

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД

ДОПЪЛНЕНИЕ КЪМ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Допълнението на Регистрационния документ се изготвя на основание чл. 18, т. 1, б. „б“ на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета и включва публично оповестена предварителна оценка за приходите и печалбата на емитента на консолидирана база за 2019 г., неаудитирана консолидирана финансова информация за 2019 г. и прогноза за очакван дивидент и дивидентна доходност през 2020 г., отразени в пояснителните бележки към подадените уведомления за финансово състояние на емитента на самостоятелна и консолидирана база към 31.12.2019 г.

В Допълнението е включена и информацията относно транзакциите между свързани лица, съвместните предприятия, значителните договори и извършените инвестиции от емитента до датата на Допълнението. Упоменато е и придобиването на допълнителен дял от 10% в дъщерното на емитента дружество Телелинк Албания ШПК, както и удължаването на срок по договор за краткосрочен банков кредит на дъщерно дружество от групата.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с пълният текст на Проспекта, състоящ се от Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа и Резюме и Допълненията на Проспекта, включително настоящото Допълнение към Регистрационния документ и Допълнението със същата дата към Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента, включително основните рискове, както и на правата, свързани с ценните книжа.

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, в качеството му на мениджър на Предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в това Допълнение и Проспекта като цяло. Представяващите „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на Документа, че, доколкото им е известно, настоящият Проспект и Допълненията към него, включително настоящото Допълнение към Регистрационния документ и Допълнението със същата дата към Документа за предлаганите ценни книжа, съдържат цялата информация относно емитента, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представяващите „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на това Допълнение, че то отговаря на изискванията на закона, и вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящото Допълнение и Проспекта като цяло, като са достигнали до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Управителния съвет на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД и представяващите „Елана Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите отчети, (виж „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. Данни за горепосочените лица са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия Документ.

Настоящото Допълнение към Регистрационен документ е одобрено от Комисията за финансов надзор (КФН) в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. КФН одобрява настоящия Регистрационен документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на емитента, предмет на настоящия Проспект.

Датата на това Допълнение е 16.03.2020 г.

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ВНЕСЕ ДОПЪЛНЕНИЯ В Т. 4.4.1: ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

4.4.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Направените през цялата 2019 г. и до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. инвестиции на Групата в дълготрайни активи са представени в Таблица 15.1 по-долу.

Таблица 15.1: Консолидирани инвестиции на Групата за 2019 г. и за периода от 01.01.2020 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ към Проспекта от 16.03.2020 г.

Придобивания и трансфери* към ДМА и ДНА Група ТБС	(консолидирани)	
	2019	01'2020-ДД
<i>(хил. лв.)</i>		
Машини и оборудване	347	31
Компютри	266	28
Моторни превозни средства	7	0
Стопански инвентар	216	27
Активи за управлява-ни услуги	2,314	435
Общо придобивания и трансфери към ДМА	3,150	521
Софтуер	0	0
Развойна дейност	162	0
Други	70	0
Общо придобивания на ДНА	232	0
Общо	3,382	521
<i>(относителен дял)</i>		
Машини и оборудване	10%	6%
Компютри	8%	5%
Моторни превозни средства	0%	0%
Стопански инвентар	6%	5%
Активи за управлява-ни услуги	68%	84%
Общо придобивания и трансфери към ДМА	93%	100%
Софтуер	0%	0%
Развойна дейност	5%	0%
Други	2%	0%
Общо придобивания на ДНА	7%	0%
Общо	100%	100%

* От Материални запаси.
ДД = датата на Допълнението към проспекта

Източник: „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

Отчетените за 2019 г. като цяло инвестиционни разходи остават фокусирани най-вече върху придобиванията на предоставяно Оборудване като услуга, формиращо 68% от консолидираните инвестиции за годината и средно 76% от същите за периода от 01.01.2019 г. до датата на настоящото Допълнение. Средният дял на тази категория активи в общите инвестиции на Групата за периода от 01.01.2016 г. до датата на настоящото Допълнение достига 51%.

С дял от 10% в общите инвестиции за цялата 2019 г., покупките на машини и оборудване отбелязват относително нарастване спрямо предходните години основно в резултат от закупуването на изчислителна техника и специализирано оборудване за осигуряване на вътрешната тестова инфраструктура и предоставянето на услуги. Средният дял на тази категория активи в общите инвестиции на Групата достига 8% за периода от 01.01.2019 г. до датата на настоящото Допълнение и 6% за периода от 01.01.2016 г. до датата на настоящото Допълнение.

Въпреки относителния им спад спрямо предходните години, инвестициите в компютърна техника за осигуряване на персонала и други оперативни функции запазват съществен относителен дял от 8% през 2019 г., като възлизат на 6% от общите инвестиции за периода от 01.01.2019 г. до датата на настоящото Допълнение. Средният дял на

тази категория активи в общите инвестиции на Групата за периода от 01.01.2016 г. до датата на настоящото Допълнение възлиза на 10%.

С дял от 5% в общите инвестиции за цялата 2019 г., отразяващ основно извършени през годината разработки в областта на Интернет на нещата, разходите за развойна дейност също отбелязват относително понижение спрямо предходните години. Средният дял на тази категория активи в общите инвестиции на Групата се свежда до 2% за периода от 01.01.2019 г. до датата на настоящото Допълнение и 16% за периода от 01.01.2016 г. до датата на настоящото Допълнение.

През 2019 г. Групата не отчита покупки на софтуер. Средният дял на тази категория активи в общите инвестиции на Групата за периода от 01.01.2016 г. до датата на настоящото Допълнение се свежда до 11%.

Предвид продължаващото използване на автомобили на оперативен лизинг, инвестициите на Групата в превозни средства за периода от 01.01.2019 г. до датата на настоящото Допълнение също остават относително несъществени.

С дял от 96% в покупките на ДМА и 100% в придобиванията на ДНА ТБС ЕАД остава основен източник на консолидираните инвестиции и през 2019 г. Средният дял на дружеството в общите инвестиции на Групата в ДМА за периода от 01.01.2016 г. до датата на настоящото Допълнение възлиза на 98%.

Останалите инвестиции на Групата се формират предимно от покупки на машини, съоръжения, компютри, автомобили и стопански инвентар в Комутел, като включват и разходи за придобиване на компютри и оборудване за общо осигуряване на персонала и дейността в новоосновените ТБС Груп, Телелинк Албания и ТБС Македония. Поради значително по-малкия брой персонал и отсъствието на продажби на управлявани услуги, включващи предоставяне на Оборудване като услуга, и развойна дейност в съответните дружества дейността на Групата извън България като цяло продължава да не изисква значителни инвестиции през период от 01.01.2016 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ВНЕСЕ ДОПЪЛНЕНИЯ В Т. 4.4.3: ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛА

4.4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛА

В допълнение към горепосочените, към датата на Допълнението от 16.03.2020 г. е налице едно допълнително ДЗЗД (представено в Таблица 16.1 по-долу) с участие на ТБС ЕАД, което има или следва да има отражение върху неговото финансово състояние и резултати след 31.12.2019 г. в резултат от изпълнявани или сключени към датата на Допълнението търговски договори.

Таблица 16.1: Нови съществени участия на ТБС ЕАД в ДЗЗД към дата на Допълнението на Регистрационния документ към Проспекта от 16.03.2020 г.

Наименование	Дялово участие на ТБС ЕАД	Проект
„Консорциум Систел“ ДЗЗД	50.00%	Проектиране, изграждане и пускане в експлоатация на Държавен хибриден частен облак (ДХЧО) и защитен интернет възел за публични услуги на електронното управление

Източник: „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

Очакваните бъдещи приходи от посоченото по-горе ДЗЗД надхвърлят 5% от приходите на ТБС ЕАД за последната изминала финансова година. В този смисъл участието в него следва да се разглежда като съществено.

капитала на последното, срещу заплащане на обща покупна цена от 1 000 евро, равняващи се на 2 хил. лв. Договорът е сключен на 25.02.2020 г.

Очаква се съответното увеличение на дела на ТБС Груп АД в капитала на Телелинк Албания от 90% на 100% да доведе до оптимизация на процеса по управление на дружеството, включително максимално бързото вземане на решения в условията на еднолична собственост, както и да осигури разпределянето на бъдещи дивиденди от дружеството, включително евентуалното изплащане на дивидент през 2020 г., изцяло в полза на ТБС Груп АД.

6.2 ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. Емитентът е едноличен собственик на всички пряко притежавани от него дружества, включително Телелинк Албания, в което увеличава дела си на 100% с покупката на 10% от капитала на последното от Пикард Иванов ДООЕЛ на 25.02.2020 г.

Таблица 17.1: Актуализирани участия в дъщерни дружества на ТБС Груп към датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
(пряко)		(пряко)
Телелинк Албания ШПК	Албания	100%

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ВНЕСЕ ДОПЪЛНЕНИЯ И ПРОМЕНИ В Т. 7: ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ:

7А. ДОПЪЛНЕНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

7А.1. ОБХВАТ НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ

Вследствие на формирането на Групата с преобразуването на Дружеството от 14.08.2019 г. и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, в т.ч. ЗППЦК, ТБС Груп е подало уведомление за финансовото си състояние на консолидирана основа към края на четвърто тримесечие на 2019 г., изготвено с натрупване от началото на годината, и следва да представи одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2019 г., изготвен по Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, в срок до 30.04.2020 г. Към датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г., консолидираният годишен отчет на дружеството по МСФО все още не е одитиран.

Предвид горепосоченото, съгласно изискването на т. 18.2.1. от раздел 18 на Делегиран регламент на (ЕС) 2019/980 и с цел да осигури на инвеститорите възможност за вземане на инвестиционно решение въз основа на най-актуалната финансова информация, Емитентът представя чрез Допълнение на Регистрационния документ към Проспекта от 16.03.2020 г. неодитирана консолидирана финансова информация по МСФО за периода 01.01-31.12.2019 г.

7А.2. КОНСОЛИДИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

(Продължава на следващата страница)

Таблица 18.1: Консолидиран отчет за финансовото състояние на Групата към 31.12.2019 г. съгласно Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Показатели (хил. лв.)	31.12.2019
	0
АКТИВИ	
Нетекущи активи	
Имоти, машини и съоръжения	8,371
Инвестиционни имоти	362
Нематериални активи	574
Разходи за бъдещи периоди	3,617
Други нетекущи активи	0
Отсрочени данъчни активи	517
Общо нетекущи активи	13,441
Текущи активи	
Материални запаси	5,691
Търговски и други вземания	24,871
Активи по договори с клиенти	1,700
Предоставени заеми	0
Разходи за бъдещи периоди	5,013
Парични средства и парични еквиваленти	2,199
Авансов данък печалба	471
Активи, класифицирани като държани за продажба	729
Общо текущи активи	40,674
ОБЩО АКТИВИ	54,115
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	
Общо собствен капитал	7,784
Нетекущи пасиви	
Задължения по лизинг	4,331
Доходи на наети лица	10
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	72
Отсрочени приходи	0
Пасиви по договори с клиенти	2,988
Общо нетекущи пасиви	7,401
Текущи пасиви	
Лихвоносни заеми и привлечени средства	4,124
Задължения по лизинг	1,883
Деривативи	0
Търговски и други задължения	27,318
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	328
Отсрочени приходи	0
Пасиви по договори с клиенти	4,939
Задължения за данък печалба	338
Общо текущи пасиви	38,930
Общо пасиви	46,331
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	54,115

Източник: "Телелинк Бизнес Сървисис Груп" АД

Таблица 19.1: Консолидиран отчет за приходите и разходите на Групата за периода 01.01-31.12.2019 г. съгласно Допълнение на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Приходи	110,328
Себестойност на продажбите	-90,469
Брутна печалба	19,859
Други приходи от дейността	364
Общи и административни разходи	-4,589
Разходи за продажби и маркетинг	-5,498
Други разходи за дейността	-179
Нетна обезценка на вземания и активи по договори с клиенти	-155
Печалба от дейността	9,802
Финансови приходи	2
Финансови разходи	-641
Загуба от обезценка на предоставени заеми	-21
Печалба /(загуба) преди данъци	9,142
Разход за данък върху доходите	-990
Печалба/(загуба)	8,152
Друг всеобхватен доход	
Курсови разлики от превалутиране на чуждестранни операции	9
Общ всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	8,161
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:	
Собствениците на предприятието-майка	8,161
Неконтролиращо участие	0
Нормализирана ЕБИТДА	
Печалба /(загуба) преди данъци	9,142
Разходи за/(Приходи от) лихви (нето)	362
Амортизация на материални и нематериални активи	2,151
ЕБИТДА (печалба преди лихви, данъци и амортизация)	11,655
Нетна обезценка/(възстановяване) на предоставени заеми, вземания и активи по договори с клиенти	176
Нормализирана ЕБИТДА	11,831

Източник: "Телелинк Бизнес Сървисис Груп" АД

Таблица 20.1: Консолидиран отчет за паричните потоци на Групата за периода 01.01-31.12.2019 г. съгласно Допълнение на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Оперативна дейност	
Печалба/(загуба) преди данък върху доходите	9,142
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци	
Непарични корекции	
Нетни финансови разходи /(приходи)	597
Приходи от дивиденди	0
Изменение на задълженията за планове с дефинирани приходи и правителствените помощи	-234
Обезценката на търговски вземания и активи по договори с клиенти	155
Отписани търговски и други задължения	0
Обезценка на предоставени заеми	21
Обезценка на материални запаси	0
Промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти (Печалба) от продажба на имоти, машини и съоръжения	-8
(Печалба) от продажба на активи държани за продажба	78
Амортизация	2,151
Корекции в оборотния капитал	
Намаление / (Увеличение) на материалните запаси	-1,825
Намаление / (Увеличение) на търговските и други вземания, активи по договори с клиенти	2,316
(Намаление) / Увеличение на търговските и други задължения, пасиви по договори с клиенти	-7,612
Платени банкови такси	-235
Платени данъци върху доходите	-1,450
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	3,096
Инвестиционна дейност	
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	-2,072
Придобиване на нематериални активи	-232
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	88
Безвъзмездни средства от финансираня	464
Предоставени заеми	0
Постъпления от върнати заеми	6,406
Получени лихви	3
Получени дивиденди	0
Нетни парични потоци (за)/от инвестиционна дейност	4,657
Финансова дейност	
Постъпления от капитала	50
Постъпления от получени заеми	49,307
Погасяване на получени заеми	-50,494
Плащания по лизинг	-1,426
Платени дивиденди	-5,881
Платени лихви по заеми и лизинг	-374
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	-8,818
Нетно изменение на паричните средства и еквиваленти	-1,065
Нетни валутно-курсови разлики	-49
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	3,313
Парични средства и еквиваленти в края на периода	2,199

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ВНЕСЕ ДОПЪЛНЕНИЯ И ПРОМЕНИ В Т. 8: ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

8А. ДОПЪЛНЕН ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Вследствие на формирането на Групата с преобразуването на Дружеството от 14.08.2019 г. и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, в т.ч. ЗППЦК, ТБС Груп е подало уведомление за финансовото си състояние на консолидирана основа към края на четвърто тримесечие на 2019 г., изготвено с натрупване от началото на годината, и следва да представи одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2019 г., изготвен по МСФО в срок до 30.04.2020 г. Към датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г., консолидираният годишен отчет на дружеството по МСФО все още не е одитиран.

Предвид горепосоченото, съгласно изискването на т. 18.2.1. от раздел 18 на Приложение 1 на Делегиран регламент на (ЕС) 2019/980 и с цел да осигури на инвеститорите възможност за вземане на инвестиционно решение въз основа на най-актуалната финансова информация, Емитентът представя чрез Допълнение на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. неодитирана консолидирана финансова информация по МСФО за периода 01.01-31.12.2019 г.

В съответствие с МСС 8.12 и правилата за отчитане на бизнес комбинации между предприятия под общ контрол неодитираните консолидирани финансови отчети на Групата, отразени в подаденото уведомление за финансово състояние на консолидирана основа към 31.12.2019 г. и включената финансова информация за периода 01.01-31.12.2019 г., са изготвени чрез прилагане на метода на стойностите на предшественика. Съгласно последния, резултатите на придобитите предприятия са включени в консолидирания финансов отчет ретроспективно и за периода 01.01-14.08.2019 г., като са използвани стойности, включени в консолидирания финансов отчет на предшестващото дружество майка, а формираните суми отразяват обхвата и структурата на Групата, въпреки че те не е съществувала преди Преобразуването.

Като цяло, при изготвянето на консолидираната неодитирана финансова информация Групата прилага същата счетоводна политика и принципи, каквито са били прилагани при изготвянето на консолидирания отчет на Телелинк България ЕАД. Транзакциите между дружествата от Групата и останалите дружества, формирали групата на Телелинк България ЕАД през периода 01.01-14.08.2019 г., се признават в съответствие с МСФО и са класифицирани като сделки между свързани лица.

Всички вътрешно-групови салда в рамките на комбиниранията група, приходи, разходи и нереализирани печалби и загуби от сделки между дружествата в Групата са елиминирани.

8А.1. КОНСОЛИДИРАНО ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ НА ГРУПАТА ЗА 2019 Г.

(продължава на следващата страница)

Таблица 21.1: Избрана консолидирана финансова информация за Групата за периода 01.01-31.12.2019 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Приходи	110,328
Себестойност на продажбите	-90,469
Брутна печалба	19,859
Разходи за продажби и маркетинг	-5,498
Общи и административни разходи	-4,589
Други оперативни приходи и разходи (нето)	30
Оперативна печалба (Печалба от дейността)	9,802
Финансови приходи и разходи (нето)	-660
Разход за данък върху доходите	-990
Нетна печалба	8,152
ЕВИТДА	11,655
Общо активи	54,115
Нетещуци активи	13,441
Теещуци активи	40,674
Собствен капитал	7,784
Общо пасиви	46,331
Нетещуци пасиви	7,401
Теещуци пасиви	38,930
Парични средства	2,199
Общо финансов дълг*	6,361
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3,096
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4,657
Нетен паричен поток от финансова дейност	-8,818

* Вкл. заеми и договори за финансов лизинг

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

8А.1.1. БИЗНЕС РАЗВИТИЕ И ТЕНДЕНЦИИ В КОНСОЛИДИРАНИТЕ ПРИХОДИ НА ГРУПАТА ЗА 2019 Г.

Въпреки постигнатия в ТБС ЕАД ръст от 30% и прираста от стартирали нови дейности в Македония и Албания, отчетените за 2019 г. консолидирани приходи на Групата в размер на 110,328 хил. лв. отбелязват понижението от 5% спрямо предходната 2018 г. в резултат от преобладаващия по размер общ спад от 39% в приходите на Комутел (Сърбия) и Телелинк Черна Гора, Телелинк Босна и Телелинк Словения. Въпреки понижението, Групата продължава да отчита положителен средногодишен ръст на продажбите от 4% за периода 2016-2019 г.

Водеща роля за разрастването на продажбите в ТБС ЕАД имат продуктите и услугите от категории Корпоративни мрежи, Частен облак и Офис производителност, в които дружеството реализира широка гама от разнообразни по мащаб проекти както в частния, така и в публичния сектор. На корпоративните клиенти се дължи и по-голямата част от общия прираст на приходите от България и международните пазари, обслужвани от ТБС ЕАД, като цяло. С перспективен принос за продажбите в този сегмент се откроява и продължаващото разрастване на регулярните приходи от мултинационални клиенти на база сключени договори за Управлявани услуги.

Отбелязаният през изминалата година общ спад на приходите от Сърбия, Черна Гора, Босна и Словения е отражение основно на преходни фактори, свързани с въвеждането на нови поколения и категории оборудване в мрежите на обслужваните основни клиенти от телекомуникационния сектор. Засегнати са основно продажбите на крайно потребителско оборудване, отличаващи се с характерно по-ниска сложност и добавена стойност. Въпреки този спад съответните дружества от Групата запазват своите ключови партньорства и продължават да реализират значителни обороти с тези клиенти.

В структурно отношение, разнопосочните тенденции през 2019 г. извеждат България като водеща територия по генерирани продажби с дял от 62% в консолидираните годишни приходи (в сравнение с 45% през 2018 г.) срещу 36% за общите приходи от Сърбия, Черна Гора, Босна и Словения (в сравнение с 55% през 2018 г.). Стартирали чак през четвъртото тримесечие на годината, продажбите в новосъздадените дружества в Албания и Македония играят положителна, но все още ограничена роля за формирането и ръста на общите приходи на Групата с общ дял от 3% през 2019 г.

8А.1.2. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ЗА 2019 Г.

КОНСОЛИДИРАНА БРУТНА ПЕЧАЛБА

Въпреки отбелязания спад на консолидираните приходи отчетената за 2019 г. консолидирана брутна печалба от 19,859 хил. лв. нараства със 7% спрямо 2018 г. в резултат от подобряващата се средна рентабилност на продажбите (нарастване на брутният марж) от 16% през 2018 г. до 18% през 2019 г. За периода 2016-2019 г., брутна печалба на Групата достига средногодишен ръст от 13% при среден брутен марж от 15%.

Таблица 22.1: Консолидирана брутна печалба на Групата за периода 01.01.-31.12.2019 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Приходи	110,328
Себестойност на продажбите	-90,469
Брутна печалба	19,859
Брутен марж	18.0%

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

Основен принос за отбелязаното подобряване на средната брутна рентабилност има нарастващия дял на характерно по-рентабилните продажби на ТБС ЕАД, които продължават да се отличават със значително по-висок дял на решения и услуги с висока добавена стойност в сравнение с дружествата от Западните Балкани. Положително влияние оказва и подобряването на брутният марж на дружеството от 22% през 2018 г. до 23% за 2019 г., в резултат от което средният брутен марж на ТБС ЕАД за периода 2016-2019 г. достига 23% в сравнение със средно 9% за същия период и 10% през 2019 г. за дружествата в Сърбия, Босна, Черна Гора и Словения.

Със среден марж от 15% приходите от стартираните през годината продажби в Македония и Албания също надвишават нивата на рентабилност от традиционните дейности на Групата в Западните Балкани.

КОНСОЛИДИРАНИ РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ И МАРКЕТИНГ

Таблица 23.1: Консолидирани разходи за продажби и маркетинг на Групата за периода 01.01-31.12.2019 г.

Показател (хил.лв.)	2019
Разходи за възнаграждения на наети лица	-3,169
Амортизация	-159
Консултантски и посреднически услуги	-242
Разходи за маркетинг и реклама	-1,093
Други разходи	-835
Общо разходи за продажби и маркетинг	-5,498

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

Отчетените за 2019 г. консолидирани разходи за продажби и маркетинг в размер на 5,498 хил. лв. нарастват с 11% спрямо 2018 г., достигайки 5.0% от консолидираните приходи. За периода 2016-2019 г. като цяло, разходите от тази категория достигат среден годишен ръст от 8% и средно съотношение към приходите от 4.5%.

Основен фактор за отбелязаното нарастване продължават да бъдат наемането и разпределянето на допълнителен персонал във връзка с разрастването на дейността на ТБС ЕАД, подготовката за въвеждане на разширено портфолио от продукти и услуги в Западните Балкани и стратегическите пазарни цели на Групата като цяло.

КОНСОЛИДИРАНИ ОБЩИ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Таблица 24.1: Консолидирани общи и административни разходи на Групата за периода 01.01-31.12.2019 г.

Показател (хил. лв.)	2019
Разходи за възнаграждения на наети лица	-2,580
Амортизация	-141
Консултантски услуги	-776
Наем на офис и комунални услуги	-452
Представителни разходи	-126
Други разходи	-514
Общо общи и административни разходи	-4,589

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

Отчетените за 2019 г. консолидирани общи и административни разходи в размер на 4,589 хил. лв. се увеличават с 1% спрямо 2018 г., достигайки 4.2% от консолидираните приходи. За периода 2016-2019 г. като цяло, разходите от тази категория достигат среден годишен ръст от 12% и средно съотношение към приходите от 3.7%.

Въпреки продължаващото нарастване на разходите за възнаграждения, 2019 г. бележи значително забавяне на общите разходи спрямо предходните години в резултат от отпадането на разходи за консултантски услуги по корпоративно управление, оказвани от Телелинк България ЕАД, след датата на отделяне на обособената дейност „Бизнес услуги“ в ТБС Груп.

Консолидирана оперативна печалба (ЕБИТ) и Оперативна печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)

Таблица 25.1: Консолидирана оперативна печалба и ЕБИТДА на Групата за периода 01.01. -31.12.2019 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Печалба от дейността (Оперативна печалба)	9,802
<i>Марж на оперативната печалба</i>	<i>8.9%</i>
Оперативна печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	11,655
<i>ЕБИТДА марж</i>	<i>10.6%</i>

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

Изпреварващият ръст на брутната печалба спрямо сумата на разходите за маркетинг и продажби и общите и административни разходи намира отражение в нарастването на отчетената през 2019 г. консолидирана оперативна печалба от 9,802 хил. лв. с 6% спрямо 2018 г. при същевременно повишаване на оперативния марж от 7.9% през 2018 г. до 8.9% за 2019 г.

За периода 2016-2019 г., оперативната печалба на Групата достига средногодишен ръст от 16% при среден марж от 7.1%.

На свой ред, нарастването на дела на разходите за амортизации в общите оперативни разходи на Групата във връзка с формирането на активи – права за ползване по договори за наем и оперативен лизинг съгласно новия МСФО 16 и нарастващия набор от оборудване, предоставяно като услуга, допринася за изпреварващ ръст на отчетената консолидирана ЕБИТДА от 11,655 хил. лв. с 18% спрямо 2018 г. при същевременно повишаване на отчетения на това ниво марж от 8.5% през 2018 г. до 10.6% за 2019 г.

За периода 2016-2019 г., ЕБИТДА на Групата достига средногодишен ръст от 18% при среден марж от 8.2%.

Консолидирани финансови приходи/разходи

Отчетените през периода консолидирани финансови приходи включват приходи от лихви по предоставени заеми.

Отчетените през периода консолидирани финансови разходи се състоят от разходи за лихви, включително банкови такси и други преки разходи по кредити, договори за финансов лизинг и разходи, отчетени във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно новия МСФО 16, нетните отрицателни курсови разлики от валутни операции за годината и други финансови разходи, включително разходи за банкови гаранции и такси и комисионни за други банкови услуги.

Таблица 26.1: Консолидирани финансови приходи/разходи на Групата за периода 01.01. -31.12.2019 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Финансови приходи	2
Финансови разходи	-641
Финансови приходи/разходи нето	-639

Източник: “Телелинк Бизнес Сървисис Груп” АД

Отчетените през 2019 г. нетни финансови разходи от 639 хил. лв. отбелязват покачване с 43% спрямо 2018 г.

Основен фактор е увеличаването на разходите за лихви, което отразява както по-високото средно ниво на усвоен револвиращ кредит през годината, така и разходите, отчетени за пръв път във връзка с договори за наем и оперативен лизинг съгласно новия МСФО 16. Групата отбелязва и увеличение на разходите за банкови гаранции и услуги, произтичащо основно от разрастването на дейността в България.

Независимо от тази тенденция, нетните финансови разходи запазват умерено съотношение към приходите от продажби от 0.6%, близо до отчетените 0.4% за 2018 г. и средно за периода 2016-2019 г. като цяло.

КОНСОЛИДИРАНА НЕТНА ПЕЧАЛБА

В условията на понижаваща се ефективна данъчна тежест (11% в сравнение с 13% за 2018 г.) и запазването на относително ниски нива на нетни финансови разходи, отчетената за 2019 г. консолидирана нетна печалба от 8,152 хил. лв.) следва тенденция, аналогична на рентабилността на оперативното ниво, нараствайки с 6% спрямо предходната 2018 г. при същевременно повишаване на нетния марж от 6.6% през 2018 г. до 7.4% за 2019 г.

Таблица 27.1: Консолидирана нетна печалба на Групата за периода 01.01. -31.12.2019 г.

Показатели (хил. лв.)	2019
Нетна печалба/(загуба)	8,152
Марж на нетната печалба	7.4%

Източник: "Телелинк Бизнес Сървисис Груп" АД

За периода 2016-2019 г., нетната печалба на Групата достига средногодишен ръст от 16% при среден марж от 5.9%.

8А.1.3. КОНСОЛИДИРАНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Въпреки положителните тенденции в оперативната печалба преди амортизации, отчетеният от Групата нетен паричен поток от оперативна дейност в размер на 3,096 хил. лв. за 2019 г. отбелязва понижение от 37% спрямо предходната 2018 г. Основна причина за този спад е динамиката на нетния оборотен капитал и най-вече изпреварващото понижение на търговските и други задълженията и пасиви по договори с клиенти спрямо търговските и други вземания и активите по договори с клиенти, дължащо се до голяма степен на значително пониските получени аванси по проекти в сравнение с края на предходната година. Част от изходящите парични потоци през 2019 г. е и еднократното по своя характер изплащане на задължения към Телелинк Холдингс БВ, обособени като част от дейност „Бизнес услуги“ при преобразуването на ТБС Груп от 14.08.2019 г.

В резултат от горепосочените и други фактори реализираният през 2019 г. нетен паричен поток от оперативна дейност възлиза на 27% от оперативната печалба, коригирана с оглед равнение към паричния поток при средна стойност на същото съотношение от 72% за периода 2016-2019 г.

ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

През 2019 г. Групата продължава да увеличава инвестициите си в дълготрайни материални активи основно по линия на оборудване, предоставяно на клиенти по дългосрочни договори за управлявани услуги. Въпреки че последните са финансирани предимно с договори за финансов лизинг, ограничаващи съответния изходящ паричен поток, плащанията за дълготрайни активи, включително други машини и оборудване, отбелязват значителен ръст спрямо 2018 г.

Въпреки горепосочената тенденция, Групата отчита положителен нетен паричен поток от инвестиционна дейност за 2019 г. в размер на 4,657 хил. лв. в сравнение с отрицателна стойност от -6,870 хил. лв. за 2018 г. Основен фактор за отчетената положителна стойност е възстановяването на заема в размер на 6,426 хил. лв., предоставен от ТБС ЕАД на Телелинк България ЕАД към 31.12.2018 г. по действал към тази дата договор за финансово съдействие между двете дружества. Групата продължава да отчита и нарастващи постъпления от финансираня по програми за развитие на ЕС в размер на 464 хил. лв.

ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНSOVA ДЕЙНОСТ

Предвид общото понижение на ползваното краткосрочно заемно финансиране, като съкращаването на усвоените средства по револвираща кредитна линия в Комутел превишава нетното усвояване по лимити за обратното финансиране в ТБС ЕАД. Предвид горепосоченото, нарастващите плащания по договори за финансов лизинг и плащанията на лихви като цяло, Групата отчита като част от паричния си поток от финансова дейност нетен отрицателен поток от кредитно финансиране през 2019 г. на фона на положителната му стойност през 2018 г.

Преди преобразуването на ТБС Груп АД от 14.08.2019 г., с което дяловете в техния капитал са отделени от Телелинк България ЕАД, дъщерните дружества от Групата изплащат на последното дивиденди в общ размер на 5,881 хил. лв. в сравнение с аналогични плащания от 4,348 хил. лв. през 2018 г.

В комбинация, горепосочените фактори довеждат до нарастващо отрицателен консолидиран нетен поток от финансова дейност в размер на -8,818 хил. лв. в сравнение с -2,152 хил. лв. за 2018 г.

НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК

В обобщение на горепосочените фактори, въпреки отчетения ръст на оперативната печалба и EBITDA и приблизителното компенсирание на изплатените към предшествашкото дружество-майка Телелинк България ЕАД дивиденди с възстановения от последното заем, през 2019 г. Групата отчита нетно намаление на паричните средства с 1,114 хил. лв. в резултат от увеличаването на нетния оборотен капитал, нарастващите инвестиции и нетното погасяване на финансов дълг през периода.

8А.1.4. КОНСОЛИДИРАНИ АКТИВИ, ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

КОНСОЛИДИРАНИ АКТИВИ

Отчетените към края на 2019 г. консолидирани активи в размер на 54,115 хил. лв. отбелязват умерено понижение от 2% спрямо края на 2018 г. Като цяло, Групата продължава да отчита съществен средногодишен ръст на общите си активи от 12% за периода 2016-2019 г.

Отчетените към 31.12.2019 г. консолидирани нетекущи активи в размер на 13,441 хил. лв. отбелязват нарастване със 103% спрямо 31.12.2018 г., достигайки 25% от общите активи на Групата в сравнение с 12% към края на предходната година. Основен принос за този ръст имат както продължаващите инвестиции в оборудване, предоставяно на клиенти по дългосрочни договори за управлявани услуги, така и прилагането на новия МСФО 16, съгласно който дружествата от Групата класифицират като дълготрайни активи и правата на ползване по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг. Към края на периода общата балансова стойност на активите за управлявани услуги възлиза на 3,402 хил. лв. или 6% от общите активи на Групата, а тази на правата за ползване – на 4,009 хил. лв. или 7% от общите активи на Групата, като водещи във формирането на последните са договорите за наем на офис на ТБС ЕАД от м. декември 2018 г. и Комутел от м. декември 2019 г. и ползваните от двете дружества автомобили на оперативен лизинг. Съществена роля за формирането на нетекущите активи продължават да играят и разходите за бъдещи периоди, формирани основно във връзка с разходи за поддръжка на оборудване със срок над 1 година.

Отчетените към 31.12.2019 г. консолидирани текущи активи в размер на 40,674 хил. лв. отбелязват съкращаване със 17% спрямо 31.12.2018 г., като въпреки това запазват преобладаващ дял от 75% в общите активи на Групата. Основни фактори за отбелязаното понижение са възстановяването (погасяване към Групата) на заем в размер на 6,426 хил. лв., предоставен от ТБС ЕАД на Телелинк България ЕАД към 31.12.2018 г., и отчетеното въпреки това понижение на паричните средства с 1,114 хил. лв. Паралелно с тях, Групата отчита общо понижение на търговските и други вземания и активи по договори с клиенти с 3,559 хил. лв., компенсирани само частично от нарастването на материалните запаси с 1,826 хил. лв. спрямо края на предходната година. Отбелязаното понижение от 204 хил. лв. в стойността на активите, класифицирани като държани за продажба, отразява извършена продажба на част от тези активи и не свързана с извършени обезценки.

КОНСОЛИДИРАНИ ПАСИВИ

Аналогично на активите, отчетените към края на 2019 г. консолидирани общи пасиви в размер на 46,331 хил. лв. отбелязват понижение от 1% спрямо края на 2018 г. Като цяло, Групата продължава да отчита съществен средногодишен ръст на общите си пасиви от 9% за периода 2016-2019 г.

Отчетените към 31.12.2019 г. консолидирани нетекущи пасиви в размер на 7,401 хил. лв. отбелязват нарастване със 110% спрямо 31.12.2018 г., достигайки 14% от общите активи и 16% от общите пасиви на Групата в сравнение с 6% и 7% към края на предходната година. Основен принос за този ръст имат както нарастващите задължения по договори за финансов лизинг, финансиращи инвестиции в оборудване за управлявани услуги, така и пасивите, отчетени във връзка с прилагането на новия МСФО 16, съгласно който дружествата от Групата отчитат задължения, отразяващи дисконтираните бъдещи и разсрочени първоначални плащания за ползване на активи по дългосрочни договори за наем и оперативен лизинг. Към края на периода общата балансова стойност на нетекущата част от задълженията по финансов лизинг възлиза на 1,297 хил. лв., а тази на задълженията по договори за наем и оперативен лизинг – на 3,034 хил. лв. Съществена роля за формирането на нетекущите пасиви продължават да играят и приходите за бъдещи периоди, формирани основно във връзка с такси за поддръжка на оборудване със срок над 1 година.

Отчетените към 31.12.2019 г. консолидирани текущи пасиви в размер на 38,930 хил. лв. отбелязват съкращаване с 10% спрямо 31.12.2018 г., като въпреки това запазват преобладаващ дял от 93% в общите пасиви и съотношение от 72% към общите активи на Групата. Основен фактор за отбелязаното понижение е съкращаването на търговските и други задължения и пасиви по договори с клиенти с 4,781 хил. лв., дължащо се най-вече на значително по-ниските получени аванси от клиенти в сравнение с края на предходната година. Понижение от 786 хил. лв. отбелязват и текущите задължения по финансов дълг, в рамките на които намалението на салдата по ползвани от дружествата от Групата кредитни линии превишава увеличението на текущите задължения по договори за финансов лизинг. Към края на периода, текущата част на задълженията по договори за наем и оперативен лизинг, отчетени във връзка с прилагането на новия МСФО 16, възлиза на 943 хил. лв.

ФИНАНСОВ ДЪЛГ

Сумирайки задълженията по договори за заем и финансов лизинг, консолидираният финансов дълг 6,361 хил. лв., наличен към 31.12.2019 г., спада с 6% спрямо края на 2018 г., като запазва съотношения от 12% към общите активи и 14% към общите пасиви.

Предвид същевременното понижение на паричните средства и еквиваленти, консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) нараства с 21% спрямо края на 2018 г., като към 31.12.2019 г. възлиза на 4,162 хил. лв.

Задълженията по лизинг, формирани съгласно новия МСФО 16 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 на Групата.

ЛИКВИДНОСТ

Към 31.12.2019 г., Групата отчита съотношение между консолидираните текущи активи и пасиви (коефициент на текуща ликвидност) от 1.04. Отбелязаното умерено понижение в сравнение с аналогичната стойност от 1.12, отчетена към края на 2018 г., е отражение на изпреварващото съкращаване на текущите активи спрямо текущите пасиви на Групата, включително отбелязаното намаление на разполагаемите парични средства и еквиваленти към края на 2019 г.

Независимо от последното, Групата продължава да отчита съществено превишение на текущите активи над текущите пасиви в размер на 1,744 хил. лв.

КОНСОЛИДИРАН СОБСТВЕН КАПИТАЛ

ТБС Груп е основано през м. юли 2019 г. с основен капитал от 50 хил. лв. Наличният към 31.12.2019 г. основен капитал в размер на 12,500 хил. лв. е достигнат в резултат от преобразуването на „Телелинк България“ ЕАД, с което в Дружеството са отделени присъщите на обособената дейност „Бизнес услуги“ нетни активи в размер на 12,667 хил. лв. и за сметка на тази сума са образувани допълнителен основен капитал в размер на 12 450 хил. лв. и общи резерви в размер на 217 хил. лв.

Таблица 28.1: Консолидиран собствен капитал на дружествата от Групата към 31.12.2019 г.

Показатели (хил. лв.)	31.12.2019
Регистриран капитал	12,500
Законови резерви	317
Други резерви	-14,108
Неразпределена печалба	1,479
Текуща печалба	8,152
Собствен капитал	8,340
Резерв от превалутиране	-556
Общо собствен капитал	7,784

Източник: „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

В съответствие с правилата за отчитане на бизнес комбинация под общ контрол, при преобразуването на ТБС Груп АД в консолидирания отчет на Групата са формирани отрицателни други резерви в размер на -14,127 хил. лв., съответстващи на разликата между сумата на обособените в Дружеството инвестиции в дъщерни предприятия (15,718 хил. лв.) и сумата на частта от техните основни капитали, притежавана от ТБС Груп АД (1,590 хил. лв.). Посочената операция е основен фактор за отчетените консолидирани други резерви от -14,108 хил. лв.

Въпреки значителните дивиденди, разпределени към предшестващата компания майка Телелинк България ЕАД през 2019 г., по-високата по размер текуща печалба спомага за общо нарастване на неразпределената печалба от текущата и предходни години (възлизащи на общо 9,631 хил. лв. към края на периода) с 2,271 хил. лв. спрямо края на 2018 г.

Общо, консолидираният собствен капитал към 31.12.2019 г. възлиза на 7,784 хил. лв. или 14% от консолидираните общи активи на Групата.

С общо съотношение към активите от 28% към края на 2019 г. собственият капитал и нетекущите пасиви на Групата осигуряват адекватно покритие на нейните нетекущи активи с дългосрочни източници.

8А.2. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ СЛУЧАЙНИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ВЛИЯТ ЗНАЧИТЕЛНО ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Няма значителни фактори и извън посочените в Раздели 8А на настоящия Документ, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят значително на приходите от дейността на Емитента за разглеждания период.

8А.3. ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ОПОВЕСТЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

Значителните промени в нетните продажби и приходи на Групата и включените в нейния състав дъщерни дружества са описани и в раздел 8А на настоящия Документ. Информация за ключовите фактори на тези промени и развитието на бизнеса на Групата като цяло е предоставена в анализа по същия раздел 8А от настоящия Документ, както и в Раздел 3 „Информация за емитента“ и Раздел 4 „Преглед на стопанската дейност“ от настоящия Документ.

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ДОПЪЛНИ Т. 9.1.1.3: ДОГОВОР ЗА КРАТКОСРОЧНО БАНКОВО ФИНАНСИРАНЕ

В допълнение на т. 9.1.1.3. ДОГОВОР ЗА КРАТКОСРОЧНО БАНКОВО ФИНАНСИРАНЕ относно условията на самостоятелен договор за краткосрочно финансиране, сключен на 10.10.2010 г. между ТБС ЕАД и Уникредит Булбанк АД, изречение последно, гласящо: „В случай че ТБС Груп не бъде регистрирано за търговия на БФБ до 6 месеца след преобразуването на Телелинк България ЕАД (14.02.2020 г.), в полза на банката следва да бъдат учредени и залози на търговските предприятия на ТБС Груп и ТБС ЕАД.“, Емитентът уточнява, че на 21.02.2020 г. ТБС ЕАД е сключило с Уникредит Булбанк АД Анекс към договора за удължаване на горепосочения срок до 30.04.2020 г.

В съответствие с последния, гореспоменатите залози не следва да бъдат учредявани, в случай че регистрацията на емисия акции на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД за търговия на Българска фондова борса приключи успешно до 30.04.2020 г.

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ВНЕСЕ ДОПЪЛНЕНИЯ И ПРОМЕНИ В Т. 12: ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

12. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

12.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ НА ГРУПАТА ЗА 2019 Г.

На 10.01.2020 г. Дружеството оповестява следната предварителна оценка на приходите и печалбата на Групата за 2019 г. и финансовото ѝ състояние към 31.12.2019 г. на консолидирана база:

„Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД завършва финансовата 2019 г. с консолидирани приходи от 110.1 млн. лв., като въпреки отбелязания в този показател спад от 5% спрямо предходната 2018 г. отчита значително нарастване на печалбите през разглеждания период, сочат предварителните данни на Дружеството. Според

същите, консолидираната печалба преди данъци, лихви и амортизации (ППДЛА, EBITDA) нараства с 18%, достигайки 11.6 млн. лв. при съответен марж от 10.5%, а финансовият резултат (нетната печалба) се увеличава със 7%, достигайки 8.2 млн. лв. при марж от 7.4%.

„Отбелязваме поредна година на значителен ръст на продажбите на основополагащия за Групата български пазар. Това се дължи както на високата ни активност на местно ниво, така и на увеличаващия се международен бизнес със Западна Европа и САЩ.”, коментира отчетените резултати Изпълнителният директор и Председател на Управителния съвет на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД Иван Житиянов. „Отбелязаният спад в общите ни приходи се дължи на забавянето на продажби на стоки с по-ниско ниво на добавена стойност в Западните Балкани. Очакванията ни са през 2020 г. да възстановим нивата от предходните години, както и да увеличим нивото на добавена стойност на тези пазари.“

Според г-н Житиянов, основен фактор за по-високата относителна рентабилност и значителния ръст на печалбите независимо от по-ниските приходи през 2019 г. са ръстът и по-големият относителен дял на по-високо рентабилните продажби на Групата във и от България, както и на решенията с по-висока добавена стойност като цяло.

„Като цяло, завършваме поредната си успешна година, в която Групата постигна значителен напредък в дефинирането и реализацията на стратегията си”, коментира и общото представяне и развитие на бизнеса г-н Житиянов. „Отбелязахме продължаващо разрастване в перспективни направления като Центрове за данни, Офис производителност, както и в Управляваните услуги и проектите в областта на Корпоративните мрежи. Към края на годината стартирахме успешно дейността си и на нови пазари като Македония и Албания. Предприехме и важни стъпки по внедряването на гъвкава организация, която ще ни позволи да преследваме ефективно стратегията си за разрастване на местните и международни пазари през следващите години.“

Към 31.12.2019 г. консолидираният финансов дълг на Групата, формиран от задължения по получени лихвоносни заеми и договори за финансов лизинг, възлиза на 6.4 млн. лв., а консолидираните парични средства и еквиваленти – на 2.1 млн. лв. Формираният на тази база консолидиран нетен финансов дълг (разлика между финансов дълг и парични средства и парични еквиваленти) на Групата към същата дата възлиза на 4.3 млн. лв.“

Посочените в цитираната публикация данни са предварителни, неаудирани и отразяват наличната финансова информация и оценки на ръководството към 10.01.2020 г. В този смисъл е възможно те да се различават от аналогичните показатели, съдържащи се или изчислени въз основа на информацията, включена в последващите, неаудирани и одитирани финансови отчети на ТБС Груп АД на индивидуална и консолидирана основа, които дружеството следва да оповести съгласно приложимата нормативна уредба за отчетност и разкриване на информация на публични дружества, приети за търговия на Българска фондова борса.

Към датата на Допълнението към Регистрационния документ от 16.03.2020 г., ръководството на дружеството продължава да счита горепосочената предварителна оценка за валидна по същество, като счита отклоненията от нея и включената неаудирани консолидирана финансова информация за 2019 г. за относително несъществени.

12.1.1. Допускания и фактори, въз основа на които е изготвена оценката

Доколкото отразява предварителни данни, включително информация за дъщерните дружества на Емитента, горепосочената оценка на консолидираното финансово състояние и резултати на Групата за 2019 г. се основава на следните допускания:

- Наличната счетоводна информация на Емитента и дружествата от неговата Група е пълна и при изготвянето ѝ не са пропуснати относими към периода счетоводни операции и първични счетоводни документи, в това число:
 - Емитентът и дружествата от Групата не са пропуснали да представят или изискат предоставянето и отчетат съответни първични счетоводни документи;

- Контрагентите на Емитента и дружествата на Групата не са пропуснали да предоставят съответни първични счетоводни документи;
- Всички счетоводни операции, които не се базират на налични към 31.12.2019 г. първични счетоводни документи, относими пряко към отчетния период, включително но не само начисляването на провизии, активи и пасиви по договори с доставчици и клиенти, приходи и разходи за текущия период и бъдещи периоди и др., са идентифицирани изчерпателно, съпоставими и точни по размер;
- Наличната счетоводна информация на Емитента и дружествата от неговата Група представя извършените от всяко от тях операции и сделки точно по размер и във времето в съответствие с тяхната същност и предписанията на приложимите Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и Международни счетоводни стандарти (МСС);
- Предстоящият одит по МСФО и МСС на Емитента, негови дъщерни дружества и Групата като цяло няма да установи непълноти на относимата към периода счетоводна информация и/или несъответствия с предписанията на МСФО и МСС, чието коригиране да доведе до съществено изменение на окончателните одитирани резултати на Групата на консолидирана база спрямо наличните предварителни данни.

Ръководството на Дружеството отчита, че горепосочените допускания, свързани с информация от трети лица - контрагенти на Групата и независимия финансов одит на Емитента и Групата, се отнасят до фактори, които са предимно или изцяло извън контрола на Емитента и неговите административни, управителни и надзорни органи.

Ръководството на Дружеството счита, че горепосочените допускания, свързани с независимия финансов одит на Емитента и Групата, се отнасят до фактори, които биха могли съществено да променят предварителната оценка на приходите и печалбата на Групата за 2019 г. и финансовото ѝ състояние към 31.12.2019 г. на консолидирана база.

12.2. ОЧАКВАН ДИВИДЕНТ ЗА 2020 Г.

Едновременно с горепосочената информация, Дружеството разкрива очакванията си за разпределяне на дивидент през 2020 г., както следва:

„Съгласно Устава си, компанията възнамерява да разпределя под формата на дивиденди най-малко 50% от подлежащата на разпределяне нетна печалба за изминалата финансова година или първо полугодие на текущата година. Ръководството на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД очаква да предложи междинен дивидент за 2020 г. в размер на 4 млн. лв.“

Въз основа на горепосочената информация, броя издадени акции от капитала на Дружеството и минималната първоначална цена на предлагането от 7.60 лв. за една акция съгласно Допълнение към Документа за предлаганите ценни книжа от 18.12.2019 г., представляващо неразделна част от настоящия Проспект, на интернет страницата на Мениджъра на допускането до търговия на регулиран пазар, е оповестена очаквана дивидентна доходност от 0.32 лв. на акция или 4.2%.

Освен горепосочената оценка на предварителната печалба на Групата за 2019 г., оповестената прогноза за очакван дивидент е формирана при отчитането на следните допълнителни фактори:

- По предварителни данни към 31.12.2019 г. Дружеството разполага с неразпределена печалба в размер на 224 хил. лв..
- Съгласно представената на стр. 10 в Документа за предлаганите ценни книжа консолидирана финансова информация към 30.09.2019 г., неразпределените печалби от предходни периоди и отчетените финансови резултати за деветмесечието на 2019 г. на дружествата от Групата възлизат на общо 7,415 хил. лв.
- Съгласно Търговския закон, Дружеството следва да формира задължителни капиталови резерви в размер на 10% от печалбата за всеки изминал отчетен период до достигане на общ размер от 1,250 хил. лв. Формираните при преобразуването резерви на Дружеството възлизат на 217 хил. лв. Разликата, която Дружеството следва да допълни за сметка на отчисления от формирани печалби при запазване на настоящия основен капитал, възлиза на 1,033 хил. лв.

- Съгласно действащия Устав на Емитента, Общото събрание на акционерите на ТБС Груп АД има право да одобри решение за разпределение на печалбата под формата на 6-месечен дивидент след одобрение на финансов отчет за съответното шестмесечие, което би позволило законосъобразното разпределяне на дивидент в рамките на третото тримесечие на годината.

Предвид горепосочената информация и предвид оповестената неаудитирана консолидирана финансова информация за 2019 г., към датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. ръководството на Емитента продължава да счита обявената прогноза за изплащане на очакван междинен дивидент в размер на 4,000 хил. лв. през третото тримесечие на 2020 г. за изпълними.

12.1.2. Допускания и фактори, въз основа на които е изготвена оценката

Доколкото е в зависимост от бъдещи решения за разпределяне на печалба от страна на дъщерните дружества на Емитента и свързаните с тях парични потоци, горепосочената прогноза за очакван междинен дивидент за 2020 г. се основава на следните допускания:

- Решенията за разпределяне на дивиденти от дъщерните дружества на Емитента, регистрирани и действащи както в България, така и в други страни, няма да бъдат ограничени от регулаторни, политически и икономически фактори, включително изменения в законодателството, налагането на временни ограничения и забрани за плащания към чуждестранни лица и др. възможни мерки, ограничаващи или възпрепятстващи изцяло разпределянето и/или изплащането на дивиденти към Емитента в съответните национални юрисдикции;
- В частност, няма да настъпят изменения в данъчните законодателства на съответните страни, налагащи значително по-високи облагания и удържки като данък при източника и др. в сравнение с действащите към датата на настоящото Допълнение;
- Разпределението от ТБС ЕАД ще бъде извършено при спазване на условията на Договора за краткосрочно финансиране между ТБС ЕАД и Уникредит Булбанк АД проследяваните съгласно последния финансови съотношения да са в допустимите граници и размерът на разпределените дивиденти да не води до тяхното нарушаване непосредствено след тяхното изплащане;
- Няма да настъпят съществени неблагоприятни отклонения от посочените в т. 12.1 на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. предварителни оценки на печалбата на консолидирана база и съответните печалби на дружествата от Групата за 2019 г.;
- Паричните потоци, включително, но не само тези, свързани с инвестиции, динамиката на нетния оборотен капитал и достъпът до финансиране на дружествата от Групата ще позволят осигуряването на достатъчни парични средства за изплащането на гласуваните от тях дивиденти през трето тримесечие на 2020 г.

Ръководството на Дружеството отчита, че горепосочените допускания, свързани с данъчни законодателства и други параметри на законодателната и регулаторна среда, се отнасят до фактори, които са изцяло извън контрола на Емитента и неговите административни, управителни и надзорни органи. Във връзка с допускането за отсъствие на съществени неблагоприятни отклонения от посочените в т. 12.1 на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. предварителни оценки, следва да се имат предвид и посочените в т. 12.1.1. фактори извън контрола на Емитента и неговите административни, управителни и надзорни органи.

Ръководството на Дружеството счита, че горепосочените допускания, свързани с данъчни законодателства и други параметри на законодателната и регулаторна среда, се отнасят до фактори, които биха могли съществено да променят предварителната оценка на очаквания за разпределяне междинен дивидент за 2020 г. Във връзка с допускането за отсъствие на съществени неблагоприятни отклонения от посочените в т. 12.1 на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. предварителни оценки, следва да се имат предвид и посочените в т. 12.1.1. фактори, които биха могли съществено да променят тези оценки.

12.3. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО ПРЕДСТАВЕНИТЕ ПРОГНОЗИ И ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Ръководството на Емитента потвърждава, че представените по-горе предварителни оценки и прогнозна информация са съставени и изготвени въз основа на данни, които са сравними с финансовата информация за минали периоди и съгласувани със счетоводната политика на Емитента и Групата като цяло.

ДОПЪЛНЕНИЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СЛЕДВА ДА ВНЕСЕ ДОПЪЛНЕНИЯ И ПРОМЕНИ В Т. 17: ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

17А. ДОПЪЛНЕНИ ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. са налице изменения и допълнения в данните за свързаните лица и вида на свързаност, представени Таблица 43.1 по-долу.

Таблица 43.1: Списък на свързаните лица през периода от 01.01.2019 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Компании в Групата:		
Име	Естество на взаимоотношението*	Засегнати компании от Групата
Телелинк Албания ШПК (Албания)**	Дъщерно дружество на	Телелинк Бизнес Сървисис Груп ЕАД - 100%
** Участието на ТБС Груп е увеличено от 90% на 100% на 25.02.2020 г.		
Други свързани лица:		
Име	Естество на взаимоотношението	Засегнати компании от Групата
Телелинк Инфра Сървисис ШПК (Албания)*	Дъщерно дружество на	Телелинк България ЕАД.- 100%
Телелинк Инвесмънтс ЕООД (България)**	Под общ контрол	Любомир Минчев - 100%
Дивелиът ООД (България)***	Дъщерно дружество на	Телелинк Инвесмънтс ЕООД - 61.56%
Основано през: * М. декември 2019 г.; **М. януари 2020 г.; *** М. февруари 2020 г.		
Участия в съвместни дейности:		
Име	Естество на взаимоотношението	Засегнати компании от Групата
Консорциум ТелеСистемс (България)	Участие	Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД - 63.50%
Консорциум Систел (България)	Участие	Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД - 50%

Източник: „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

За периода от 01.01.2019 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г., Групата е осъществила следните сделки свързани лица, обобщени в Таблица 44.1 по-долу.

Таблица 44.1: Сделки със свързани лица през периода от 01.01.2019 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица		Покупки от свързани лица	
	2019	01'20-ДД	2019	01'20-ДД
Други свързани лица (под общ контрол)	3,030	197	2,974	96
Общо	3,030	197	2,974	96
Лихви	Начислени на свързани лица		Начислени от свързани лица	

(хил. лв.)	2019	01'20-ДД	2019	01'20-ДД
Други свързани лица (под общ контрол)	2	0	38	0
Общо	2	0	38	0

Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания от свързани лица		Задължения към свързани лица	
	2019	01'20-ДД	2019	01'20-ДД
Други свързани лица (под общ контрол)	2,092	1,863	274	328
Общо	2,092	1,863	274	328

Заеми (главница + лихви) (хил. лв.)	Вземания от свързани лица		Задължения към свързани лица	
	2019	01'20-ДД	2019	01'20-ДД
Общо	0	0	0	0

ДД = датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020

Източник: „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД

СЪВМЕСТНИ ОПЕРАЦИИ

Интересите на ТБС ЕАД в консорциуми, изразяващи се в приходи, разходи, активи и пасиви, през периода от 01.01.2019 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г. са представени в Таблица 45.1 по-долу.

Таблица 45.1: Сделки на ТБС ЕАД с консорциуми, в които има участие, от 01.01.2019 г. до датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03.2020 г.

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби		Покупки	
	2019	01'20-ДД	2019	01'20-ДД
<i>Име</i>				
Консорциум АТП Сървисиз	403	78		
Консорциум Телесек	2,636	1		
Консорциум Грийн Бордър 3	3,711		1	
Консорциум Технолинк	1,897			
Консорциум ТелеСистемс		1,539		
Общо	8,647	1,618	1	-

Търговска дейност (хил. лв.)	Вземания		Задължения, вкл. получени аванси	
	2019	01'20-ДД	2019	01'20-ДД
<i>Име</i>				
Консорциум АТП Сървисиз	109	9		
Консорциум Български Поречия			7	19
Общо	109	9	7	19

ДД = датата на Допълнението на Регистрационния документ от 16.03. 2020 г.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Дружеството, съответно инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, с подписите си декларират, че допълнението към Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона,

За „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ АД:


Иван Желязков

Председател на УС и Изпълнителен Директор


Теодор Дъбчев

Член на УС


Паули Иванов

Член на УС


Николята Станкова

Член на УС


Гойко Мартинович

Член на УС

За „Елана Трейдинг“ АД:


Радослава Масларина

Председател на СД


Камен Колчев

Зам. председател на СД