

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

НА “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД

към края на **ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2024 Г.** съгласно чл. 100о¹ ал. 2, във връзка с чл. 100о¹, ал. 4, т. 2 и ал. 5 от ЗППЦК и чл. 15, във връзка с 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 (Наредба 2)

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, включително, 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.

Предлаганите от Групата продукти и услуги обхващат широка гама от технологии, организирани в 5 продуктови категории за целите на отчетността през 2024 г. – ИТ инфраструктура, Дигитална трансформация, Киберсигурност, Хардуер и софтуер за крайни ползватели и Интернет на нещата.

Кореспонденцията на горепосочените продуктови категории с технологичните групи, използвани в отчетността на Групата към края на 2023 г. (Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Частни облачни решения, Публични облачни решения, Модерно работно място, Компютри и периферия, Програмни услуги, Хиперавтоматизация, Информационна сигурност и Интернет на нещата) е указана в т. V.1.1.1 от настоящото Уведомление.

I.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.

Към 31.12.2024 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 6,263,624 акции или 50.11%, SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург) с дял от 2,872,380 акции или 22.98% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,733,837 акции или 13.87%.

Вследствие на обратно изкупуване и прехвърляне на акции за целите на програми за стимулиране на служителите и УС (включително 2,078 бр. налични към 31.12.2023 г., 20,700 бр. изкупени през 2024 г. и общо 22,772 бр. прехвърлени през годината на настоящи и бивши служители и членове на УС съгласно плановете от 2020 и 2021 г.), към 31.12.2024 г. Дружеството притежава 6 бр. собствени акции, представляващи 0.00005% от регистрирания му капитал.

I.3 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 31.12.2024 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;
- Йорданка Кленовска – член на УС (избрана в това си качество на мястото на Николета Станаилова с решение на НС от 25.03.2024 г.);
- Десислава Торозова – член на УС.

Към 31.12.2024 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Волфганг Еберман – Председател на НС;
- Флориан Хът – Заместник-председател на НС;
- Ханс ван Хувелинген – независим член на НС;
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС;
- Иво Евгениев – член на НС.

I.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 <https://eis.fsc.bg/> 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.

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

II 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 ДОО | Босна и Херцеговина | 100% |
| Телелинк ДОО | Словения | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис ДОО | Хърватска | 100% |
| Седам ИТ ДОО | Хърватска | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ | Македония | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ | Румъния | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГмбХ | Германия | 100% |
| Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС | САЩ | 100% |
| <i>(непряко)</i> | | |
| | | <i>(чрез ТБС ЕАД)</i> |
| Телелинк БС Стафинг ЕООД | България | 100% |
| Грийн Бордър ООД | България | 50% |

Към 31.12.2024 г. Дружеството притежава дялове в 10 дъщерни дружества, включително:

- Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България) („ТБС ЕАД“), Комутел ДОО (Сърбия) („Комутел“), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина) („Телелинк Босна“) и Телелинк ДОО (Словения) („Телелинк Словения“), участията 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 (Северна 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.;
- Седам ИТ ДОО (Хърватска) („7ИТ“), придобито от Дружеството чрез покупко-продажба на дялове през м. март 2024 г.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е едноличен собственик на всички горепосочени дъщерни дружества, всяко от които се управлява в държавата, в която е учредено, и извършва активна търговска дейност.

Извън горепосочените преки участия, Дружеството има непряко участие в контролираните от ТБС ЕАД Телелинк БС Стафинг ЕООД и Грийн Бордър ООД. Към 31.12.2024 г. Телелинк БС Стафинг ЕООД, което е учредено с оглед потенциално сътрудничество с водеща консултантска организация от сферата на финансите, не е извършвало активна търговска 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.

III ВАЖНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 10.01.2024 г., НС на ТБСГ АД е одобрил предложението на УС за предприемане на действия по доброволна ликвидация на ТБС Черна Гора.

На 18.01.2024 г. е подписан анекс към Рамков договор за заем № 5074/2022 между UniCredit Banka Slovenija d.d. и Телелинк Словения с лимит 1,500,000 евро за удължаване на срока до 19.04.2024 г. и промяна на годишния лихвен процент на 1.6% + 3м. EURIBOR. За обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения по този договор, продължава да е в сила предоставена корпоративна гаранция от ТБСГ АД.

На 25.01.2024 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБСГ АД (заемодател) и Комутел (заемател) с максимален размер до 500,000 евро и възможност за многократно усвояване и погасяване със срок до 31.12.2024 г. и годишна лихва в размер на 5.00%.

На 08.02.2024 г. УС приема решение, с което предлага за одобрение на НС за закупуването на 100% от дяловете на дружество с ограничена отговорност Sedam IT, d.o.o., Хърватска, сключването на договор за банков кредит с цел финансиране на горепосочената сделка и учредяването на обезпечения по същия договор. Предложението е одобрено от НС на 09.02.2024 г.

На 13.02.2024 г. е подписан анекс към Рамков договор за издаване на банкови гаранции № 0200126236 между Zagrebačka banka d.d. и ТБС Хърватска с лимит 900,000 евро за удължаване на срока до 28.02.2025 г. За обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска по този договор на 10.04.2023 г. е издадена корпоративна гаранция от ТБСГ АД в размер на 900 000 евро.

На 13.02.2024 г. ТБСГ АД е сключило Договор за придобиване на 100% от дружествените дялове на дружество с ограничена отговорност SEDAM IT, d.o.o., регистрирано съгласно законодателството на Република Хърватска, със седалище и адрес на управление в гр. Загреб, Хърватия, ул. „Коледовчина“ №2, идентификационен номер (OIB) 95661305069 („7ИТ“) – доставчик на ИТ, комуникационни и софтуерни решения и услуги с дългогодишно присъствие на хърватския ИТ пазар. Насрещната страна (продавач) по покупко-продажбата на дружествените дялове е трето несвързано/незаинтересовано лице. Към датата на сключване на Договора, придобиването на дружествените дялове е обвързано с реализирането на договорените предварителни условия, които трябва да бъдат изпълнени в определен от страните срок. Договорената стойност на търговското предприятие на дружеството е 9,000,000 евро. Окончателната цена за придобиване на дяловете на дружеството подлежи на поетапно плащане към продавача чрез първоначално и последващи плащания, като към датата на сключване на Договора всички те подлежат на последващо определяне въз основа на договорената стойност на търговското предприятие и в зависимост от финансовата задлъжнялост, паричните средства, приходите за последните 12 месеца и нетния оборотен капитал на дружеството към датата на прехвърляне на дружествените дялове, както и от одитираните му финансови резултати за 2024 г. и 2025 г.

На 17.02.2024 г. е взето решение за промяна на представляващия ТБС САЩ, като на мястото на Хелге Брумер е избран Теодор Добрев.

На 19.02.2024 г. Дружеството поема ангажимент по банкова гаранция в размер на 100,000 евро, издадена за обезпечаване на търговски задължения на ТБС Румъния (ЕИК J40/19800/2021) към MB DISTRIBUTION SRL, с валидност до 15.02.2025 г.

В изпълнение решение на НС от 30.11.2023 г. и Схемата за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на членовете на УС от 2020 г., на 22.02.2024 г. на Гойко Мартинович са прехвърлени нето 1,516 бр. акции от капитала на ТБСГ АД.

На 28.02.2024 г. е подписан Анекс към договора за овърдрафт между Дружеството и Райфайзенбанк (България) ЕАД (понастоящем ОББ АД), с който са удължени сроковете както следва:

- Кредит-овърдрафт със срок за погасяване до 28.02.2028 г.;
- Банков кредит под условие, обезпечаваш издаването на гаранции, със срок за усвояване до 28.01.2028 г.

На 01.03.2024 г. е взето решение за промяна на представляващия ТБС Германия, като на мястото на Харалд Ерл е избрана Весела Лукарска.

На 14.03.2024 г. ТБСГ АД оповестява, че в изпълнение на решението на НС от 10.02.2024 г. е предприело фактически действия по ликвидацията на ТБС Черна гора, а именно приемане на решение за ликвидация и подаване на приложимите документи за вписване на ликвидацията в Централен Регистър на стопанските субекти на Република Черна гора. Фактическото вписване на заличаването в регистъра е оповестено от Дружеството на 24.04.2024 г.

На 18.03.2024 г. УС одобрява предложението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД за разпределяне на дивидент в размер на 2,933,745 лв., равняващи се на 1 500 000 евро, от печалбата на дружеството за 2022 г. към едноличния собственик ТБСГ АД.

На 19.03.2024 г. е подписан Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730/19.03.2024 между ТБСГ АД в качеството му на кредитополучател, ТБС ЕАД в качеството му на солидарен длъжник и Уникредит Булбанк АД с цел финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове в капитала на 7ИТ с общ лимит от 7,000,000 евро, но не повече от 70% от разходите за придобиване, подлежащ на усвояване в три транша в съответствие с начина на формиране и плащане на цената, установен в Договора за придобиване на дялове, и погасяване на всеки транш на равни месечни или тримесечни вноски при лихва за редовен дълг в размер на 3м. EURIBOR + 2.2% и краен срок за пълно погасяване до 31.07.2030 г. Установените в договора обезпечения включват:

- Залог върху 50% от всички вземания за дивиденди на Дружеството от дъщерните му дружества, при условие че Дружеството ще може да се разпорежда свободно с тези вземания и получените от тяхната реализация парични средства, освен ако и докато е налице съществено неизпълнение или обявена от Банката предсрочна изискуемост по договора;
- Залог върху всички настоящи и бъдещи търговски вземания на Дружеството от 7ИТ;
- Залог върху 100% от дружествените дялове от капитала на 7ИТ и съответния вземания за дивиденди;
- Залог по Закона за Договорите за финансови обезпечения (ЗДФО) на всички вземания по открити в банката-кредитор сметки на Дружеството и ТБС ЕАД.

На 25.03.2024 г., НС освобождава от длъжността член на УС Николета Станаилова и избира на нейно място Йорданка Кленовска.

На 29.03.2024 г. ТБСГ АД придобива 100% от дяловете в капитала на 7ИТ, като извършва предварително първоначално плащане по специална (ескроу) сметка в размер на 5,098,186 евро, изчислено на база междинни отчети на 7ИТ към 29.02.2024 г., и предоставя гаранции за обезпечаване на последващи

плащания на цената. Извършеното плащане е финансирано с комбинация от собствени средства и дългосрочен дълг по Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД от 19.03.2024 г. в размер на 3,568,730 евро. Към датата на придобиване окончателната стойност на първоначалното плащане следва да бъде определена и изплатена на продавача въз основа и след представянето на финансови отчети към 29.03.2024 г., чието изготвяне предстои.

На 08.04.2024 г. Дружеството поема ангажимент по контрагаранция в размер на 300,000 евро, издадена за обезпечаване от името на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) на участие в търг по процедура на NCI Agency – NATO, с валидност до 30.04.2025 г.

На 09.04.2024 г. е сключена сделка между ТБС ЕАД в качеството на изпълнител и „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД със съдружници ТБС ЕАД и „Сектрон“ ООД в качеството на възложител за извършване на доставки и предоставяне на услуги по Договор за обществена поръчка между Министерство на вътрешните работи на Република България и „Консорциум ТЕЛЕСЕК“ ДЗЗД с предмет “Модернизация и разширение на системата за видеонаблюдение на СДВР” с обща стойност до 3,041,673 лв. и срок на изпълнение до 18 месеца от датата на сключване на Договора за обществена поръчка.

На 10.04.2024 г. ТБСГ АД подписва Анекс № 1 към Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 с „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г., установяващ план за погасяване на сумата от 3,568,730 евро, усвоена на 28.03.2024 г. с цел финансиране на предварителното първоначално плащане за придобиването на 100% от дяловете в капитала на 7ИТ, на 65 равни месечни вноски, считано от 01.05.2024 г. до 01.09.2029 г.

На 10.04.2024 г. е подписан Анекс към Рамков договор за овърдрафт №1102903942 от 18.12.2023 г. между ТБС Хърватска и Zagrebačka banka d.d. за увеличаване на лимита по договора от 600,000 евро на 1,200,000 евро и актуализация на договорените обезпечения, включващи запис на заповед от ТБС Хърватска и корпоративна гаранция от ТБСГ АД, с оглед на увеличената сума.

На 26.04.2024 г. е подписан анекс към Рамков договор за заем № 5074/2022 между UniCredit Banka Slovenija d.d. и Телелинк Словения с лимит 1,500,000 евро за удължаване на срока до 18.04.2025 г. За обезпечаване на задълженията на Телелинк Словения по този договор, продължава да е в сила предоставена корпоративна гаранция от ТБСГ АД.

Вследствие от изготвянето на финансови отчети на 7ИТ към датата на придобиване на 100% от дяловете в неговия капитал от ТБСГ АД (29.03.2024 г.), на 29.04.2024 г. са установени:

- окончателен размер на първоначалното плащане, дължимо на продавача по сделката, от 5,494,743 евро, в съответствие с което ТБСГ АД следва да преведе в допълнение към плащането от 5,098,186 евро, изчислено на база междинни отчети на 7ИТ към 29.02.2024 г., изравнителна сума от 396,557 евро;
- обща стойност на собствения капитал на дружеството към датата на придобиване в размер на 8,848,194 евро, като освен горепосоченото първоначално плащане се има предвид, че съгласно Договора за покупко-продажба на дяловете:
 - 698,994 евро от тази сума е поета под формата на дългосрочни задължения на Дружеството към 7ИТ;
 - 2,654,458 евро от тази сума подлежат на условни отложени плащания, чиито окончателен размер ще бъде установен през 2025 и 2026 г. в зависимост от финансовите резултати на 7ИТ за 2024 и 2025 г., и представляват максималния общ размер на тези плащания.

Горепосочената изравнителната сума към първоначалното плащане по сделката е финансирана с комбинация от собствени средства и дългосрочен заем по Договора за банков инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД в размер на 277,590 евро и е преведена по учредената съгласно Договора за покупко-продажба на дялове специална (ескроу) сметка на 30.04.2024 г.

Във връзка с горепосоченото допълнително финансиране, на 30.04.2024 г. ТБСГ АД подписва Анекс № 2 към Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 с „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г., с който сумата и размерът на месечните погасителни вноски по главница в погасителния план, приет на 10.04.2024 г., са актуализирани съобразно достигнатия към 30.04.2024 г. размер на усвоения по договора кредит (3,846,320 евро).

На 30.04.2024 г. НС одобрява одитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети и годишни доклади за дейността на Дружеството за 2023 г., заверени от Ърнст и Янг Одит ООД.

На 30.04.2024 г. НС одобрява предложението на УС към ОСА печалбата на Дружеството за 2023 г. в размер на 4,633,630.09 лв. да бъде отнесена изцяло като неразпределена печалба.

На 30.04.2024 г. НС одобрява предложението на УС за продажба на 100% от дяловете в капитала на Телелинк Албания на Ертон Грацени, заемащ длъжността администратор на дружеството, като възлага на Изпълнителния директор на ТБСГ АД да предприеме всички необходими действия за правното и фактическо реализиране на решението.

На 03.05.2024 г. са взети решения за освобождаването на Томислав Косанович и назначаването на Анте Юришич в качеството на директор на ТБС Хърватска.

На 17.05.2024 г. е взето решение за промяна в представителството и управлението на Телелинк Словения, като Томислав Косанович и Гойко Мартинович са заменени в качеството на директори на дружеството от Боби Цветковски.

На 31.05.2024 г. е подписан Анекс към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между ТБС ЕАД и Уникредит Булбанк АД, по който Дружеството е поръчител и залогодател, за удължаване на срока на договора до 30.06.2024 г. На същата дата е подписан и съответен Анекс към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. между ТБСГ АД, ТБС ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, отразяващ горепосоченото изменение.

На 18.06.2024 г. е подписан анекс към Договор за кредит между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd от 21.01.2016 г., с който са установени кредитен лимит от 2,500,000 щатски долара, приложими лихвени проценти от 3м. SOFR + 2.60% за усвояване в щатски долари, 3м. EURIBOR + 2.60% за усвояване в евро и 1м. BELIBOR + 3.00% за усвояване в сръбски динари и срокът на договора е удължен до 27.01.2025 г. с краен срок за погасяване до 28.02.2025 г. Задълженията по договора са обезпечени със задължение за поддържане на залог на вземания от ключов клиент на дружеството в размер на не по-малко от 50% от усвоените и непогасени суми, бланкови менителници, издадени от дружеството с клауза „без протест“ и договор за поръчителство от ТБС ЕАД.

В съответствие с покана за свикване, публикувана на 10.05.2024 г., на 19.06.2024 г. е проведено Редовно ОСА на Дружеството. Поканата, материалите и решенията, приети от събранието, са достъпни в <http://www.x3news.com/> и на интернет страницата на Дружеството на адрес <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>. Протоколът, включващ приетите от събранието решения, е достъпен на адрес: <https://www.tbs.tech/wp-content/uploads/2024/07/Meeting-Minutes-AGMS-TBSG-19062024-Signed.pdf>.

На 25.06.2024 г. е подписан Договор за покупко-продажба на 100% от дяловете в капитала на Телелинк Албания между Дружеството (продавач) и Ертон Грацени, заемащ длъжността администратор на Телелинк Албания към същата дата (купувач), срещу ангажимент за заплащането на цена от 10 хил. евро.

Едновременно с подписването на Договора за покупко-продажба дялове, на 25.06.2024 г. е подписан анекс към Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (заемател) от 15.02.2021 г. с револвиращ лимит от 500,000 евро, срок до 31.12.2024 г. и годишна лихва от 5%, с който срокът за усвояване на заема е съкратен до 30.06.2024 г., начисляването на лихва по договора е прекратено, считано от датата на подписване на анекса, задълженията на Телелинк Албания по договора са установени в размер на непогасената към тази дата главница в размер на 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва в размер на 15 хил. евро и правото за многократно усвояване и погасяване на лимита е заменено с определен погасителен план, според който дължимата лихва от 15 хил. евро и 137 хил. евро от непогасената главница по заема следва да бъдат изплатени не по-късно от 31.07.2025 г., а остатъкът от непогасената главница (154 хил. евро) – на части в съотношение 20% до 31.03.2025 г., 30% до 31.03.2026 г. и 50% до 31.12.2026 г.

Вследствие на анекса, подписан към Рамков договор за овърдрафт от 18.12.2023 г. между ТБС Хърватска и Zagrebačka banka d.d. на 10.04.2024 г., на 26.06.2024 г. Дружеството издава корпоративна гаранция за обезпечаване на задълженията на ТБС Хърватска по договора и сключените към него анекси в увеличен размер от 1,200,000 евро.

На 28.06.2024 г. е подписан Анекс № 15 към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит от 10.10.2019 г. между ТБС ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, по който Дружеството е поръчител и залогодател, с който са установени увеличен общ кредитен лимит от 20,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, револвиращ кредит до 6,000,000 евро и банкови гаранции в лева, евро или щатски долари, удължен основен срок за усвояване до 31.05.2025 г. и удължени срокове за погасяване до 31.07.2025 г. за овърдрафт и 31.05.2026 г. за револвиращ кредит при запазване на съответни лихвени проценти за ефективно усвоени средства в размер на ОДИ + 2.35%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%. На същата дата са подписани и съответни Анекси към Договора за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г. и Договора за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г. между ТБСГ АД, ТБС ЕАД и „Уникредит Булбанк“ АД, отразяващи горепосочените изменения.

На 09.07.2024 г. е подписан анекс към Договор за заем № 5302097953 от 01.07.2022 г. между 7ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с лимит от 1,300,000 евро, с който са установени актуализирани лихвен процент от 5.25% и срок за погасяване до 01.07.2025 г.

Вследствие на сключения на 25.06.2024 г. Договор за покупко-продажба на 100% от дружествените дялове на Телелинк Албания, на 12.07.2024 г. Националният бизнес регистър на Р. Албания вписва прехвърлянето на всички дялове от капитала на Телелинк Албания в полза на заемащия длъжността администратор на дружеството Ертон Грацени. По отношение на акционерите / членовете на УС и НС на ТБСГ АД, насрещната страна по сделката не представлява свързано / заинтересовано лице.

С решение на УС от 15.07.2024 г. ТБСГ ЕАД одобрява в качеството си на едноличен собственик одитираните годишни финансови отчети на ТБС ЕАД за 2023 г., освобождава от отговорност всички членове на Съвета на директорите за дейността им през 2023 г. и взема решение печалбата му за 2023 г. в размер на 12,427,861.06 лв. да бъде отнесена изцяло като неразпределена печалба.

Във връзка с изпълнението на План за дългосрочно стимулиране на служители чрез акции на Дружеството от 2021 г. и одитирания консолидиран Годишен финансов отчет на Дружеството за 2023 г., приет от ОСА на 19.06.2024 г., на 16.07.2024 г. УС извършва оценка на изпълнението на критериите за представяне на Групата за тригодишния период на проследяване, приключил на 31.12.2023 г., и определя броя акции от капитала на Дружеството, които следва да бъдат предоставени на всеки служител със запазено право на участие. Общият брой на акциите, подлежащи на прехвърляне съгласно горепосоченото и след приспадане на данъци и осигуровки, е 15,899 бр.

На 23.08.2024 г. е подписан Договор за обратен факторинг на задължения към доставчици № 6500378003 между 7ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с револвиращ кредитен лимит от 1,100,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 6м. EURIBOR + 1.80%, срок на финансиране до 180 дни от датата на плащане към доставчика, срок за усвояване до 31.07.2025 г. и краен срок за погасяване на всички задължения по договора до 27.01.2026 г. Задълженията по договора са обезпечени до пълния размер на лимита и всички съпътстващи вземания на банката със запис на заповед, издаден от 7ИТ.

На 23.08.2024 г. е подписан Договор за револвиращ кредит № 6500378003 между 7ИТ и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с общ кредитен лимит от 800,000 евро и подлимит за усвояване на парични средства от 400,000 евро, подлежащ на усвояване като револвиращ заем до тази сума и/или овърдрафт до 170,000 евро, годишен лихвен процент в размер на 1м. EURIBOR + 1.85% върху задължения по револвиращ заем и 1м. EURIBOR + 2.00% върху задължения по овърдрафт, срок на издължаване до 3 месеца за револвиращ заем и до 12 м. за овърдрафт и общ срок за усвояване и погасяване парични средства до 31.07.2025 г. Задълженията по договора са обезпечени до пълния размер на лимита със запис на заповед, издаден от 7ИТ.

В съответствие с покана за свикване, публикувана на 23.07.2024 г., на 18.09.2024 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството. Поканата и материалите за събранието са достъпни в <http://www.x3news.com/> и на интернет страницата на Дружеството на адрес <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>. Протоколът, включващ приетите от събранието решения, е достъпен на адрес <https://www.tbs.tech/wp-content/uploads/2024/09/TBSG-Meeting-Minutes-%D0%95GMS-18092024-Signed.pdf>.

В изпълнение на План за дългосрочно стимулиране на служители чрез акции на Дружеството от 2021 г. съгласно съответното решение на УС от 16.07.2024 г., на 04.11.2024 г. Дружеството прехвърля на служители на Групата 15,899 бр. акции, представляващи 0.13% от регистрирания му капитал.

В изпълнение на Схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на УС от 2021 г., одобрена от ОСА на 14.09.2021 г. и съответното решение на Надзорния съвет за предоставяне на членовете на УС на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството от 01.10.2021 г., като взема предвид изпълнението на критериите за тригодишния период на проследяване, приключил на 31.12.2023 г., условията за продължаваща заетост на членовете на УС и решенията, приети относно членове на УС, освободени след одобрението на Схемата, на 12.11.2024 г. УС определя броя акции от капитала на Дружеството, които следва да бъдат предоставени на всеки член на УС със запазено право на участие. Общият брой на акциите, подлежащи на прехвърляне съгласно горепосоченото и след приспадане на данъци и осигуровки, е 5,357 бр., представляващо 0.04% от регистрирания капитал на Дружеството.

На 12.11.2024 г. УС одобрява сключването на анекс за удължаване на срока на Договор за револвиращ банков кредит (кредитна линия) № 23F-10092889-95625 от 18.12.2023 г. между ТБС ЕАД и „Обединена

българска банка“ АД за период от 12 месеца при запазване на настоящите му условия и сключването на всички договори за залог и/или за учредяване на Финансово обезпечение по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение, и/или допълнителни споразумения към вече сключени такива, необходими за учредяване и/или удължаване на срока на обезпеченията по договора.

На 12.11.2024 г. НС одобрява сключването на Договор за изпълнение на обществена поръчка с предмет "Осигуряване на система от решения в областта на киберсигурността, допринасящи за достигането на кибер безопасна и сигурна инфраструктура на ДП НКЖИ с включени обучения на персонала и гаранционна поддръжка за минимум 3 години“ между ТБС ЕАД и Национална компания „Железопътна инфраструктура“ ДП, България на обща стойност от 12,504,445 лева без ДДС.

На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на сделка за доставка на стоки и услуги между ТБС ЕАД и Консорциум „СИСТЕЛ“ ДЗЗД във връзка с изпълнението на обществена поръчка с предмет „Надграждане и подмяна на устройства за Единната електронна съобщителна мрежа в DWDM опорна мрежа, агрегираща MPLS мрежа и оборудване на съществуващи локации“ (Обособена Позиция №2 от обществена поръчка с предмет „Подмяна на устройства за Единната Електронна Съобщителна Мрежа в DWDM/Core/Aggregation слоеве и оборудване на съществуващи локации по обособени позиции“) с възложител Изпълнителна агенция „Инфраструктура на електронното управление“ на обща стойност до 44,348,103 лв. без ДДС.

На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на Договор за доставка на оборудване между ТБС ЕАД и „СИЕНСИС“ АД с предмет доставка на комуникационно оборудване на обща стойност до 14,505,403 лв. без ДДС.

На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на Анекс към Договор за овърдрафт № 7138833-51457 от 15.02.2022 г. между ТБСГ АД (заемополучател), ТБС ЕАД (поръчител) и „Обединена българска банка“ АД (заемодател) с кредитен лимит от EUR 2,000,000 за промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева, на краткосрочен лихвен процент на банката (КЛП) + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, и удължаване на всички срокове по договора с 12 месеца.

На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на Анекс към Договор за револвиращ банков кредит (кредитна линия) № 23F-10092889-95625 от 18.12.2023 г. между ТБС ЕАД и „Обединена българска банка“ АД за промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева на краткосрочен лихвен процент на банката + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, и таксата за управление – на 0.15% от кредитния лимит.

На 10.12.2024 г. НС одобрява сключването на Договор за целеви кредит за издаване на банкови гаранции между ТБС ЕАД (кредитополучател), ТБСГ АД (солидарен длъжник и обезпечител) и „Уникредит Булбанк“ АД (заемодател) с лимит от 10,600,000 евро и срок за усвояване до 30.06.2025 г., обезпечен със залог на всичкивземания на ТБС ЕАД от Консорциум „СИСТЕЛ“ ДЗЗД във връзка с Договор за възлагане на дейности по изпълнение на обществена поръчка с предмет „Подмяна на устройства за Единната Електронна Съобщителна Мрежа в DWDM/Core/Aggregation слоеве и оборудване на съществуващи локации“ (Обособена позиция № 2: „Надграждане и подмяна на устройства за Единната електронна съобщителна мрежа в DWDM опорна мрежа, агрегираща MPLS мрежа и оборудване на съществуващи локации“) с възложител Изпълнителна агенция „Инфраструктура на електронното управление“ и залог на всички вземания на ТБС ЕАД и ТБСГ АД по сметки в банката.

В изпълнение на Схема за предоставяне на възнаграждение въз основа на акции на Дружеството на членовете на УС от 2021 г. съгласно съответното решение на НС от 12.11.2024 г., на 27.12.2024 г.

Дружеството прехвърля на настоящи и бивши членове на УС 5,357 бр. акции, представляващи 0.04% от регистрирания му капитал.

IV РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВОТО И ГРУПАТА

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

IV.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 общи и специфични показатели и техният ефект върху дейността и финансовите резултати на Групата.

IV.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 структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на обща политика в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, напрежението в 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.

IV.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.

Въпреки постепенното забавяне на инфлацията от края на 2023 г. тя остава съществена, а повечето европейски икономики остават изложени на риск от забавяне на ръста или рецесия в контекста на предприетите антиинфлационни мерки, които могат да доведат до ограничения на разходите в частния сектор и да не бъдат компенсирани в достатъчна степен с насърчителни мерки от страна на националните и наднационални правителствени органи.

IV.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 Евро като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или като 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.

IV.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.

В контекста на антиинфлационните мерки, предприети от водещите световни икономики и ЕС, през периода 2022-2023 г. се наблюдава обща тенденция на значително покачване на всички основни местни и международни лихвени индекси. Въпреки стабилизирането им към края на 2023 г. и обръщането на тенденцията към постепенно понижаване на EURBOR и съкращаване на основните лихвени индекси в САЩ през 2024 г., достигнатите нива остават съществени и възможността за нови повишения в случай на възобновяване на инфлацията или понижаване на кредитните рейтинги на ЕС и САЩ не е изключена.

IV.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.

IV.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.

Аналогични последици може да възникнат и в резултат от непредвидени или противоречиви данъчни практики в България и/или други страни, в които оперират дъщерните дружества от Групата.

IV.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

Въпреки че от 2007 г. насам България въвежда редица значими закони 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.

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

IV.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

IV.2.1.1 *Неподходяща бизнес стратегия*

Изборът на неподходяща стратегия за 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 персоналот на Групата да се окажат ограничени в прилагането на тези практики поради липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

IV.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 могат да 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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.1.5 Рискове, свързани с потенциални придобивания

Въпреки че е насочено към ускоряване на развитието и разрастването на Групата на съществуващи и нови пазари и/или допълването на нейния маркетингов и оперативен капацитет с ценни технологични специализации, партньорства с доставчици и клиенти и човешки ресурси и въпреки стремежа на Дружеството да договаря такива сделки съгласно добрите практики, като обвързва тяхната оценка с реалния потенциал и рисковия профил на придобиваните дружества и техните минали, настоящи и бъдещи финансови резултати, запазва ключовия персонал и включва в съответните договорености определени защитни механизми, ангажименти и отговорности на продавача в максимално постижимата степен, придобиването на участия в капитала на други дружества е свързано с редица рискове, които могат да забавят или ограничат реализацията на търсените финансови и бизнес резултати и/или да породят негативни ефекти за Дружеството. В това число, интегрирането на придобиваните дружества в оперативната структура на Групата може да се окаже забавено или непълно, установените контролни механизми – недостатъчни, планираното запазване и/или разрастване на персонала, клиентската база и продажбите като цяло може да не бъде осъществено в очаквания времеви хоризонт, размер, обхват и диапазон на приходи, разходи и рентабилност, планираните синергии – да бъдат реализирани само частично или да не бъдат постигнати, а установените ценови механизми и отговорности на продавача – недостатъчни да компенсират тези и други забавяния, неизпълнения или отрицателни ефекти. В резултат от горепосочените и други фактори, реалната възвръщаемост от инвестицията може да се отклони значително от очакванията и целите на ръководството, като се окаже по-ниска или дори отрицателна.

IV.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.

IV.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. Евантуалните 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 за сметка на Групата.

IV.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. Евантуалното 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. Евантуалните 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 за сметка на Групата.

IV.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

IV.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.

IV.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 евантуални неблагоприятни изменения в местни и наднационални нормативни актове и политики, включително евантуалното съкращаване или пренасочване към други области на общностни и други структурни фондове, подлежащи на усвояване от нейните текущи и целеви клиенти.

IV.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.

IV.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.

IV.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

IV.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 могат да доведат до отлагане на решения и 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.

IV.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.

IV.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

IV.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 понижение 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.

IV.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.

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

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.8 Финансови рискове

IV.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 Хърватска, Словения и Черна Гора, Групата остава изложена на транслационен риск, свързан предимно с плаващия курс на сръбския динар, македонския денар, албанския лек, румънската лея и щатския долар.

IV.2.8.2 Лихвен риск

Групата е изложена на риск от повишаване на пазарни лихвени проценти основно във връзка с ползването на овърдрафт лимити, револвиращи кредитни линии и инвестиционен кредит, базирани на плаващи лихвени индекси, включително, но не само EURIBOR, USD LIBOR / SOFR, референтни и краткосрочни лихвени проценти (РЛП, КЛП) и осреднени депозитни индекси (ОДИ) на банки-кредитори, базирани на променливата доходност на депозитите на физически лица / домакинства и/или нефинансови предприятия в България, както и по финансови лизинги, базирани на ОДИ и EURIBOR.

Поради динамичния характер на експозициите по овърдрафт лимит и кредитни линии, тяхното хеджиране с обичайно предлаганите за целта финансови инструменти, които са базирани преобладаващо или изцяло на предварително фиксирани във времето суми, може да се окаже свързано със значителни отклонения на реалните от хеджираните главници и разходи. Поради това, Групата не прибегва до тяхното хеджиране с финансови инструменти и приема риска от колебания на приложимите плаващи лихвени индекси, като го управлява предимно чрез проследяването на пазарната динамика и договарянето и/или предоговарянето на възможно най-добри лихвени условия. Към датата на настоящото Уведомление този риск продължава да показва смесено развитие, като пазарните лихвени индекси отразяват в съществена степен значителната динамика, описана в т. IV.1.4, но лихвените проценти на финансиращите банки, приложим за средства, усвоявани в лева, остават в диапазона от 0.0% до 0.1%.

Предвид забавянето на инфлацията и икономическия растеж и започналия през 2024 г. обрат в нарастването на лихвените проценти в ЕС, към датата на настоящото уведомление ръководството на Дружеството счита лихвения риск на експозициите по банков инвестиционен кредит, базиран на 3-месечен EURIBOR, за сравнително ограничен и не е предвидило ползването на финансови инструменти за неговото хеджиране в непосредствен план. Независимо от това, то остава ангажирано с текущото

проследяване на тенденциите в икономиката и кредитния пазар, като запазва готовност за евентуално хеджиране на експозициите по вече усвоени в окончателния им размер траншове по кредита в случай на очаквано повишение на този риск.

Възможно проявление на лихвен риск е и повишаването на договорните надбавки над плаващите лихвени индекси, формиращи общите лихвени проценти по ползваните кредитни инструменти, подлежащи на периодично подновяване, каквито са повечето от ползваните от Групата овърдрафт лимити и револвиращи кредитни линии, по инициатива на кредитиращите банки. Въпреки усилията на Дружеството и съответните дъщерни дружества за договаряне и поддържане на максимално атрактивни условия с настоящите кредитори и привличането на конкурентни оферти от други банки подобни повишения често не могат да бъдат избегнати в рамките на определен период от време, в случай на миграция между съществуващи или нови кредитори, или като цяло, в случай че отразяват преобладаващи тенденции на кредитния пазар. Към датата на настоящото Уведомление този риск също показва смесено развитие, като надбавките по някои договори и лимити показват значителни повишения, докато други остават постоянни или с минимални изменения спрямо предходни периоди.

IV.2.8.3 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.

IV.2.8.4 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.

IV.2.8.5 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.

IV.2.8.6 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.

IV.2.9 Операционни рискове

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.2.10 Други рискове

IV.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 искиове, срещу тях от техни клиенти, работници и служители, акционери и др. чрез завеждане на граждански искиове, 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.

IV.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.

IV.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.

IV.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.

IV.3 Военен конфликт между Русия и Украйна

Вследствие на военния конфликт между Русия и Украйна, започнал през 2022 г. и достигнал нова фаза на развитие във връзка с проведените в САЩ президентски избори през 2024 г., продължават да се наблюдават както повишено геополитическо напрежение, така и разнообразни икономически последици, включително ограничаване или спиране на дейността на украински и руски компании в резултат от военните действия и санкциите, насочени към Русия, и съществено повишаване на цените на горива и ключови селскостопански суровини, 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 въвлечените в конфликта страни. По тази причина Групата не се счита за пряко изложена на рискове, произтичащи от горепосочените събития.

Към момента стартиралите през 2025 г. политически дебати и дипломатически постъпки, насочени към прекратяване на военните действия и сключване на мирно споразумение между Русия и Украйна, остават спорни, с неясен изход и нееднозначни възможни последици за страните в конфликта, Европа и САЩ.

Предвид това, ръководството на Дружеството счита, че продължават да липсват 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.

V ВЛИЯНИЕ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ВЪРХУ ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ КЪМ 31.12.2024 Г.

| Показатели (хил. лв.) | (край на периода) | | ръст/(спад) | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | | |
| Нетни приходи от продажби | (1) | 223,183 | 184,421 | 21% |
| Разходи за оперативната дейност | (1) | -209,632 | -172,544 | 21% |
| Други оперативни приходи и разходи (нето) | (1) | 1,372 | 190 | 622% |
| Оперативна печалба | (1) | 14,923 | 12,067 | 24% |
| Финансови приходи и разходи (нето) | (1) | -1,393 | -1,114 | 25% |
| Разход за данък върху доходите | (1) | -1,776 | -1,452 | 22% |
| Нетна печалба от продължаващи дейности | (1) | 11,754 | 9,501 | 24% |
| Резултат от преустановени дейности | (2) | -9 | -57 | -85% |
| Нетна печалба | (2) | 11,745 | 9,444 | 24% |
| Разходи за амортизации | (1) | -5,974 | -3,983 | 50% |
| Приходи от и разходи за лихви (нето) | (1) | -1,121 | -477 | 135% |
| Печалба преди данъци, лихви и амортизации (ЕБИТДА) | (1) | 20,625 | 15,413 | 34% |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | |
| Общо активи | | 176,742 | 136,483 | 29% |
| Нетекущи активи | | 46,714 | 26,770 | 75% |
| Текущи активи | | 130,028 | 109,713 | 19% |
| Собствен капитал | | 38,601 | 27,013 | 43% |
| вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината | | 38,656 | 26,898 | 44% |
| Общо пасиви | | 138,141 | 109,470 | 26% |
| Нетекущи пасиви | | 22,959 | 12,875 | 78% |
| Текущи пасиви | | 115,182 | 96,595 | 19% |
| Парични средства | | 24,980 | 14,091 | 77% |
| Общо финансов дълг | (3) | 18,438 | 4,217 | 337% |
| Нетен финансов дълг (Нетна кеш позиция) (+/(-)) | (4) | -6,542 | -9,874 | 3,332 |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 19,877 | 3,798 | 16,079 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | | -15,323 | -3,499 | -11,824 |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | | 6,335 | -1,036 | 7,371 |
| в т.ч. изплатени дивиденди | | 0 | -297 | 297 |
| <i>(1) Продължаващи дейности (изкл. Преустановени дейности)</i> | | | | |
| <i>(2) Вкл. Преустановени дейности (ТБС Черна Гора, Телелинк Албания)</i> | | | | |
| <i>(3) Заеми и финансов лизинг (изкл. наеми и оперативен лизинг)</i> | | | | |
| <i>(4) Общо финансов дълг - Парични средства</i> | | | | |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | |
| Коефициенти | | | | ръст/(спад) |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | |
| Оперативен марж | (1) | 6.7% | 6.5% | 0.1% |
| Нетен марж | (1) | 5.3% | 5.2% | 0.1% |
| ЕБИТДА марж | (1) | 9.2% | 8.4% | 0.9% |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | |
| Текуща ликвидност | | 1.1 | 1.1 | 0.0 |
| Собствен капитал / общо активи | | 22% | 20% | 2% |
| Финансов дълг / общо активи | | 10% | 3% | 7% |
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | |
| Средна възвръщаемост на активите (ROA) | (1) | 7.5% | - | - |
| Средна възвръщаемост на собствения капитал (ROE) | (1) | 35.8% | - | - |

Съгласно оповестеното в т. III, през 2024 г. Дружеството предприема доброволна ликвидация на ТБС Черна Гора и продава всички дялове от капитала на Телелинк Албания. Съгласно приложимите МСФО, консолидираният Отчет за приходите и разходите на Дружеството за 2024 г. и предходната 2023 г. е изготвен с изключване на резултатите на двете дружества като преустановени дейности, с изключение на нетния резултат от тяхната дейност (показан и отделно в приложената по-горе обобщаваща и допълнителна финансова информация), включен в позиция IV. Извънредни разходи, съответно позиции Д. Печалба преди облагане с данъци и Е. Печалба след облагане с данъци, а Балансът и Отчетът за паричния поток са представени без изключване на тези дружества.

Приложеният по-долу анализ и допълнителна информация са съобразени с горепосоченото представяне, като, освен ако не е указано друго, всяко упоменаване или използване в съотношения на променливи, съставляващи Отчета за доходите, с изключение на нетната печалба и печалбата преди данъчно облагане, се основава на стойности без (изключващи) преустановените дейности, а всяко упоменаване или използване в съотношения на променливи, съставляващи Баланса – на стойности с (включващи) преустановените дейности до момента на тяхното преустановяване.

V.1 Приходи, разходи и печалба

V.1.1 Приходи

Отбелязвайки ръст от 21% или 38,762 хил. лв. спрямо 2023 г., консолидираните нетни приходи от продажби за 2024 г. достигат нов исторически максимум от 223,183 хил. лв.

Водещ принос за постигнатия растеж имат продажбите, отчетени от ТБС ЕАД отбелязали увеличение от 26% или 32,474 хил. лв.¹ основно в резултат от положителното развитие на приходите от корпоративни клиенти от финансовия, енергийния и други сектори, съществените приходи от обществени поръчки на НАТО и общото нарастване на приходите от международни клиенти както в публичния, така и в частния сектор. Като цяло, дружеството запазва водещата си роля във формирането на приходите на Групата с нарастващ относителен дял от 71% (в сравнение с 68% през 2023 г.).

Като втори по значимост и особено съществен по размер източник на растежа на Групата през 2024 г. се откроява дейността в Хърватска, отбелязала общ ръст от 55% или 9,653 хил. лв.¹ и нарастващ относителен дял от 12% (в сравнение с 10% през 2023 г.) в резултат от придобиването на 7ИТ в края на м. март.

Значително по малки по размер, но също положителни приноси имат и ТБС Румъния, ТБС Германия и ТБС САЩ, отбелязали повече от двукратен общ ръст от 2,211 хил. лв.¹, като се има предвид разгръщането на бизнеса в тези сравнително нови дружества на Групата предимно през по-късните месеци на 2023 г.

На фона на горепосочените изменения, основният фактор, ограничаващ ръста на Групата през годината, остават приходите, реализирани от бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, отбелязали общ спад от 14% или 4,542 хил. лв.¹ и понижаване комбинирания им принос към консолидирания продажби от 17% на 12% основно в резултат от значително по-ниските допълващи приходи от сделки с корпоративни клиенти извън сферата на телекомуникациите и публични проекти при запазване на общи приходи от балканския телекомуникационен сектор близки до реализираните през 2023 г.

¹ (Ръст на) нетните приходи от продажба на стоки и услуги към външни за Групата клиенти.

С отрицателен принос за растежа на Групата се откроява и ТБС Македония, отбелязало общо понижение от 16% или 1,073 хил. лв.¹ и намаляващ относителен дял от 3% (в сравнение с 4% през 2023 г.) основно във връзка с по-ниските приходи от публични проекти, които остават водещ източник на продажбите на дружеството и през 2024 г.

Въпреки че публичният сектор остава водещ източник и за приходите на Групата като цяло с относителен дял от 55%, този дял отбелязва известно понижение спрямо аналогичното съотношение от 59% за 2023 г.¹ При намаляващ дял на телекомуникационния сектор (16% в сравнение с 22% през 2023 г.¹), основен принос за реципрочния ръст на дела на частния сектор през 2024 г. има значителното увеличение на приходите от корпоративни клиенти извън телекомуникационния сектор, достигнали 29% от консолидираните годишни продажби (в сравнение с 20% през 2023 г.)^{1,2}

V.1.1.1 Приходи по основни категории продукти и услуги

Благоприятствани най-вече от положително развиващите се продажби по местни и международни публични и корпоративни проекти в ТБС ЕАД (включително, но не само реализираните доставки към НАТО) и присъединяването на 7ИТ (довело до рязка преориентация на продажбите в Хърватска спрямо продуктивния микс, реализиран от ТБС Хърватска през 2023 г.), приходите от категория ИТ Инфраструктура отбелязват ръст от 40% или 49,911 хил. лв., достигайки общо 175,288 хил. лв., и нарастващ относителен дял от 79% в консолидираните приходи (в сравнение с 68% през 2023 г.).

| Продуктова група | Кореспонденция с Продуктова група 2022-2023 | Нетни приходи от продажби (хил. лв.) | | | | |
|--|---|--------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | | 31.12.2024 | 31.12.2023 | ръст/ (спад) | отн. д. 31.12.24 | отн. д. 31.12.23 |
| ИТ инфраструктура | Решения за телеком оператори, Корпоративни мрежи, Честни облачни решения, Публични облачни решения, част от Модерно работно място | 175,288 | 125,376 | 40% | 79% | 68% |
| Дигитална трансформация | Програмни услуги, Хиперавтоматизация | 3,787 | 4,945 | -23% | 2% | 3% |
| Киберсигурност | Информационна сигурност, част от Корпоративни мрежи | 15,774 | 21,162 | -25% | 7% | 11% |
| Хардуер и софтуер за крайни ползватели | Компютри и периферия, Модерно работно място | 23,267 | 31,245 | -26% | 10% | 17% |
| Интернет на нещата | без промяна | 2,095 | 526 | 298% | 1% | 0% |
| Други | без промяна | 2,973 | 1,167 | 155% | 1% | 1% |
| Общо | | 223,183 | 184,421 | 21% | 100% | 100% |

Въпреки че остават относително несъществени с дял от 1% от консолидираните приходи, продажбите по линия на Интернет на нещата (2,095 хил. лв.) се открояват като другото продуктово направление на основната дейност на Групата, допринесло за нейния растеж през 2024 г., с близо четирикратно увеличение от 1,569 хил. лв. в резултат от реализацията на нов проект от областта на STEM (Science, Technology, Engineering and Mathematics) в България.

Във връзка със специфични проекти, свързани с доставки на неосновен хардуер в България и дигитализацията на бази данни в македонския публичен сектор, сходно увеличение от 1,806 хил. лв.

² Посочените съотношения са формирани по усмотрение на ръководството на Дружеството на база вътрешни класификации по краен клиент и съответната предварителна информация, налична към датата на настоящото Уведомление.

отбелязват и приходите от Други продукти и услуги (2,973 хил. лв.), които обаче също остават в границите на 1% от консолидираните продажби.

Открояващи се като основния продуктов фактор, лимитиращ растежа на Групата през 2024 г., най-вече във връзка със значителното им съкращаване в Хърватска на фона на големите сделки, извършени с оглед първоначално позициониране на Групата на този пазар през 2023 г. и липсата на проекти, съпоставими реализираните с 2023 г. в македонския публичен сектор, продажбите от категория Хардуер и софтуер за крайни ползватели отбелязват понижение от 26% или 7,978 хил. лв. до 23,267 хил. или 10% от консолидираните приходи (в сравнение със 17% през 2023 г.).

Въпреки същественото им увеличение в българския корпоративен сектор, значителните приходи, добавени с присъединяването на 7ИТ, и участието им в реализираните от ТБС ЕАД задгранични доставки по проекти на НАТО, продажбите по направление Киберсигурност също отбелязват съществено общо понижение на фона на по-големия брой мащабни публични проекти, реализирани в България през 2023 г., като се съкращават с 25% или 5,388 хил. лв. до 15,774 хил. лв. или 7% от консолидираните приходи (в сравнение с 11% през 2023 г.).

Значително понижение отбелязват и приходите от категория Дигитална трансформация, където нарастващите регулярни продажби в Германия и присъединяването на 7ИТ в Хърватска компенсират само отчасти липсата на големи проекти, съпоставим с 2023 г., в българския публичен сектор. Като цяло, продажбите по направлението се съкращават с 23% или 1,159 хил. лв. до 3,787 хил. лв. или 2% от консолидираните приходи (в сравнение с 3% през 2023 г.).

По преценка на ръководството, 37% от консолидираните продажби за годината са формирани от приходи от повтарящ се тип (гаранционна и извънгаранционна поддръжка, подновяеми лицензи и абонаменти, управлявани услуги и активи, предоставени за ползване от клиенти по дългосрочни договори, и др., в разграничение от стоки и услуги, подлежащи на изпълнение в рамките на един доставен цикъл), а 13% - от собствени услуги на Групата (в разграничение от препродажбата на стоки и услуги от други доставчици).³

V.1.1.2 Приходи по географски пазари

Предвид значителния принос на международните продажби към отбелязаното в т. V.1.1 нарастване на приходите на ТБС ЕАД, продажбите на Групата на българския пазар за 2024 г. (134,644 хил. лв.) показват сравнително по-нисък, но все така положителен ръст от 15% или 17,854 хил. лв. и намаляващ, но все така водещ относителен дял от 60% от консолидираните приходи (в сравнение с 63% през 2023 г.).

Компенсирайки забавянето на приходите от Сърбия и Словения (довело до общ спад на местните продажби в бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения с 20% или 5,544 хил. лв.) и Македония и Косово (спад от 15% или 1,028 хил. лв.), увеличението на продажбите към Хърватска (нараснали с 43% или 8,368 хил. лв.) в резултат от придобиването на 7ИТ довежда до увеличение на общите приходи от Западните Балкани с 4% или 1,976 хил. лв. до 56,145 хил. лв. и ограничено понижение на относителния дял на региона от 29% до 25% от консолидираните продажби.

³ Посочените съотношения са формирани по усмотрение на ръководството на Дружеството на база вътрешни класификации по тип доставка и съответната предварителна информация, налична към датата на настоящото Уведомление.

| Страна/регион* | Нетни приходи от продажби (хил. лв.) | | | | |
|----------------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | ръст/ (спад) | отн. дял 31.12.2024 | отн. дял 31.12.2023 |
| България | 134,644 | 116,791 | 15% | 60% | 63% |
| Хърватска | 27,760 | 19,392 | 43% | 12% | 11% |
| Сърбия | 14,098 | 17,041 | -17% | 6% | 9% |
| Северна Македония | 5,591 | 5,881 | -5% | 3% | 3% |
| Словения | 4,836 | 7,409 | -35% | 2% | 4% |
| Германия | 4,513 | 3,099 | 46% | 2% | 2% |
| САЩ | 3,557 | 2,764 | 29% | 2% | 1% |
| Босна и Херцеговина | 3,531 | 3,559 | -1% | 2% | 2% |
| Румъния | 1,144 | 572 | 100% | 1% | 0% |
| Други | 23,508 | 7,914 | 197% | 11% | 4% |
| България | 134,644 | 116,791 | 15% | 60% | 63% |
| Западни Балкани | 56,145 | 54,169 | 4% | 25% | 29% |
| Други балкански пазари | 4,554 | 2,390 | 91% | 2% | 1% |
| Централна и Западна Европа | 24,215 | 8,150 | 197% | 11% | 4% |
| Други пазари | 3,624 | 2,921 | 24% | 2% | 2% |
| Общо | 223,183 | 184,421 | 21% | 100% | 100% |

* По страна на получаване.

Сама по себе си, Хърватска остава втори по значимост национален пазар на Групата с приходи от 27,760 хил. лв. и нарастващ относителен дял от 12% (в сравнение с 11% през 2023 г.).

За разлика от общите приходи от останалите традиционни клиенти от водещата регионална група телеком оператори, обслужвана от бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения, продажбите към дъщерни дружества на същата група в Гърция отбелязват значителен ръст на фона на временния им спад през 2023 г. Заедно с нарасналите местни продажби в Румъния, горепосоченото развитие довежда до близо двукратно увеличение от 91% или 2,164 хил. лв. на общите продажби към Други балкански пазари, достигнали 4,554 хил. лв. или 2% от консолидираните приходи (в сравнение с 1% през 2023 г.).

Благоприятствани основно от нарастването на задграничните продажби на ТБС ЕАД (включително, но не само във връзка с доставки за НАТО) и развиващите се местни продажби в ТБС Германия, приходите от Централна и Западна Европа отбелязват близо трикратно увеличение от 16,065 хил. лв. до 24,215 хил. лв. или 11% от консолидираните приходи (в сравнение със само 4% през 2023 г.).

Заедно с продажбите към клиенти от Други пазари (нараснали с 24% до 3,624 хил. лв. при запазване на относителен дял от 2% от консолидираните приходи основно във връзка с местни и задгранични доставки на ТБС САЩ и ТБС ЕАД към САЩ), Групата отчита ускорен ръст на приходите, формирани от доставки извън Балканския регион, които достигат общо 27,840 хил. лв. или 12% от консолидираните продажби (в сравнение със само 6% през 2023 г.).

V.1.2 Разходи и печалба

Успоредно с нарастването на приходите, консолидираните разходи за оперативна дейност (разходи за дейността по икономически елементи) се увеличават с 21% или 37,088 хил. лв., достигайки 209,632 хил. лв. Основни фактори за отбелязания растеж са балансовата стойност на продадени активи, нараснали пропорционално на увеличението на приходите от продажба на стоки, и разходите за възнаграждения и осигуровки, отразяващи предимно присъединяването към Групата на екипа на 7ИТ и продължаващото разрастване на оперативния персонал и екипите за обучение на технически кадри, маркетинг и

продажби и обща администрация в ТБС ЕАД във връзка с текущия и планиран растеж на дейността на Групата. Сред съществените фактори се нареждат и съкращаването на запасите от продукцията и незавършено производство на фона на значителното им увеличение през 2023 г. и увеличението на другите разходи, отразяващи предимно начислени разходи по оперативни проекти и разходи за обучения и командировки, също основно във връзка с разрастването на дейността.

Отразявайки сходния темп на нарастване на оперативните разходи и приходите от продажби и значителното увеличение на нетните други оперативни приходи (нараснали с 1,182 хил. лв. основно във връзка с финансираня по европейски проекти за иновация и развитие и извънредни приходи от вземания, присъдени по съдебни дела), консолидираната оперативна печалба отбелязва изпреварващ ръст от 24% или 2,856 хил. лв., достигайки 14,923 хил. лв. при съответно леко повишение на маржа на оперативна рентабилност от 6.5% на 6.7%.

Предвид увеличаващите се оперативни разходи за амортизации (нараснали с 50% или 1,991 хил. лв. във връзка с присъединяването на 7ИТ, значителните инвестиционни разходи за оборудване, предоставяно като услуга по договори с клиенти, подобрения на офисни площи и формирането на нови права за ползване на активи по договори за наем), консолидираната EBITDA за периода (10,553 хил. лв.) нараства с още по-ускорен темп от 34% или 5,212 хил. лв., достигайки 20,625 хил. лв. при съответно повишение на отчетения на това ниво марж от 8.4% на 9.2%.

Във връзка с повишената средна експозиция по кредитни линии за овърдрафт, оборотни средства и банкови гаранции, съпътстващи разрастването на оперативната дейност, нарастващите права за ползване по договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16 и стартиралото обслужване на инвестиционния кредит за придобиването на 7ИТ, описан в т. III, Групата отчита повече от двукратно увеличение на разходите за лихви и други банкови такси и комисионни. Въпреки това, предвид положителното изменение на разликите от промяна на валутни курсове, нетните финансови разходи отбелязват значително по-ограничено увеличение от 25% или 279 хил. лв. до 1,393 хил. лв. при запазване на стабилно съотношение от 0.6% от консолидираните приходи.

При запазване на относително стабилна ефективната данъчна ставка от 13.1% от печалбата преди данъчно облагане от продължаващи дейности (в сравнение с 13.3% през 2023 г.), сходните темпове на нарастване на оперативната печалба и нетните финансови разходи намират отражение в пропорционално увеличение на консолидираната нетна печалба от продължаващи дейности с 24% или 2,253 хил. лв. до 11,754 хил. лв. или 5.3% от консолидираните приходи (в сравнение с 5.2% през 2023 г.).

V.2 Активи, пасиви и собствен капитал

V.2.1 Активи

Отразявайки както придобиването на 7ИТ, така и разрастването им в останалата част от Групата, отчетените към 31.12.2024 г. консолидирани активи отбелязват съществено повишение от 29% или 40,259 хил. лв. спрямо края на 2023 г. в резултат от сходни по размер увеличения на текущите и нетекущите активи, достигайки обща стойност 176,742 хил. лв.

Достигнали 130,028 хил. лв., текущите активи се увеличават с 19% или 20,315 хил. лв. изцяло в резултат от нарастването на търговските вземания във връзка с рекордните нива на месечни продажби, фактурирани най-вече в България през м. декември, и присъединяването на 7ИТ и увеличението на паричните средства и еквиваленти в резултат от положителния нетен паричен поток, реализиран от Групата благодарение на високия положителен паричен поток от оперативна дейност и привличането

на допълнителен финансов дълг и въпреки съществените инвестиционни разходи за придобиването на 7ИТ и други нетекущи активи през 2024 г.

Горепосочената инвестиционна дейност е основната причина за отбелязаното увеличение на нетекущите активи със 75% или 19,944 хил. лв. до 46,714 хил. лв., като освен значителната търговска репутация от 15,922 хил. лв., отчетена във връзка с придобиването на 7ИТ, Групата отчита и значително увеличение на дълготрайните материални активи във връзка с покупки на оборудване, предоставяно на клиенти по договори за управлявани услуги, и довършителни работи, подобрения и обзавеждане на нови офис площи, както и в резултат от признаването на права за ползване съгласно МСФО 16 по съответните договори за наем и други договорености.

V.2.2 Пасиви

Успоредно с активите, консолидираните пасиви отбелязват значително увеличение от 26% или 28,671 хил. лв., достигайки 138,141 хил. лв. както във връзка с придобиването на 7ИТ, така и в резултат от разрастването им в останалата част от Групата.

Преобладаващата част от това увеличение произтича от текущите пасиви, нараснали с 19% или 18,587 хил. лв. до 115,182 хил. лв. основно във връзка със същественото нарастване на търговските задължения, задълженията по ДДС и начислените разходи по оперативни проекти успоредно с търговските вземания и ускорените продажби на Групата към края на 2024 г. и текущите задължения по получени заеми. Достигнали 13,220 хил. лв. при увеличение от 9,026 хил. лв., последните отразяват основно възникването на краткосрочни задължения за погасителни вноски по инвестиционния заем за придобиването на 7ИТ, присъединените с придобиването експозиции и нетното усвояване на средства по кредитни линии предимно във връзка с ползването на краткосрочно проектно финансиране в ТБС ЕАД. Освен последните, Групата отчита и нарастващи краткосрочни задължения по лизинг, включващи основно пасиви, признати във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16, и само 8 хил. лв. остатъчни задължения по договори за финансов лизинг, представляващи финансов дълг.

Успоредно с дългосрочните активи, нетекущите пасиви отбелязват общо увеличение от 78% или 10,084 хил. лв., достигайки 22,959 хил. лв. основно във връзка с дългосрочната част на усвоения инвестиционен заем за придобиването на 7ИТ (5,210 хил. лв.) и отчитането на условни задължения за бъдещи плащания по сделката съгласно оповестеното в т. III. Освен последните, нетекущите пасиви включват нарастващи дългосрочни задължения по лизинг, състоящи се изцяло от пасиви, признати във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16, като към края на годината Групата няма дългосрочни задължения по договори за финансов лизинг или други договори за лизинг, представляващи действителен финансов дълг.

V.2.2.1 Финансов дълг

Сумирайки горепосочените задължения по заеми (18,430 хил. лв.) и финансов лизинг (8 хил. лв.), установеният към 31.12.2024 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 18,438 хил. лв., като отбелязва повече от четирикратно увеличение от 337% или 14,221 хил. лв. и нарастващи съотношения от 10% от общите активи и 13% от общите пасиви (в сравнение с 3% и 4% към края на 2023 г.).

Предвид значително по-високата стойност от 24,980 хил. лв. и същественото увеличение с 10,889 хил. лв. на паричните средства и еквиваленти, консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) показва значително по-малко увеличение от 3,332 хил. лв., оставайки отрицателен (показващ превишение на паричните средства и еквиваленти над финансовия дълг или нетна кеш позиция) с размер от (-) 6,542 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 се следва да се считат за част от финансовия дълг.

V.2.3 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения извън Групата консолидираният собствен капитал отбелязва увеличение от 43% или 11,586 хил. лв. спрямо края на 2023 г., отразяващо основно текущата печалба за 2024 г., достигайки 38,601 хил. лв.

Към края на периода Дружеството запазва без изменение записания и внесен капитал в размер на 12,500 хил. лв. и Фонд „Резервен“ (достигнал максимално изискуемата по чл. 246 от Търговския закон стойност от 10% от основния капитал или 1,250 хил. лв. през 2022 г.), като, заедно с подлежащите на консолидация аналогични фондове на дъщерни дружества, Групата продължава да отчита общи резерви в размер на 1,352 хил. лв.

Отбелязали понижението от 170 хил. лв., останалите капиталови резерви и компоненти на собствения капитал на Групата достигат обща стойност от (-) 13,907 хил. лв., която продължава да се формира най-вече от отрицателния ефект от (-) 13,717 хил. лв., произтичащ от осчетоводяването на бизнес комбинация под общ контрол при преобразуването на Дружеството от 14.08.2019 г. и корекцията ѝ с обезценката на инвестицията му в ТБС Черна гора през 2023 г., специализирани резерви от превалутиране и ефекти от планове и програми за стимулиране с акции, включително от обратно изкупени акции.

Заедно с неразпределената печалба към 31.12.2023 г., акумулираният финансов резултат от текущата и предходни години, включен в собствения капитал към 31.12.2024 г., достига 38,656 хил. лв.

Предвид изпреварващото нарастване на собствения капитал спрямо активите, Групата отчита леко подобрение на балансовата си капитализация (съотношение на собствен капитал към общо активи) до 22% (в сравнение с 20% към края на 2023 г.).

VI ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

При представяне на консолидирани резултати, сделките между свързани лица от групата се елиминират. Сделките на публичното дружество ТБС Груп АД със свързани лица, включително такива от Групата, са представени в индивидуалното оповестяване за отчетния период.

Към 31.12.2024 г. дружествата от Групата са осъществили следните сделки със свързани лица, извън Групата:

| Търговска дейност (хил. лв.) | Продажби на свързани лица | Покупки от свързани лица |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Други свързани лица (под общ контрол) | 2,342 | 89 |
| Търговска дейност (хил. лв.) | Вземания от свързани лица | Задължения към свързани лица |
| Други свързани лица (под общ контрол) | 5,008 | 0 |

Съвместни операции

Интересът на дружества от Групата в съвместни операции е определен от споразуменията за консорциум, в рамките на които дружествата и другите страни се съгласяват въз основа на взаимно сътрудничество да обединят усилията си под формата на консорциум за целите на реализация на конкретни проекти, като нито една от страните не притежава контрол.

Интересите на дружества от Групата в консорциуми, изразяващи се в приходи, разходи, активи и пасиви, през отчетния период са представени в таблицата по-долу.

| Търговска дейност (хил. лв.) | Продажби | Покупки |
|--|----------|------------|
| Участие в съвместни операции (консорциуми) | 18,690 | 4 |
| Търговска дейност (хил. лв.) | Вземания | Задължения |
| Участие в съвместни операции (консорциуми) | 18 | 0 |

VII НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Информацията за съществени вземания и задължения, възникнали през отчетния период, се съдържа в раздели III, V и VI на настоящото Уведомление и Информацията по Приложение 4 от Наредба 2, публикувана заедно с настоящото Уведомление.

VIII ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

В съответствие с покана за свикване, публикувана на 03.01.2025 г., на 13.02.2025 г. е проведено Извънредно ОСА на Дружеството. Поканата и материалите за събранието са достъпни в <http://www.x3news.com/> и на интернет страницата на Дружеството на адрес <https://www.tbs.tech/general-meetings-of-shareholders/>. Протоколът, включващ приетите от събранието решения, е достъпен на адрес https://www.tbs.tech/wp-content/uploads/2025/02/TBSG-protokol-%D0%95GMS-13022025_signed_all.pdf.

В съответствие с одобрението на НС от 10.12.2024 г, на 31.01.2025 г. УС приема решение за подписване на Анекс №3 към Договор за овърдрафт № 7138833-51457 от 15.02.2022 г. между ТБСГ АД (заемополучател), “Обединена Българска Банка” АД (заемодател) и ТБС ЕАД (поръчител) за промяна на годишния лихвен процент, приложим за усвоявания в лева, на КЛП + 1.95%, но не по-малко от 1.95%, и удължаване на срока на договора до 28.02.2029 г. Решението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД за подписването на анекса от дружеството в качеството му на поръчител е прието на същата дата. Анексът е подписан на 11.02.2025 г.

На 27.02.2025 г. УС одобрява предложението на Съвета на директорите на ТБС ЕАД за разпределяне на дивидент към едноличния собственик (ТБСГ АД) в размер на 3,527,683,71 лева, равняващи се на 1,803 676 евро, от печалбата на ТБС ЕАД за 2022 г.

28.02.2025 г., гр. София