБС Германия извършват активна търговска дейност.

Към 31.03.2022 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.

3. КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ КЪМ 31.03.2022 Г.

На заседание на УС на Дружеството от 18.01.2022 г. е взето предварително решение за удължаване на договора за поръчителство, по силата на който ТБС ЕАД предоставя обезпечение в полза на „Райфайзен Банк“ АД Белград, Република Сърбия за надлежното изпълнение на ангажиментите на Комутел.

На 21.01.2022 г. е удължено поръчителство от ТБС ЕАД във връзка с анекс към договор за кредит между Комутел и „Райфайзен Банк“ АД Белград, Република Сърбия, с оглед гарантиране надлежното изпълнение на съответните ангажименти на Комутел.

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.

На 10.02.2022 г. е взето решение от УС на Дружеството за сключване на договор за овърдрафт с Райфайзенбанк (България) ЕАД, подписан на 15.02.2022г. със следните параметри:

- Кредит-овърдрафт до EUR 2 000 000, със срок за погасяване до 28.02.2026 г.;
- Банков кредит под условие до EUR 2 000 000, със срок за усвояване не по късно от 28.01.2026 г.

На 11.02.2022 г., с решение на УС на Дружеството е одобрено предоставянето на корпоративна гаранция от Дружеството за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска по договори за оперативен лизинг с Уникредит Лизинг Хърватска д.о.о. На 15.02.2022 г., Дружеството е издало корпоративна гаранция за 56 554.95 евро.

На 14.02.2022 г. Дружеството публикува изявление на Главния изпълнителен директор Иван Житиянов относно успешното приключване на подробното проучване и последващото прекратяване на консултациите по евентуалното придобиване на Дружеството от Словения Броудбанд С.а.р.л. поради разнопосочни стратегически възгледи по ключови направления на бизнес развитие и растеж. Независимо от горепосоченото, от страна на г-н Житиянов е заявена и продължаваща солидарност с готовността на продаващите акционери да предложат мажоритарен дял при интерес от страна други стратегически инвеститори, съвместими с целите на Дружеството.

На 15.02.2022 г. Дружеството е подписало договор за овърдрафт с “Райфайзенбанк (България)” ЕАД с със следните параметри:

- Кредит-овърдрафт до EUR 2 000 000, със срок на усвояване до 27.02.2026 и срок за погасяване до 31.07.2022 г.;
- Банков кредит под условие до EUR 2 000 000, със срок за усвояване не по късно от 27.02.2026 г.

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

Предоставените по договора обезпечения продължават да включват:

- залог на вземания по сметки в банката;
- залог на настоящи и бъдещи вземания по търговски договори на ТБСГ АД с дъщерните дружества;
- поръчителство от ТБС АД.

Считано от 24.02.2022 г., е променена структурата на дъщерното дружество ТБС Хърватска, като е премахнат Надзорния съвет.

На 25.02.2022 г. са подписани договори за предоставяне на услуги по корпоративно и бизнес развитие между „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и дъщерните дружества ТБС ЕАД, Комутел,

ТБС Черна Гора, Телелинк Босна и Херцеговина, Телелинк Словения, ТБС Македония, Телелинк Албания и ТБС Хърватска, за които е взето предварително решение от УС на Дружеството на 23.02.2022 г.

На заседание на УС, проведено на 04.03.2022 г., е взето решение за свикване на общо събрание на акционерите на 11.04.2022 г., с дневен ред:

1. Овластяване на Управителния съвет на Дружеството за сключване на сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 3 ЗППЦК, а именно договори, по силата на които, Дружеството ще предоставя услуги по корпоративно и бизнес развитие и управление на дъщерните дружества.
2. Овластяване на Управителния съвет на Дружеството за сключване на сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 ЗППЦК, а именно Дружеството да има възможност да сключи сделки, изразяващи се във възникване на задължения на Дружеството към трети лица във връзка с издаване на гаранции за изпълнение на ангажменти на дъщерните дружества на Дружеството.

На 16.03.2022 г. е предоставена корпоративна гаранция от "ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП" АД за обезпечаване на задълженията на ТЕЛЕЛИНК д.о.о. (Словения) по Рамков договор за заем №. 5074/2022 с Уникредит Банка Словения д.д, в размер на 1 500 000 евро, одобрена от Управителния съвет на Дружеството на 15.03.2022 г.

Считано от 18.03.2022 г., е променена структурата на дъщерното дружество Комутел, като е премахнат Надзорния съвет.

На 22.03.2022 г. е подписан рамков договор за финансиране и гаранции между Уникредит Словения и Телелинк Словения, с лимит до 1 500 хил. евро, годишен лихвен процент 1.5% и максимален срок до 19.01.2023 г.

На 23.03.2022 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБСГ АД (заемател) с максимален размер до 1 000 хил. лв. и възможност за многократно усвояване и погасяване, за срок от 12 месеца при годишна лихва 2.25%. Към датата на изготвяне на отчета, усвоеният заем е в размер на 250 хил. лв. Сделката е предварително одобрена с решение на общото събрание на акционерите, проведено на 14.09.2021 г.

На 29 март е подписан анекс към договора за заем между ТБСГ (заемодател) и ТБС Хърватска (заемател), с който е увеличен лимита по договора до 500 хил. евро и срока до 31.12.2022 г.

4. РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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

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

4.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

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

4.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

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

4.1.2. ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

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

Понастоящем продължава да е налице ускорена 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, така и на България и страните от Западните Балкани, което може да доведе до ограничения на разходите в частния сектор и да не бъде компенсирано в достатъчна степен с антициклични мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи.

4.1.3. ЛИХВЕН РИСК

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

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

4.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

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

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

4.1.5. ДАНЪЧЕН РИСК

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

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

4.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

4.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕС СТРАТЕГИЯТА И РАСТЕЖА

4.2.1.1. НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

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

4.2.1.2. НЕДОСТАТЪЧЕН КАПАЦИТЕТ И ЗАВИШЕНИ РАЗХОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РАСТЕЖА

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

4.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ И РЪКОВОДНИЯ ПЕРСОНАЛ

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

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

4.2.3. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПРИХОДИТЕ И ВХОДЯЩИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

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

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

4.2.4. ЛИКВИДЕН РИСК

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

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

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

4.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Съгласно условията на действащия Договор за паричен заем с ТБС ЕАД, дължимите от Дружеството лихви са базирани на фиксиран лихвен процент, подлежащ на изменение само при настъпване на съществени изменения в разходите на финансиране на дъщерното дружество-кредитор. Към края на отчетния период Дружеството няма информация, сочеща подобни изменения.

Във връзка със сключения договор за овърдрафт с Райфайзенбанк (България) ЕАД, Дружеството поема риска от изменение на плаващи лихвени индекси, а именно референтен лихвен процент на финансиращата банка, формиран във основа на променливата доходност на депозити на физически лица в България, и EURIBOR. Към датата на настоящия Доклад тези лихвени продължават да се характеризират с ниски и/или понижаващи се нива, поради което рискът, свързан с тяхното евентуално покачване може да се определи като незначителен.

4.2.6. ВАЛУТЕН РИСК

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

4.3. ЕПИДЕМИЯ ОТ КОРОНАВИРУС COVID 19

Въпреки постепенното затихване на последната вълна на разпространение на COVID-19 и тенденцията към смекчаване и отпадане на протиепидемичните мерки, Емитентът и дъщерните му дружества остават изложени на въздействието на продължаващите икономически последици от епидемията 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 Емитента и дъщерните му дружества са отчетени като част от настоящите и бъдещи фактори на икономическата среда в техните 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.

4.4. ВОЕНЕН КОНФЛИКТ МЕЖДУ РУСИЯ И УКРАЙНА

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, през м. февруари 2022 множество страни обявяват пакети от санкции, насочени към държавния дълг на Руската федерация и редица руски банки, както и лични санкции срещу определени лица. В резултат от нарасналото геополитическо напрежение се наблюдава и засилена нестабилност на фондовите и валутни пазари, както и значителна обезценка на рублата спрямо еврото и щатския долар. Очаква се тези събития да повлияят съществено на дейността на руските и украинските компании в редица икономически сектори.

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

Предвид ранната фаза и неизвестността, свързана с динамичното и непредвидимо развитие на конфликта, ръководството на Дружеството счита, че към момента не са налице необходимите условия и предпоставки за формирането на достоверна количествена оценка на потенциалните косвени последици от конфликта. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото проследяване на ситуацията и анализ на възможните последици от промени в микро и макроикономическата среда за финансовото състояние и резултатите от дейността с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти и предприемане на всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

5. ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2022 Г.

| Показатели (хил. лв.) | (край на периода) | | ръст/(спад) |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | 31.03.2022 | 31.03.2021 | |
| Нетни приходи от продажби | 161 | 531 | -70% |
| Разходи за оперативната дейност | -347 | -683 | -49% |
| Други оперативни приходи и разходи (нето) | 0 | 0 | 0% |
| Оперативна печалба | -186 | -152 | 22% |
| Финансови приходи и разходи (нето) | -8 | -11 | -27% |
| в т.ч. приходи от дивиденди | 0 | 0 | 0% |
| Разход за данък върху доходите | 20 | 16 | 25% |
| Нетна печалба | -174 | -147 | 18% |
| Разходи за амортизации | -11 | -17 | -35% |
| Приходи от и разходи за лихви (нето) | 1 | -10 | -110% |
| Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА) | -184 | -136 | 35% |
| | 31.03.2022 | 31.12.2021 | |
| Общо активи | 17,821 | 17,622 | 1% |
| Нетекущи активи | 16,320 | 16,275 | 0% |
| Текущи активи | 1,501 | 1,347 | 11% |
| Собствен капитал | 16,648 | 16,822 | -1% |
| вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината | 2,525 | 2,699 | -6% |
| Общо пасиви | 1,173 | 800 | 47% |
| Нетекущи пасиви | 0 | 0 | 0% |
| Текущи пасиви | 1,173 | 800 | 47% |
| Парични средства | 552 | 901 | -39% |
| Общо финансов дълг* | 550 | 0 | 0% |
| Нетен финансов дълг** | -2 | -901 | 899 |
| | 31.03.2022 | 31.03.2021 | |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | -436 | -1,030 | 594 |
| в т.ч. данък при източника върху разпределени дивиденди | 0 | 0 | 0 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | -454 | 14 | -468 |
| в т.ч. получени дивиденди | 0 | 0 | 0 |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | 541 | 1,016 | -475 |
| в т.ч. изплатени дивиденди*** | 0 | 0 | 0 |
| * Вкл. заеми и договори за финансов лизинг | | | |
| ** Общо финансов дълг - парични средства | | | |
| *** Нето, след удържка на данък при източника | | | |

| Коефициенти | (край на периода) | | ръст/(спад) |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------|
| | 31.03.2022 | 31.12.2021 | |
| Текуща ликвидност | 1.3 | 1.7 | -0.4 |
| Собствен капитал / общо активи | 93% | 95% | -2% |
| Финансов дълг / общо активи | 3% | 0% | 3% |
| Нетекущи активи / общо активи | 92% | 92% | -1% |
| Собствен капитал и нетекущи пасиви / нетекущи активи | 1.0 | 1.0 | 0.0 |

5.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

През изминалото тримесечие Дружеството реализира нетни приходи от продажби в размер на 161 хил. лв., 70% по-ниски от отчетените за аналогичния период на 2021 г. В съответствие с профила на дейността му, тези приходи са формирани изцяло от предоставянето на

административно-финансови услуги и услуги по управление и подпомагане на бизнес развитието, маркетинга и продажбите на дъщерни дружества от Групата, основен източник на които е водещото по размер на приходите, печалбите и персонала ТБС ЕАД. Отбелязаният спад спрямо предходната година се дължи основно на по-ниския обем услуги, оказвани на последното, отразяващ прехвърлянето на съществена част от персонала и дейностите на Дружеството, свързани с технологичното развитие и продуктивния мениджмънт на Групата, към ТБС ЕАД.

Предвид по-ниската средната численост на персонала, отразяваща горепосоченото прехвърляне, съществено понижение отбелязват и разходите за възнаграждения и осигуровки, възлизащи на 438 хил. лв. или 20% по-малко от първото тримесечие на 2021 г. Към края на периода, дружеството отчита и значително увеличение на незавършеното производство по услуги в процес на оказване, представляващо положителна корекция на оперативните разходи в размер на 212 хил. лв., каквато не се наблюдава през аналогичния период на предходната година. Като цяло, горепосочените изменения и понижаващите се амортизации и други оперативни разходи надхвърлят значително отбелязания умерен ръст от 7% на разходите за външни услуги (достигнали 108 хил. лв.), в резултат на което общите разходи за дейността (347 хил. лв.) се съкращават с 49% спрямо първото тримесечие на 2021 г.

Компенсирайки във висока степен спада на приходите, съкращаването на оперативните разходи спомага за значително по-умереното увеличение на характерната за дейността оперативна загуба за периода ((-) -186 хил. лв.) с 22% или (-) 34 хил. лв. спрямо първото тримесечие на 2021 г.

В характерното за първото тримесечие отсъствие на приходи от дивиденди от дъщерни дружества, Дружеството и минималната продължителност на ползване на заемни средства по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД през периода, отчетените нетни финансови разходи в размер на 8 хил. лв. се формират почти изцяло от нелихвени разходи за банкови услуги, като отбелязват незначително от 3 хил. лв.

Предвид формираната междинна загуба преди данъчно облагане, Дружеството отчита икономия на отсрочени данъци от 20 хил. лв., сходна с аналогичната стойност от 16 хил. лв. за първото тримесечие на 2021 г.

Сумирайки горепосочените фактори, финансовият резултат (нетна загуба) за първото тримесечие на 2022 г. достига (-) 174 хил. лв., като се увеличава с 18% или (-) 27 хил. лв. спрямо аналогичния период на предходната година.

Ръководството на Дружеството отбелязва, че горепосоченият резултат е формиран на индивидуална основа и не следва да се разглежда като показателен или равнозначен на консолидираните резултати на Групата за същия период, които са предмет на отделно оповестяване – уведомление за финансово състояние на консолидирана основа съгласно ЗППЦК.

5.2. АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към края на периода, общите активи на Дружеството достигат стойност от 17,821 хил. лв., като отбелязват незначително увеличение от 1% спрямо 31.12.2021 г. Основен източник на последното е нарастването на краткосрочните активи (достигнали обща стойност от 1,501 хил. лв.) с 11% в резултат от увеличението на предоставените заеми към дъщерни дружества (ТБС Хърватска и ТБС Румъния) и възникването на незавършено производство по услуги в процес на оказване към края на периода, балансирани частично, но не изцяло, от успоредните намаления на паричните средства и търговските вземанията за оказани услуги на дъщерни дружества през периода.

Извън горепосочените фактори, активите на Дружеството продължават да се формират основно от дългосрочните му инвестиции в дъщерни предприятия. Към 31.03.2022 г., последните достигат 15,844 хил. лв., 49 хил. лв. от които са формирани през изминалото тримесечие във връзка с учредяването на ново дъщерно дружество в Германия.

Значително по-високо увеличение от 47% отбелязват общите пасиви на Дружеството, достигнали 1,173 хил. лв. В продължаващото отсъствие на дългосрочни задължения, горепосоченото нарастване се свързва изцяло с краткосрочните пасиви на Дружеството и настъпва във връзка с възобновеното към края на периода ползване на средства по Договор за паричен заем с ТБС ЕАД в размер на 550 хил. лв. Съществена част от останалите пасиви на дружеството продължава да се формира от остатъчни задължения за дивиденди, разпределени през 2021 г., в размер на 301 хил. лв. към акционер, който не е представил необходимите за получаването им данни на „Централен депозитар“ АД.

В характерното за първото тримесечие отсъствие на дивиденди разпределения и изменения в други елементи на собствения капитал, нетните активи на Дружеството отбелязват умерено понижение от 1%, съответстващо на отчетената за периода текуща загуба от (-) 174 хил. лв., въпреки което запазват значителна стойност от 16,648 хил. лв. Извън акумулирания финансов резултат от текущия и минали периоди (2,525 хил. лв.) собственият капитал на Дружеството продължава да включва основно образувания през 2019 г. основен капитал в размер на 12,500 хил. лв., коригиран с номиналната стойност обратно изкупени и държани от Дружеството акции в размер на 356 лв., и резерви в размер на 1,623 хил. лв., 981 хил. лв. от които формирани от фонд „Резервен“ по Търговския закон и 642 хил. лв. – от други резерви, начислени по програми за стимулиране с акции през периода 2020-2021 г.

Въпреки умереното понижение на собствения капитал на фона на лекото нарастване на активите, към края на периода Дружеството запазва висока степен на балансова капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) от 93%, сходна с аналогичната стойност от 95%, отчетена към края на 2021 г.

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

| Търговска дейност (хил. лв.) | Продажби на свързани лица | Покупки от свързани лица |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Дъщерни дружества | 163 | 33 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 163 | 33 |
| Лихви (хил. лв.) | Начислени на свързани лица | Начислени от свързани лица |
| Дъщерни дружества | 1 | 0 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 1 | 0 |
| Търговска дейност (хил. лв.) | Вземания от свързани лица | Задължения към свързани лица |
| Дъщерни дружества | 433 | 15 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 433 | 15 |
| Заеми (главница + лихви) (хил. лв.) | Вземания от свързани лица | Задължения към свързани лица |
| Дъщерни дружества | 584 | 550 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |

| Общо | 584 | 550 |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Други (хил. лв.) | Приходи от дивиденди | Вземания от дивиденди |
| Дъщерни дружества | 0 | 0 |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 0 | 0 |
| Общо | 0 | 0 |

7. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 11.04.2022 е проведено общо събрание на акционерите и са взети следните решения:

1. Овластен е Управителния съвет на Дружеството да сключи сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 3 ЗППЦК, а именно договори, по силата на които, Дружеството ще предоставя услуги по корпоративно и бизнес развитие и управление на дъщерните дружества.
2. Овластен е Управителния съвет на Дружеството да сключи сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 ЗППЦК, а именно Дружеството да има възможност да сключи сделки, изразяващи се във възникване на задължения на Дружеството към трети лица във връзка с издаване на гаранции за изпълнение на ангажименти на дъщерните дружества на Дружеството.

На 12.04.2022г г. Управителния съвет на Дружеството е одобрил подписването на договор между „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД и Консорциум „Дигитална раница“ ДЗЗД, съгласно който, дъщерното дружество ще извърши дейности на обща стойност 11 045 266.85 лв. във връзка с изпълнението на проект за „Доставка и внедряване на единна електронна платформа за образователни услуги и съдържание (ЕЕПОУС) и модули към нея“ на Министерство на образованието и науката.

03.05.2022 г.

гр. София

Иван Житиянов

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД