



telelink
business
services

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

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

25.04.2024

МОТИВИРАН ДОКЛАД

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

От Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, гр. София

ОТНОСНО: Условия и целесъобразност на сделки, изразяващи се във възникване на условни задължения на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД в полза на трети лица, във връзка с издаването на гаранции за изпълнение на ангажименти на дъщерните му дружества, подписани в срок до три години от получаване на одобрение (овластяване) от Общото събрание на акционерите на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД, в общ размер на до 20 000 000 лева за всяка гаранция и общо за всички издадени гаранции със срок на валидност на всяка от издадените гаранции до 36 месеца от датата на издаването ѝ, при условията на чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение последно от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Настоящият мотивиран доклад е изготвен при спазване на разпоредбите на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 33 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2) и съдържа цялата относима информация относно условията и целесъобразността на сделки, в резултат на които в срок до три години от получаване на одобрението от Общото събрание на публичното дружество „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД („Дружеството“, „ТБСГ“ АД), за него ще възникнат условни задължения¹ за, във връзка с издаване на гаранции от негова страна за надлежно изпълнение на ангажименти от дъщерните му дружества в полза на трети лица, в размер на до 20 000 000 лева (двадесет милиона) лева за всяка гаранция и общо за всички издадени гаранции, за гарантиране надлежното изпълнение на ангажиментите им към трети лица, за период до 36 месеца от датата на издаването на съответната гаранция.

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, издадените от него ценни книжа са допуснати до търговия на

¹ Съгласно изискването на МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“ – условното задължение се оповестява съгласно изискванията на посочения стандарт, когато вероятната необходимост от изходящ поток ресурс, съдържащ икономически ползи е отдалечена във времето. Независимо, че ЗППЦК използва понятието „задължения“, които възникват като пряка и непосредствена последица от сключване на определена сделка, УС счита, че с оглед максимална информираност и контрол от страна на акционерите от потенциални задължения, които биха намерили отражение в отчета на публичното дружество само при неизпълнение на ангажиментите на някое от дъщерните му дружества към трето лице, следва да се вземе предварително решение за това от тяхна страна.

регулиран пазар, следователно за него се прилагат особените изисквания на ЗППЦК относно сключване на сделки на голяма стойност, предвидени в ЗППЦК.

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

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

Именно поради факта, че към момента на изготвяне на настоящия мотивиран доклад не са идентифицирани страните, в полза на които ще възникне условно задължение на Дружеството в размер на до 20 000 000 лева за период от тридесет и шест месеца от датата на поемане на задължението, само за целите на изчисляване на праговете се приема, че условните задължения биха възникнали към заинтересовани лица. След преценка на приложимостта на отделните прагове, предвидени в чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, Управителният съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД прецени, че спрямо сделката по издаване на гаранции от публичното дружество в полза на трети лица за изпълнение на ангажименти от негови дъщерни дружества, приложим е прагът от две на сто от стойността на активите на публичното дружество.

Общата стойност на сделката/сделките по предоставяне на гаранции от страна на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД за гарантиране надлежното изпълнение на ангажиментите на всички дъщерни дружества към трети лица възлиза на до 20 000 000 (двадесет милиона) лева за една гаранция и общо за всички издадени гаранции, като при достигане на този лимит преди изтичането на одобрения срок, в който могат да бъдат издавани гаранциите или след изтичането му, ще бъде свикано ново общо събрание на акционерите, на което да бъде взето ново овластително решение за сключване на такава сделка/сделки.

Поради факта, че дъщерните дружества на „ТБСГ“ АД оперират в условията на силно конкурентна среда, с оглед обезпечаване на дейността им, както и участието им в проекти с висока добавена стойност е необходимо предоставяне на гаранции именно от контролиращото ги дружество. Следва да се отбележи, че предоставянето на такива гаранции за надлежно изпълнение на ангажименти на дъщерните дружества към трети лица именно от дружеството майка, е логично и обосновано и

носи пряка икономическа изгода за дъщерните дружества, която не биха получили при обичайни пазарни условия.

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

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

Управителният съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД предлага на общото събрание на акционерите да приеме решение, с което овласти управителния орган на дружеството, в случай на необходимост за период от три години от датата на овластяването (датата на приемане на решението на общото събрание на акционерите), да издава гаранции за изпълнение на ангажименти на дъщерните му дружества, включително и новопридобити такива, които ще имат такъв статут за изпълнение на ангажиментите им в полза на трети лица.

С предложената на вниманието на акционерите сделка и в случай, че бъде взето овластително решение за сключването ѝ, публичното дружество ще гарантира изпълнението на ангажименти на дъщерни дружества към трети лица за срок до 36 месеца от датата на издаване на гаранцията при максимален размер на отговорността съгласно изложеното по-долу.

В резултат на описаната сделка и в случай че УС на „ТБСГ“ АД бъде изрично овластен за това от акционерите, за публичното дружество ще възникнат условни задължения да гарантира изпълнението на ангажиментите, поети от страна на негово дъщерно дружество към негови контрагенти, за период до 36 месеца от датата на издаване на всяка от гаранциите, като реалното изпълнение на задълженията по гаранцията ще настъпи само при евентуално неизпълнение на ангажиментите от страна на някое от дъщерните му дружества към техни контрагенти.

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

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

В случай че „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД издаде в срок до 3 години, считано от датата на вземане на решението от страна на ОСА корпоративна гаранция и в случай на ненадлежно изпълнение на задълженията от страна на дъщерни дружества към трети лица, за публичното дружество ще възникне условно задължение в общ размер на до 20 000 000 (двадесет милиона) лева (приложим за всяка една гаранция и за всички издадени гаранции общо), в зависимост от размера на неизпълненото задължение.

При вземането на решение за одобрение на сделката, акционерите на „ТБСГ“ АД следва да имат предвид, че предметът на сделката предполага публичното дружество да поеме условно задължение за плащане, чието реализиране ще зависи от настъпването на едно бъдещо несигурно събитие, което не е изцяло под контрола на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД – изпълнението на ангажиментите, поети от страна на дъщерните дружества към съответните трети лица (бенефициенти по издадените гаранции). Задълженията на публичното дружество по всяка от издадените гаранции ще станат изискуеми само в случай, че дъщерните дружества не изпълнят своите задължения към съответните трети лица.

Важно е да се има предвид, че до момента на изготвяне на настоящия доклад, дъщерните дружества са страна по множество облигационни отношения, по които са били предоставяни гаранции от „ТБСГ“ АД, в период преди Дружеството да придобие статут на публично дружество, както и след това (след получаване на изрично овластяване от общото събрание на „ТБСГ“ АД), като до момента не е възниквал случай на неизпълнение от страна на дъщерно дружество, който да е довел до упражняване на права по предоставените гаранции от страна на трети лица (бенефициенти на гаранциите).

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

Стойността на сделката възлиза на до 20 000 000 (двадесет милиона) лева, което представлява максималният размер на покритието по всяка издадена от „ТБСГ“ АД корпоративната гаранция, както и общ лимит за всички издадени корпоративни гаранции, за които се иска овластяване.

За пълнота на докладваната информация е необходимо да се упомене, че размерът на покритието по предоставената от публичното дружество гаранция е определен на база на извършваната до момента търговска дейност, както и предстоящите проекти на всяко едно от дъщерните дружества, като евентуалното овластително решение от акционерите на публичното дружество ще бъде валидно за срок до три години от датата на приемането му, но във всички случаи до изчерпването на общия лимит, цитиран по-горе.

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

Предвид факта, че насрещните страни, спрямо които за „ТБСГ“ АД ще възникнат условни задължения, не могат да бъдат идентифицирани към настоящия момент, и на основание разпоредбата на чл. 114а, ал. 7 от ЗППЦК, прагът по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, се определя на базата на изчисление на 2 на сто от пониската стойност на активите, съгласно последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, който е одитиран от регистриран одитор и който е публично разкрит по реда на чл. 100т от ЗППЦК на 01.04.2024 г. и последния изготвен тримесечен счетоводен баланс на индивидуална основа към 31.12.2023 г., разкрит публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК на 30.01.2024 г.

В конкретния случай, за целите на изчисляване на праговете по чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение последно от ЗППЦК е взет предвид именно одитирания счетоводен баланс към 31.12.2023 г., съгласно който стойността на активите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД възлиза на 24 212 хил. лв.

Сумата на активите и изчисленията на релевантния праг по чл. 114, ал. 1 т. 2, предложение последно от ЗППЦК са направени, както спрямо последния одитиран счетоводен баланс към 31.12.2023 г. на дружеството, така и спрямо счетоводният баланс за четвъртото тримесечие към 31.12.2023 г., отразени в следващата таблица.

		Сума на активите	Праг от 2 на сто от стойността по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“
1	Баланс съгласно одитиран ГФО към 31.12.2023 г.	24 212 хил. лв.	484 240 лв.
2	Предварителен счетоводен баланс към 31.12.2023 г.	24 521 хил. лв.	490 420 лв.

Предвид гореизложеното, условните задължения, които е възможно да възникнат за публичното дружество, в рамките на заложения тригодишен срок в размер на 20 000 000 (двадесет милиона) лева, надхвърля прага по чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение последно от ЗППЦК. Следователно, сделката подлежи на предварително одобрение от страна на общото събрание на акционерите на публичното дружество.

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

Описваната сделка по предоставяне на гаранция за надлежното изпълнение на ангажименти на дъщерните дружества е в полза, както на публичното дружество, така и в полза на трети лица – контрагенти на дъщерните на „ТБСГ“ АД дружества.

Ползата за „ТБСГ“ АД се изразява в обезпечаване на надлежното изпълнение на ангажиментите на дъщерните дружества към трети лица, което би улеснило участието на групата от дружества на „ТБСГ“ АД в бъдещи проекти и ще спомогне за продължаващото й разрастване в перспективни направления съгласно одобрения бизнес план на Дружеството.

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

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

5.1. Срок на овластяването

Предлага се общото събрание да овласти управителния орган на Дружеството за период от три години от датата на овластяването (датата на приемане на решението на общото събрание на акционерите) да издава корпоративни гаранции за изпълнение на ангажименти на дъщерните му дружества при описаните по-горе параметри. Представеното предложение за срок на овластяването е формирано с оглед на бизнес плана на дружествата от групата на „ТБСГ“ АД за следващия тригодишен период, в който може да възникне необходимост от издаването на гаранции в полза на дъщерни дружества при изпълнение на бъдещи проекти.

5.2. Срок на сделката

Предлага се срокът на валидност на всяка от издадените гаранции, предмет на сделката, чието овластяване се иска, да бъде до 36 месеца от датата на издаването на съответната гаранция. Предложеният срок отразява юридическите и практическите особености, характерни за тези сделки, натрупания от Дружеството и неговите дъщерни дружества сходен опит при сключването на подобни сделки през изминали периоди, както и обичайния срок на изпълнение на договорни задължения на дъщерните дружества, за чието обезпечаване може да възникне необходимост от издаване на гаранция от страна на публичното дружество.

5.3. Други съществени елементи

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

На проведено на 11.04.2022 г. извънредно общо събрание на акционерите на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД е взето предварително овластително решение за сключване на такива сделки с лимит до 10 млн. (десет милиона лева), с продължителност до 31.12.2025 г. До датата на изготвяне на настоящия мотивиран доклад предоставените от страна на „ТБСГ“ АД гаранции в полза на трети лица за надлежно изпълнение на ангажиментите на дъщерни дружества възлизат на близо 8 млн. лв. (осем милиона лева), като предвид развитието на Групата и обявената стратегия за придобиване на нови дружества, които ще имат статут на дъщерни спрямо публичното дружество, очакванията на ръководството този лимит да бъде изчерпан, съответно новите гаранции, които Дружеството ще има ангажимент да издава след датата на провеждане на настоящото общо събрание, да надхвърлят одобрения на ОСА от 11.04.2022 г. лимит. С вземането на евентуално ново решение от страна на ОСА за овластяване на членовете на УС на „ТБСГ“ АД за издаване на гаранции до 20 млн. лв., се счита, че предишното овластително решение, взето от акционерите на 11.04.2022 г. е произвело своето действие, като от вземането на решението по настоящия мотивиран доклад, ще се извършва ново натрупване на новоиздадените гаранции до новия подлежащ на одобрение лимит от 20 млн. лв. (двадесет милиона лева) приложим за размера на всяка от издадените гаранции, както и за общия размер на съвкупността от всички издадени гаранции.

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

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

Информацията е посочена по-горе в т. 1 – 5 от този мотивиран доклад. Описаните параметри, стойности и особености са валидни и приложими за всяка от сделките.

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

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

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

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

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

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

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

Публичното дружество, както и дъщерните му дружества осъществяват дейността си в силно конкурентна среда, доминирана от международни компании, които имат ясно изразено пазарно присъствие и които залагат високи изисквания по отношение изпълнението на ангажиментите по сключени договори и често налагат предоставянето на допълнителни гаранции за обезпечаване на поетите задължения. Предоставянето на гаранция за изпълнение от страна на публичното дружество в полза на негово дъщерно дружество, представлява сигурен, надежден и значително по-евтин метод за удовлетворяването на подобни изисквания от страна на третите лица – контрагенти на дъщерните дружества. Предоставянето на корпоративна гаранция от публичното дружество замества необходимостта от ползването на алтернативни инструменти като банкови гаранции (изискващи сключването на договори за кредитни линии за издаване на банкови гаранции), блокиране на парични средства (превеждане на парични суми като гаранция по сметка на контрагента) или учредяване на други по-тежки обезпечения (например залози), които в крайна сметка биха били значително по-скъпи и биха имали редица неблагоприятни ефекти (като намаляване на рентабилността на сключваните сделки) за бизнес дейността, както на дъщерните дружества, така и на „ТБСГ“ АД като техен едноличен собственик.

10. Целесъобразност на предлаганата сделка

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

11. Заключение

С оглед на изложеното и след обстоен анализ от страна на Управителния съвет на дружеството на всички ползи от сключване на посочената в настоящия мотивиран доклад сделка, не се очаква същата да окаже негативно влияние върху финансовото състояние на дружеството. Следва да се отчита също характера и спецификата на условното задължение, което няма да намери отражение в баланса на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, доколкото възможността за изходящ поток от негова страна е отдалечена във времето и зависи от надлежното изпълнение на ангажиментите на дъщерните му дружества.

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

Гр. София,

Дата: 25.04.2024 г.

**Членове на Управителния съвет на
„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД,
изготвили и одобрили настоящия доклад:**

.....
Иван Житиянов
Изпълнителен директор

.....
Теодор Добрев
Член на УС

.....
Орлин Русев
Член на УС

.....
Десислава Торозова
Член на УС

.....
Йорданка Кленовска
Член на УС