Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД

Консолидиран междинен финансов отчет

и

Консолидиран междинен доклад за дейността

За периода 01 Януари - 30 юни 2026 г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ 1
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ 2
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 4
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 6
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 7
1. Счетоводна политика - корпоративна информация 9
2. Счетоводна политика - база на изготвяне 11
3. Счетоводна политика - база за консолидация 11
4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики 12
5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 30
6. Счетоводна политика - промени в МСФО счетоводни стандарти 34
7. Счетоводна политика - публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано 34
8. Репутация 36
9. Приходи от договори с клиенти 40
10. Общи и административни разходи 42
11. Разходи за продажби и маркетинг 42
12. Разходи по икономически елементи 42
13. Други приходи от / (разходи за) дейността 43
14. Финансови приходи и финансови разходи 43
15. Разходи за възнаграждения на наети лица 43
16. Данък върху доходите 44
17. Разходи за бъдещи периоди 46
18. Имоти, машини и съоръжения 47
19. Инвестиционни имоти 48
20. Нематериални активи 49
21. Материални запаси 50
22. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти 50
23. Предоставени заеми 52
24. Парични средства и парични еквиваленти 53
25. Безвъзмездни средства и финансирания 53
26. Лихвоносни заеми и привлечени средства 54
27. Лизинги 58
28. Търговски и други задължения 60
29. Пасиви по договори с клиенти 61
30. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране 62
31. Оповестяване на свързани лица 62
32. Акционерен капитал и резерви 63
33. Нетна печалба на акция 65
34. Разпределени дивиденти 66
35. Оценяване на справедливи стойности 66
36. Ангажименти и условни задължения 67
37. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала 70
38. Събития след датата на консолидирания финансов отчет 74

Надзорен съвет („НС“)

Любомир Минчев – Председател на НС
Флориан Хът – Заместник-председател на НС
Ханс ван Хувелинген – независим член на НС
Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС
Росен Плевнелиев – член на НС

Управителен съвет („УС“)

Иван Житиянов – Председател на УС и Изпълнителен директор
Теодор Добрев – член на УС
Орлин Русев – член на УС
Йорданка Кленовска - член на УС
Десислава Торозова – член на УС

Одитен комитет

Йорданка Кленовска – мандат до 10.09.2029 г.
Анелия Ангелова – Тумбева– мандат до 10.09.2029 г.
Тодор Стефанов– мандат до 10.09.2029 г.

Седалище и адрес на управление

район Витоша, в.з. Малинова долина,
ул. Донка Ушлинова 2,
Гаритидж Парк, сграда 1, ет. 4,
гр. София 1766

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД
Обединена Българска Банка АД

Правни консултанти

“Консулт 2002” ЕООД
ул. “Алабин”, 42, ет. 2
гр. София

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода 01 Януари – 30 Юни

	Бележка	*01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро*	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Приходи	9	47,203	47,097
Себестойност на продажбите	12	(34,537)	(35,512)
Брутна печалба		12,666	11,585
Други приходи от дейността	13	347	285
Общи и административни разходи	10, 12	(3,884)	(4,032)
Разходи за продажби и маркетинг	11, 12	(5,601)	(5,471)
Други разходи за дейността	13	(130)	(74)
Печалба от дейността		3,398	2,293
Финансови приходи	14	3	-
Финансови разходи	14	(393)	(921)
Печалба преди данъци		3,008	1,372
Разход за данък върху доходите	16	(384)	(285)
Печалба		**2,624**	**1,087**
Преустановени дейности			
Загуба след данъци от преустановени дейности		-	-
Печалба за годината		**2,624**	**1,087**
Печалба за годината, отнасяща се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		2,624	1,087
Неконтролиращо участие		-	-
		2,624	**1,087**

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:02:04 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:47:47 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
за периода 01 Януари – 30 Юни

		01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Друг всеобхватен доход			
Курсови разлики от превалутиране на чуждестранни операции		12	40
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**2,636**	**1,127**
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		2,636	1,127
Неконтролиращо участие		-	-
		2,636	**1,127**
Нетна печалба на акция в евро	33		
От продължаващи дейности			
Обикновени акции		**0.210**	**0.087**
Акции с намалена стойност		-	-
От продължаващи и преустановени дейнсти			
Обикновени акции		**0.210**	**0.087**
Акции с намалена стойност		-	-

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:02:20 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:48:08 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 30 юни 2026 г.

АКТИВИ	Бележка	***30.06.2026 хил. евро***	***31.12.2025 хил. евро***
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	18	8,012	7,988
Инвестиционни имоти	19	294	294
Нематериални активи	20	343	340
Репутация	8	8,141	8,141
Разходи за бъдещи периоди	17	3,207	3,568
Други нетекущи активи		31	31
Отсрочени данъчни активи	16	2,145	2,019
		22,173	22,381
Текущи активи			
Материални запаси	21	5,196	5,468
Търговски и други вземания	22	31,291	41,076
Активи по договори с клиенти	9, 22	1,658	9,498
Предоставени заеми	23	307	155
Разходи за бъдещи периоди	17	7,037	5,813
Парични средства и парични еквиваленти	24	14,473	25,676
Авансов данък печалба		149	161
		60,111	87,847
ОБЩО АКТИВИ		**82,284**	**110,228**

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:02:36 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:48:23 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 30 юни 2026 г.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Бележка	*30.06.2026 хил. евро*	*31.12.2025 хил. евро*
Регистриран капитал	32	6,375	6,391
Законови резерви	32	701	701
Други резерви	32	(6,819)	(6,819)
Други компоненти на капитала	32	(1,168)	(1,168)
Неразпределена печалба		28,107	19,783
Текуща печалба		2,624	8,308
Резерв от превалутиране	32	(233)	(245)
Общо собствен капитал		29,587	26,951
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	26	2,868	2,619
Лизинг	27	1,135	1,594
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	30	31	31
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	25	291	291
Пасиви по договори с клиенти	9, 29	1,779	2,252
		6,104	6,787
Текущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	26	9,923	7,374
Лизинг	27	1,463	1,431
Търговски и други задължения	28	27,285	50,262
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	25	180	484
Пасиви по договори с клиенти	9, 29	7,262	15,273
Задължения за данък печалба		480	1,666
		46,593	76,490
Общо пасиви		52,697	83,277
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**82,284**	**110,228**

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:02:57 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:48:39 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за периода 01 Януари – 30 Юни

	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Други компоненти на капитала	Неразпре-делена печалба	Резерв от превалути-ране	Общо собствен капитал
	хил. евро	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Салдо на 1 януари 2025 г.	**6,391**	**702**	**(6,836)**	**12**	**19,701**	**(286)**	**19,684**
Текуща печалба	-	-	-	-	1,087	-	**1,087**
Друг всеобхватен доход (бележка 32)	-	-	-	-	-	40	**40**
Общо всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,087**	**40**	**1,127**
Прехвърляне (бележка 32)	-	4	(15)	-	7	-	**(4)**
Обратно изкупени собствени акции (бележка 32)	-	-	-	(1,180)	-	-	**(1,180)**
Салдо на 30 юни 2025 г.	**6,391**	**706**	**(6,851)**	**(1,168)**	**20,795**	**(246)**	**19,627**
Салдо на 1 януари 2026 г.	**6,391**	**701**	**(6,819)**	**(1,168)**	**28,091**	**(245)**	**26,951**
Текуща печалба	-	-	-	-	2,624	-	**2,624**
Друг всеобхватен доход (бележка 32)	-	-	-	-	-	12	**12**
Общо всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,624**	**12**	**2,636**
Увеличение на резервите (бележка 32)	(16)	-	-	-	16	-	**-**
Салдо на 30 юни 2026 г.	**6,375**	**701**	**(6,819)**	**(1,168)**	**30,731**	**(233)**	**29,587**

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:03:13 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:48:52 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода 01 Януари – 30 Юни

	Бележка	*01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро*	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Оперативна дейност			
Печалба преди данък върху доходите		3,008	1,372
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични корекции			
Нетни финансови разходи		390	921
Изменение на задълженията за планове с дефинирани доходи и правителствените помощи	25, 30	(305)	(235)
Амортизация	18, 20	1,832	1,765
Корекции в оборотния капитал			
Увеличение/ (намаление) на материалните запаси		272	(3,829)
Увеличение на търговските и други вземания, активи по договори с клиенти, разходи за бъдещи периоди		18,091	8,742
Увеличение на търговските и други задължения, пасиви по договори с клиенти		(31,461)	(10,385)
Платени банкови такси	14	(118)	(116)
Платени данъци върху доходите		(1,690)	(315)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(9,981)**	**(2,081)**

.

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:03:30 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:49:09 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
за периода 01 Януари – 30 Юни

	Бележка	*01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро*	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	18	(1,404)	(1,162)
Придобиване на нематериални активи	20	(127)	-
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	18	-	3
Безвъзмездни средства предоставени от държавата	25	-	41
Предоставени заеми		(150)	-
Придобиване на дъщерни дружества	8	(1,327)	-
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(3,008)**	**(1,119)**
Финансова дейност			
Постъпления от получени заеми	26	8,193	6,573
Погасяване на получени заеми	26	(5,388)	(3,412)
Изплащане на задължения по лизинг	27	(737)	(631)
Обратно изкупени акции	32	-	(1,180)
Платени лихви по заеми	26	(182)	(194)
Платени лихви по лизинг	27	(58)	(66)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		**1,829**	**1,090**
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти		(11,161)	(2,110)
Нетни валутно-курсови разлики	14	(42)	(545)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		25,676	12,772
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	24	**14,473**	**10,117**

Иван Красимиров Житиянов
Изпълнителен директор

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:03:52 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска
Финансов директор, Съставител

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:49:24 +03'00'

Пояснителните бележки от 1 до 38 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 30 юни 2026 г.

1. Счетоводна политика - корпоративна информация

Учредяване

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е учредено на 12.07.2019 г. като еднолично акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията под ЕИК 205744019. На 24.09.2019 г. е вписана промяна и е регистрирано като акционерно дружество. Регистрираният офис на Дружеството-майка е район Витоша, ул. Донка Ушлинова 2, Гаритидж Парк, Сграда 1, етаж 4, гр. София 1766, България.

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е публично дружество, регистрирано на 28 ноември 2019 г. от Комисията за финансов надзор.

Акциите на Дружеството-майка се търгуват на Българска фондова борса.

Акционери

Дружеството-майка има регистриран капитал в размер на 6,375 хил. евро, разпределени в 12,500,000 бр. акции с номинал от 0.51 евро всяка.

През периода 2020-2021 г. са осъществени общо три транша на публично предлагане на съществуващи акции на Дружеството-майка, вследствие на което трима съществуващи преди предлагането акционери продават на Българска фондова борса („БФБ“) общо 2,625,000 акции (включително 875,000, реализирани през 2021 г.), представляващи 21% от неговия регистриран капитал (включително 7%, реализирани през 2021 г.). Проведените предлагания не включват увеличение на капитала и не пораждат постъпления за Дружеството-майка.

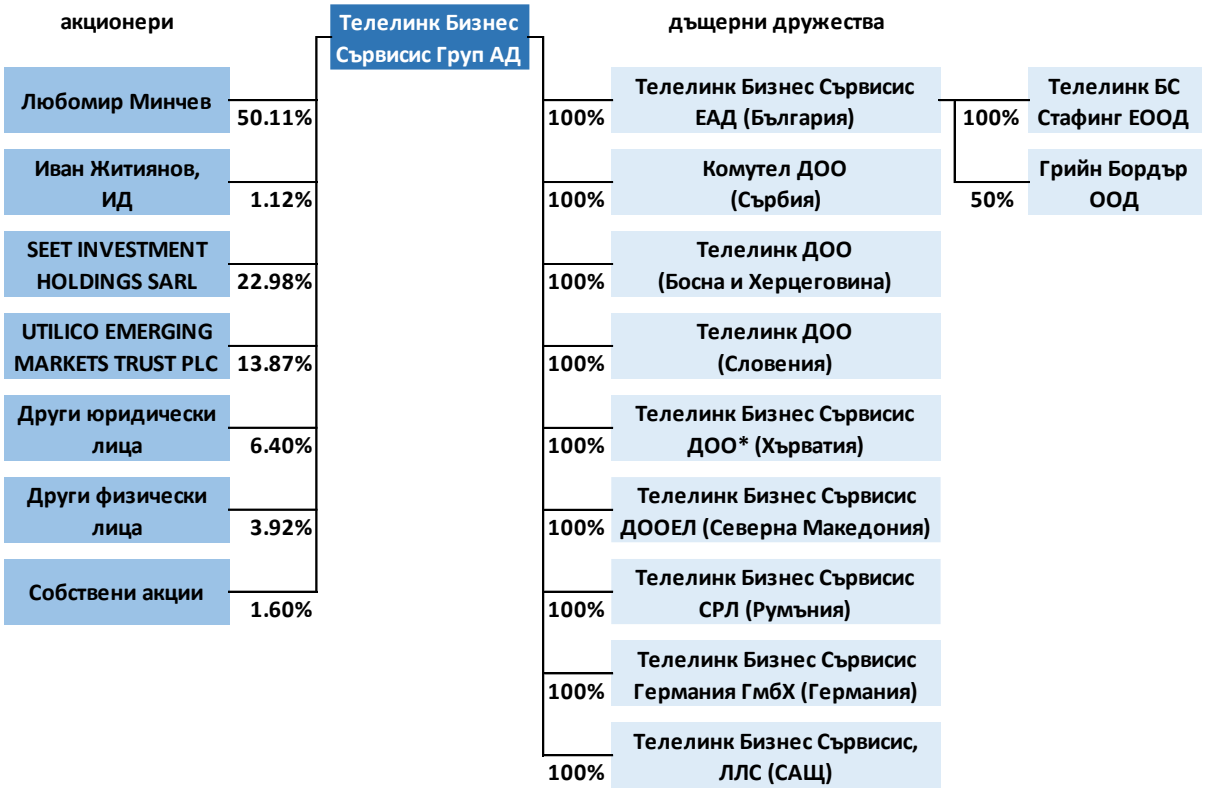
Към 30.06.2026 г. лицата, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството, са Любомир Минчев с дял от 6,263,624 акции или 50.11%, SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург) с дял от 2,872,380 акции или 22.98% и Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания) с дял от 1,733,837 акции или 13.87%.

Вследствие на обратно изкупуване и прехвърляне на акции във връзка с програми за стимулиране на служителите и УС и други цели 200,000 бр. са изкупени през м. март 2025 г. съгласно решението, прието на Извънредно ОСА на Дружеството на 13.02.2025 г. Към 30.06.2025 г. Дружеството притежава 200,006 бр. собствени акции, представляващи 1.60% от регистрирания му капитал. (Бележки 32).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

1. Счетоводна политика - корпоративна информация (продължение)

Структурата на акционерите и структурата на Групата към 30.06.2026 г. са представени по-долу:



Дейности

Групата е специализирана в предоставяне на услуги, свързани със системна интеграция и поддръжка на информационни и комуникационни системи на клиенти в трите основни пазарни сегмента: доставчици на мобилни телекомуникационни услуги, доставчици на фиксирани телекомуникационни услуги и големи и средни държавни и частни организации в зоните на териториално присъствие и на глобална основа.

Консолидираният отчет представя финансова информация за Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и неговите дъщерни дружества – Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД (България), Комутел ДОО (Сърбия), Телелинк ДОО (Босна и Херцеговина), Телелинк ДОО (Словения), Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ (Северна Македония), Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватия), влято в СЕДАМ ИТ ДОО (Хърватия) през 2025 г., Телелинк Бизнес Сървисис ЛЛС (САЩ), Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ (Румъния), Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГмбХ (Германия) и СЕДАМ ИТ ДОО (Хърватия), преименувано на Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватия) през 2025 г.

Към 30 юни 2026 г., Групата има двустепенна структура на управление – Управителен и Надзорен съвет. Оперативното ръководство се осъществява от неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Надзорния съвет на Дружеството-майка. В Групата функционира избран от Общото събрание на акционерите („ОСА“) Одитен комитет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

2. Счетоводна политика - база на изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата стойност, с изключение на инвестиционните имоти, представени по справедлива стойност.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 01.01.2026 г., еврото става официалната парична единица и законно платежно средство в Република България. Фиксираният обменен курс е 1.95583 лева за 1 евро. Междинният финансовият отчет е представен в евро (EUR), което са функционалната валута на Групата. Всички стойности са закръглени до хиляда евро (хил. евро), освен когато е посочено друго.

Изявление за съответствие / Обща рамка за финансово отчитане

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС"). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от „ЕС" по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

3. Счетоводна политика - база за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и неговите дъщерни дружества за годината, приключваща на 30 юни 2026 г.

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Групата контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвращаемост от своето участие и има връзка между контрол и доходност. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му.

Неконтролиращо участие (НКУ) се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат в собствения капитал.

При загубата на контрол над дъщерно предприятие, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, и свързаните НКУ и другите компоненти на собствения капитал. Печалбата или загубата, произлизаща от това, се признава в печалбата или загубата за периода. Запазен дял в бивше дъщерно дружество се оценява по справедлива стойност при загубата на контрол.

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират. Нереализирани печалби от сделки с асоциирани и съвместни предприятия се елиминират срещу инвестицията до размера на дела на Групата в дружеството. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателства за обезценка.

Групата е идентифицирала един отчетен сегмент и не оповестява информация по сегменти в съответствие с МСФО 8 Оперативни сегменти.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в евро, която е функционална и отчетна валута на Групата. Операциите в чуждестранна валута се отчитат първоначално във функционалната валута по обменния курс в деня на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по обменния курс, действащ към отчетната дата.

Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Бизнес комбинации

Групата отчита бизнес комбинациите, използвайки метода на покупката при прехвърляне на контрола към Групата. Прехвърленото възнаграждение при придобиването по принцип се оценява по справедлива стойност, както и придобитите разграничими нетни активи. Възникваща репутация се тества за обезценка годишно. Печалба от изгодна покупка се признава веднага в печалбата или загубата. Разходи по сделката се отчитат като разходи при възникване, освен тези, свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа. Дължимо условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност към датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай, последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалбата или загубата.

Репутация

Репутацията се измерва като превишението на сумата от предоставеното възнаграждение, размера на неконтролиращите дялове в придобиваното дружество и справедливата стойност на вече притежаваното от придобиващото дружество участие в придобиваното дружество (ако има такова), над нетната стойност на идентифицируемите активи, придобити към датата на придобиването, и пасивите, поети към същата дата.

Ако след преоценка, нетната стойност на придобитите активи и поетите пасиви към датата на придобиване превишава сумата на предоставеното възнаграждение, размера на неконтролиращите дялове и справедливата стойност на вече притежаваното участие (ако има такова), превишението се признава незабавно в печалбата или загубата като печалба от изгодна покупка.

Когато възнаграждението, предоставено от групата при бизнес комбинация, включва условно възнаграждение, това условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от предоставеното възнаграждение при бизнес комбинацията. Промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, които отговарят на условията за корекции в периода на измерване, се коригират ретроспективно, с кореспондиращи корекции на репутацията.

Корекциите в периода на измерване са корекции, които възникват в резултат на допълнителна информация, получена през „периода на измерване“ (който не надвишава една година от датата на придобиването), относно факти и обстоятелства, съществували към датата на придобиването.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Репутация (продължение)

Последващото счетоводно отчитане на промените в справедливата стойност на условното възнаграждение, които не отговарят на условията за корекции в периода на измерване, зависи от начина, по който е класифицирано условното възнаграждение. Условното възнаграждение, класифицирано като собствен капитал, не се преоценява към следващи отчетни дати и последващото му уреждане се отчита в рамките на собствения капитал. Друго условно възнаграждение се преоценява по справедлива стойност към следващи отчетни дати, като промените в стойността се признават в печалбата или загубата.

Репутацията не се амортизира, но подлежи на проверка за обезценка най-малко веднъж годишно. Ако възстановимата стойност на репутацията е по-ниска от нейната балансовата стойност, загубата от обезценка първо се отнася за намаляване на балансовата стойност на репутацията. Призната загуба от обезценка не подлежи на възстановяване в последващи периоди.

Счетоводно отчитане на преобразуване на предприятия под общ контрол

Бизнес комбинациите между предприятия под общ контрол се отчитат така, че все едно придобиването е станало в началото на най-ранния представен сравнителен период или, ако е по-късно, на датата, на която общ контрол е бил наличен, като за тази цел сравнителната информация се преизчислява. Придобитите активи и пасиви са признати по балансовите стойности, отчитани преди в консолидирания финансов отчет на акционера, контролиращ Групата („методът на стойностите на предшественика“). Резултатите на придобитите дружества са включени в консолидирания финансов отчет ретроспективно, тоест сравнителната информация за предходните години отразява обобщени резултати от новата структура на Групата, въпреки че преобразуването се е случило в текущата година. Вътрешнофирмените салда и нереализираните печалби и загуби от сделки в Групата се елиминират.

Съвместни дейности

Участието в съвместни договорености се определя в рамките на договорни отношения, които дават на страните съвместен контрол на споразумението. Едно съвместно споразумение е или съвместна операция или съвместно предприятие. Групата определя участието си в договорености като съвместни дейности, оценявайки своите права и задължения, като взима предвид структурата и правната форма на споразумението и условията, договорени в договорното споразумение. По отношение на своите участия в съвместна дейност, Групата признава активи, пасиви, приходи от продажба на продукция от съвместната работа, разходи, включително извършени съвместно и отчетени в активите, пасивите, приходите и разходите, свързани с участието им в съвместната експлоатация в съответствие с МСФО, приложими към конкретните активи, пасиви, приходи и разходи.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения се отчитат по цена на придобиване, нетно от натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такава. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени, и при условие, че отговарят на критериите за признаване. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, както следва:

Вид актив	Полезен живот в години
Компютри	2 години
Машини и оборудване	3,33 години
Моторни превозни средства	4 години
Хардуер за предоставяне на управлявани услуги	в съответствие със срока на договора за предоставяне на такива услуги - обикновено 4/7 години
Обзавеждане и стопански инвентар	6,67 години
Други	в съответствие със срока на договора за наем

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за всеобхватния доход , когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са имоти, държани за получаване на приходи от наеми или за увеличение стойността на капитала, или и за двете. Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите по сделката.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към отчетната дата. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се признават в печалбата или загубата за отчетния период, в която възникват.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиционни имоти (продължение)

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изваден от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Печалбите или загубите, произтичащи от изваждането от употреба или освобождаването от инвестиционен имот, се включват в отчета за всеобхватния доход в периода на изваждането от употреба или освобождаването.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот се правят само когато има промяна в използването. За прехвърляне от инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, в ползван от собственика имот или материален запас, приетата стойност на имота за последващото осчетоводяване съгласно МСС 16 или МСС 2 е справедливата стойност на датата на промяната в използването. Ако ползван от собственика имот става инвестиционен имот, който ще бъде отчитан по справедлива стойност, Групата прилага МСС 16 до датата на промяната в използването.

Разходи по заеми

Разходите по заеми, свързани пряко с придобиването или изграждането на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да бъде подготвен за предвидената употреба, се капитализират като част от цената на придобиване на съответните активи. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който са възникнали. Разходите по заеми включват лихви и други разходи, които Групата поема във връзка с получаването на привлечени средства.

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата, се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Групата ще изпълни условията, свързани с тези средства. След това, те се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

Нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи, които са придобити отделно се оценяват първоначално по цена на придобиване. Цената на придобиване включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци върху покупки, както и всички преки разходи, необходими за привеждането на актива за използване по предназначение.

След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Последващите разходи за нематериален актив след неговата покупка или неговото завършване се признават като разход, когато са направени, освен ако има вероятност те да спомогнат актива да генерира бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако са изпълнени тези две условия, последващите разходи се добавят към цената на придобиване на нематериалния актив.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Нематериални активи (продължение)

Вътрешно създадените нематериални активи, без разходи за развойна дейност, не се капитализират и разходите се отнасят в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Развойната дейност е свързана с прилагането на научноизследователски открития или други познания за реализирането на план или дизайн за производство на нови или значително подобрени материали, устройства, продукти, процеси, системи или услуги преди да започне търговското им производство и употреба. За да оцени дали вътрешно създаден нематериален актив отговаря на критериите за признаване, Групата разделя създаването на актив във фаза на научноизследователска дейност и фаза развойна. Ако не успее да разграничи фазата на научноизследователска дейност от фазата на развойна дейност за даден вътрешен проект за създаване на актив, Групата приема, че разходите по този проект са само за научноизследователска дейност. Нематериален актив възникващ от развойна дейност се признава само ако Групата има контрол и очаква бъдещи икономически изгоди от актива.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, както следва:

Вид актив	Полезен живот в години
Софтуер	2 години
Софтуер за предоставяне на управлявани услуги	в съответствие със срока на договора за предоставяне на такива услуги - обикновено 4/7 години
Други	в рамките на срока на договора

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им икономически живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Най-малко, в края на всяка финансова година се извършва преглед на периода на амортизация и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират според тяхната функция в отчета за всеобхватния доход, съобразно предназначението на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Материални запаси

Материалните запаси включват материали, търговски стоки и незавършено производство. Материалните запаси са отчитат по по-ниската от себестойността или нетната реализуема стойност. Цената на придобиване на материалните запаси отразява тяхната покупна стойност, плюс всякакви други разходи, необходими за доставката им до настоящото им местоположение и състояние, и се определя при използването на метода на средно-претеглената стойност. Нетната реализуема стойност за търговски стоки и готова продукция се определя като очакваната продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с очакваните разходи за завършване и с очакваните разходи, необходими за извършването на продажбата. Незавършеното производство включва преките разходи за материали и труд, но без разходите по заеми.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, на актива или на обекта, генериращ парични потоци, и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, се определя чрез използването на подходящ модел за оценка.

Загубите от обезценка от продължаващи дейности се признават в отчета за всеобхватния доход като се класифицират в разходни категории съобразно предназначението на обезценения актив.

За всички нефинансови активи, към всяка отчетна дата се прави оценка дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на този актив или обект, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в предположенията, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Тази увеличена стойност не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била, след приспадане на амортизацията, в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход за годината.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три месеца или по-малко.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от парични средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Финансови активи

Първоначално признаване и оценка

При първоначалното им признаване, финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ДВД) и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Групата за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, Групата първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15.

За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата“ (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който тя управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в две категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи (продължение)

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Групата оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Групата включват търговски вземания, предоставени заеми към трети страни и парични средства и парични еквиваленти.

Отписване

Финансов актив се отписва, когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Групата е поела задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазила контрола върху него.

Когато Групата е прехвърлила правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпила в споразумение за прехвърляне, тя прави оценка на това дали и до каква степен е запазила рисковете и ползите от собствеността. Когато тя нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлила контрола върху него, тя продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай, Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Обезценка на финансови активи

Групата признава провизия за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. ОКЗ се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Групата очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи (продължение)

ОКЗ се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, ОКЗ се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца (12-месечни ОКЗ). За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението (ОКЗ за целия срок на инструмента).

По отношение на търговските вземания и активите по договори с клиенти, Групата прилага опростен подход за изчисление на ОКЗ. Следователно, тя не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. Групата е създала матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

Групата винаги оценява обезценката на търговските вземания в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента. Очакваните кредитни загуби по търговските вземания се оценяват с помощта на матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда към отчетната дата. Групата е признала коректив за загуби в размер на 0 % срещу всички вземания с просрочие над 180 дни, тъй като историческият опит показва, че тези вземания обикновено могат да бъдат възстановени.

Към всяка отчетна дата, Групата определя дали дълговият инструмент се преценява като такъв с нисък кредитен риск, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При тази оценка, Групата преразглежда вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение, тя преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са в просрочие над 60 дни. Групата счита даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, когато договорните плащания са в просрочие в продължение на 90 дни. В определени случаи обаче, може да разглежда даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Групата да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от нея. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или по амортизирана стойност като заеми и привлечени средства или задължения.

Първоначално, всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства, включително банкови овърдрафти. Към края на отчетния период няма салда, формирани от деривативни финансови инструменти.

Последващо оценяване

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Групата оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.
Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за всеобхватния доход.

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства. Допълнителна информация е предоставена в бележка 26 „Лихвоносни заеми и привлечени средства”.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Групата има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи, и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Провизии (продължение)

Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава, когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи.

Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Държавен социално-осигурителен план

Всички служители на българските дружества са членове на българския държавен социално-осигурителен план. В обичайния ход на дейността, Групата прави плащания към Фонда за държавното обществено осигуряване и Националната здравно-осигурителна каса на база възнаграждението на служителя, по ставките, определени в Социално-осигурителния кодекс на България. Делът на Групата в социално-осигурителните вноски се третира като плащания, направени по програма с дефинирани вноски и се признават като разход в момента, в който бъдат направени. Съгласно държавния социално-осигурителен план, всички свързани рискове се поемат от служителите. За Групата не съществува друго задължение.

Доходи на персонала при пенсиониране

Групата има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Групата в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Задълженията за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране се определят чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана; и
- датата на признаване на разходи за преструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Доходи на персонала при пенсиониране (продължение)

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Групата признава следните промени в задълженията за дефинирани доходи в печалбата или загубата за периода:

- разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“;
- разходите за лихви се представят като „Финансови разходи“.

Приходи от договори с клиенти

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху стоките или услугите бъде прехвърлен към клиента, срещу сума, която отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги.

Като цяло, Групата е достигнала до заключение, че тя е принципал в договореностите си за приходи, тъй като обикновено Групата контролира стоките или услугите преди да ги прехвърли към клиента.

Оповестявания за съществените счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, свързани с приходите от договори с клиенти, са предоставени в бележка 5.

Продажба на стоки/оборудване

Приходите от продажба на стоки и оборудване се признават в определен момент във времето, когато контролът върху актива бъде прехвърлен към клиента, което обикновено е при доставката на оборудването. Нормалният кредитен срок е от 30 до 90 дни от доставката.

Групата преценява дали в договора са налице други обещания, които представляват отделни задължения за изпълнение, към които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката (например, гаранции). При определянето на цената на сделката за продажба на стоки/оборудване, Групата преценява ефектите от променливото възнаграждение, съществуването на съществени компоненти на финансиране и възнаграждение, дължимо към клиента (ако има такова).

Съществен компонент на финансиране

В някои случаи, Групата получава краткосрочни аванси от клиентите си. Прилагайки практическото облекчение в МСФО 15, Групата не коригира обещания размер на възнаграждението за отразяване на ефектите на съществен компонент на финансиране, ако на датата на влизане в сила на договора очаква, че периодът между прехвърлянето на обещаните стоки или услуги към клиента и очакваното от клиента плащане за тези стоки или услуги ще бъде една година или по-малко.

В някои случаи, Групата получава дългосрочни аванси от клиентите си. Групата определя, че условията за плащане са структурирани основно по причини, различни от предоставянето на финансиране на Групата и заключава, че няма значителен компонент на финансиране.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Приходи от договори с клиенти (продължение)

Задължения по гаранции

В редица случаи, Групата предоставя разширена гаранция, която е извън гаранцията за отстраняване на дефекти, които са съществували към момента на продажбата. Тези гаранции, предоставящи услуги, се продават или отделно, или заедно с продажбата на стоките/ оборудването.

Законовата гаранция не се отчита от Групата, тъй като се поема от производителя на оборудването. Договорите за пакетни продажби на оборудване и гаранция, предоставяща услуги, включват две задължения за изпълнение, тъй като обещанията за прехвърляне на оборудване и за предоставяне на гаранция, предоставяща услуги, могат да бъдат отделени. Като се използва методът на относителната единична продажна цена, част от цената на сделката се разпределя към гаранцията, предоставяща услуги и тя се признава като пасив по договор. Приходите се признават за периода, в който се предоставя гаранцията, предоставяща услуги, въз основа на изминалия период от време**.**

Инсталационни услуги

Групата предлага инсталационни услуги, които се продават или отделно, или в пакет заедно с продажбата на оборудването на клиента. Тези услуги могат да бъдат получени от други доставчици и не осигуряват съществени промени спрямо спецификациите на клиента, нито модифицират съществено оборудването. Договорите за пакетни продажби на оборудване и инсталационни услуги включват две задължения за изпълнение, тъй като обещанията за прехвърлянето на оборудването и предоставянето на инсталационните услуги могат да бъдат разделени и са отделно разграничими. Съответно, Групата разпределя цената на сделката въз основа на относителните единични продажни цени на оборудването и на инсталационните услуги.

Групата отчита услугите като едно задължение за изпълнение и признава приходите от тях в течение на времето, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите, предоставени от Групата. Групата прилага практически целесъобразната мярка съгласно МСФО 15, параграф Б16 да признава приходи по сумата, която има право да фактурира. Обикновено, изпълнението на тези услуги е в кратки срокове след доставката на оборудването. Приходите от продажбата на оборудването се признават в определен момент във времето при доставката на оборудването.

Предоставяне на услуги, свързани с лицензи и софтуер, разработени от трети лица

Групата предоставя услуги свързани с прехвърляне на софтуерни лицензи по договори с клиенти, което се осъществява чрез изтегляне и активиране на лицензионен ключ. Неразделна част от договора са и услуги по консултиране на клиента при избора на оптимален пакет от софтуерни продукти и съдействие по внедряването на лицензите.

В случаите на договори с клиент, които включват комбинация от консултантски услуги и прехвърляне на лицензи, разработени от трети лица, приходът се признава в момента на доставката на софтуерния продукт.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Приходи от договори с клиенти (продължение)

Предоставяне на управлявани услуги

В тези услуги са включени дългосрочни договори с клиенти (обикновено между пет и седем години) за поддръжка и управление на ИТ инфраструктурата на клиента, които включват постоянно проактивно наблюдение, отдалечено управление и поддръжка на място. В по-голямата част от договорите, Групата осигурява мрежово и/или гласово оборудване за ползване като част от задължението по договора. Приходите по договори за управлявани услуги се признават в течение на времето за срока на договора на месечна база.

Салда по договори

Активи по договори с клиенти
Активът по договора е правото да се получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които са прехвърлени на клиента. Ако чрез прехвърлянето на стоките или услугите към клиента, Групата изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение или преди плащането да е станало дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение, което е под условие.

Търговски вземания
Вземането представлява правото на Групата да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е. преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време).

Пасиви по договори с клиенти
Пасивът по договора е задължението за прехвърлянето на стоките или услугите към клиента, за което Групата е получила възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента. Ако клиентът заплати възнаграждението преди Групата да прехвърли стоките или услугите към него, когато бъде извършено плащането или когато плащането стане дължимо (което възникне по-рано), се признава пасив по договор. Пасивите по договори с клиенти се признават като приход, когато Групата изпълни задълженията си по договора.

Лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва методът на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент) до брутната балансова стойност на финансовия актив.

Дивиденти

Задължение за парични или непарични разпределения към капиталовите собственици на Дружеството-майка се признава, когато разпределението е одобрено (т.е. одобрено от акционерите) и вече не зависи от Дружеството-майка. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Лизинг

На датата на влизане на договора в сила Групата преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време.

Групата като лизингополучател

Групата прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца) и лизингите на активи с ниска стойност. Групата признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

Активи с право на ползване

Групата признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения. Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, приблизителна оценка на разходите, които ще бъдат понесени от лизингополучателя при демонтажа и преместването на актива, възстановяване на площадката, върху която се намира той или възстановяване на актива до състоянието, което се изисква съгласно условията на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга.

Активите с право на ползване се амортизират на линейна база за по-краткия от срока на лизинга и очакваните полезни животи на активите, както следва:

• Машини и съоръжения	3,33 години
• Превозни средства и друго оборудване	4 години
• Сгради	5 години

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Групата, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Активите с право на ползване са предмет и на обезценка. Счетоводната политика за обезценка е оповестена в раздел Обезценка на нефинансови активи.

Задължения по лизинги

От началната дата на лизинга, Групата признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Групата, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Групата на опция за прекратяване.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Лизинг (продължение)

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

При изчислението на сегашната стойност на лизинговите плащания Групата използва лихвен процент по заеми на база лихвена статистика, тъй като не винаги заложеният в лизинга лихвен процент може да бъде надеждно определен. След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност

Групата прилага освобождаването от признаване на краткосрочни лизинги по отношение на краткосрочните си лизинги на машини и съоръжения (например, лизинги, чийто лизингов срок е 12 месеца или по-малко от началната дата и които не съдържат опция за закупуване). Тя прилага и освобождаването от признаване на лизинги на активи с ниска стойност за лизингите на офис оборудване, което се счита за такова с ниска стойност. Лизинговите плащания по краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност се изписват като разход на линейна база за срока на лизинга.

Групата като лизингодател

Лизингови договори, при които Групата не прехвърля в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, се класифицират като оперативни лизинги. Възникващите приходи от наеми се отчитат на линейна база за срока на лизинговия договор и се включват в приходите в отчета за всеобхватния доход поради оперативния си характер. Първоначалните преки разходи, във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на лизинговия актив и се признават за срока на лизинга на същата база както приходите от наеми. Условните наеми се признават като приход в периода, в който бъдат заработени.

Данъци

Текущ данък

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисляването на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са влезли в значителна степен в сила към отчетната дата.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики в края на отчетния период, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности за целите на финансовото отчитане.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив произтича от:

- първоначално признаване на репутация; или
- първоначалното признаване на актив или пасив в сделка, която:
  - не е бизнес комбинация;
  - към момента на сделката не оказва влияние нито върху счетоводното отчитане нито на счетоводната печалба, нито на облагаемата печалба (данъчната загуба); и
  - към момента на сделката не поражда равни облагаеми и приспадащи се временни разлики.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка:

- която не е бизнес комбинация;
- към момента на сделката не засяга нито счетоводната печалба, нито облагаемата печалба (данъчната загуба); и
- към момента на сделката не води до еднакви облагаеми и приспадащи се временни разлики.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи е обект на преглед към всяка отчетна дата и се намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целият или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се урежда, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или в значителна степен в сила към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати директно в собствения капитал, се признават също в собствения капитал, а не в отчета за всеобхватния доход за годината.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират само тогава, когато има законово право за приспадане на текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви, и отсрочените данъци се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие. Отсрочени данъчни активи

Отсрочени данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която загубите да бъдат използвани. Необходима е съществена преценка от страна на ръководството, за да се определи сумата на отсрочените данъчни активи, която може да бъде призната, въз основа на вероятния момент на възникване и степен на бъдещи облагаеми печалби, наред с бъдещите стратегии за данъчно планиране. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в Бележка 16.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

4. Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Данък върху добавената стойност

Приходите, разходите и активите се отразяват с нетната си стойност без ДДС, освен ако:

- данъкът начислен при покупката на активи или услуги няма да бъде възстановен от данъчните органи; в такъв случай данъкът добавена стойност е част от цената на придобиване на актива или съответно от разходите; и
- вземанията и задълженията са признати с включен в стойността им данък върху добавената стойност.

Нетната стойност на задължението за ДДС към или на данъка за възстановяване от данъчния орган се отразява съответно като задължение или вземане в отчета за финансовото състояние.

Акционерен капитал и резерви

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството-майка до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции.

Съгласно изискванията на местните закони някои дружествата в Групата са длъжни да формират и резерв “фонд Резервен” (законови резерви).

Обратно изкупените собствени акции са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване), като с брутната им покупна цена е намален собственият капитал на Групата. Нетният ефект от обратно изкупените собствени акции и предоставянето им по програми за плащания на базата на акции в Групата се представя директно в собствения капитал на Групата в секция “други компоненти на Капитала”.

Плащания на базата на акции

Плащанията на базата на акции на служители и членове на Управителния съвет, във връзка с предоставени услуги се уреждат чрез инструменти на собствения капитал. Предадените капиталови инструменти се оценяват по справедливата им стойност към датата на предоставяне. За възнаграждения чрез плащане на базата на акции с условия, които не са придобили права, справедливата стойност на датата на отпускане на плащането на базата на акции се измерва така, че да отразява тези условия и да няма реални разлики между очакваните и действителните резултати. Разходът за плащания на базата на акции заедно с кореспондиращото увеличение в Капитала се признава през периода, за който услугите са получени и където е приложимо, условията за предоставяне са спазени. В договореностите за плащания на базата на акции в Групата изрично се дефинира възстановяване на сумите от дъщерните предприятия към Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД за предоставените акции на служители от дъщерните предприятия. Повече подробности са дадени в Бележка 39.

5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на консолидирания финансов отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки
При прилагането на счетоводните политики на Групата, ръководството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет.

Съвместни споразумения
Групата оценява своето участие във всеки консорциум, където е налице съвместен контрол, като съвместни споразумения. Ръководството анализира правата и задълженията като отчита структурата и правната форма на всеки ангажимент, договорните условия, които са били договорени между страните по споразумението, както и всички други съответни факти и обстоятелства, за да може да определи вида на Съвместното споразумение, в което участва – Съвместни операции или Съвместно предприятие. Анализът, извършен от ръководството, определя, че участието във всички консорциуми отговаря на критериите за признаване като Съвместни операции.

Приходи от договори с клиенти
Отчитането на приходите по договори с клиенти е свързано със значителните преценки, които ръководството на Групата прави, за да определи отделните задължения за изпълнение по договорите с клиенти, които влияят съществено върху сумата на признатите приходи за отчетния период. Ключовите преценки включват анализ на икономическата същност и търговския контекст на договорите с клиенти за идентифициране на отделни задължения за изпълнение, както и оценка на техния прогрес към края на отчетния период, включваща преценки и предположения за обема на услугите, дейностите и материалните запаси, необходими за удовлетворяване на задълженията за изпълнение, очакваните общи разходи по договора, оставащите разходи за завършване на договора, общите приходи от договора, както и рисковете по договорите, включително технически, регулаторни и правни рискове.

Групата е приложила следните преценки, които оказват съществено влияние върху определянето на размера и момента на възникване на приходите от договори с клиенти.

- Идентифициране на задължения за изпълнение при продажба на оборудване и инсталационни услуги.

Групата предоставя инсталационни услуги, които обичайно се продават, заедно с продажбата на оборудване за даден клиент. Инсталационните услуги представляват обещание за прехвърляне на услуги в бъдеще и са част от договорената размяна между Групата и клиента. Групата е определила, че както оборудването, така и инсталационните услуги могат да бъдат отделени. Групата също така е определила, че обещанията за прехвърляне на оборудването и за предоставяне на инсталационните услуги са отделени и в контекста на повечето договори. Групата не предоставя съществени услуги за интеграция, тъй като наличието на оборудване и инсталационни услуги заедно в договора, не води до каквато и да било допълнителна или Консолидирана функционалност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Преценки (продължение)

Приходи от договори с клиенти (продължение)

В допълнение, оборудването и инсталационните услуги не са силно взаимно зависими или взаимно свързани, тъй като Групата би могла да прехвърли оборудването, дори и ако клиентът откаже инсталационните услуги, а той е в състояние да си осигури инсталационни услуги за продуктите, които се предлагат от други дистрибутори. Следователно, Групата разпределя част от цената на сделката към оборудването и инсталационните услуги въз основа на относителните им единични продажни цени.

- Съображения, свързани с принципал спрямо агент

Групата сключва договори с клиентите за продажба на стоки/оборудване и лицензи/софтуер, произведени от различни доставчици. Групата е определила, че тя контролира стоките преди те да бъдат прехвърлени към клиентите и е в състояние да управлява използването на оборудването или да получава ползите от него. Изложените по-долу фактори показват, че Групата контролира стоките преди те да бъдат прехвърлени към клиентите. Следователно, тя е определила, че действа в качеството на принципал в тези договори.

- Групата носи първостепенната отговорност за изпълнението на обещанието за предоставяне на посоченото оборудване.
- Групата носи риска за материалните запаси преди посоченото оборудване да бъде прехвърлено към клиента, тъй като тя закупува и държи на склад оборудването.
- Групата определя цената на посоченото оборудване.

В допълнение, Групата е заключила, че тя прехвърля контрола върху инсталационните услуги, при проведени тестове на функциониращо оборудване и приемане от страна на клиента.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения относно бъдещето и други ключови източници на несигурността на приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, които съдържат значителен риск да породят съществени корекции на балансовите суми на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година са представени по-долу.

Срокове на полезен живот на имотите, машините и съоръженията и нематериалните активи

Счетоводното отчитане на машините и съоръженията и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани срокове на полезен живот и остатъчни стойности. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи е представена в бележка 4 „Счетоводна политика - обобщение на съществените счетоводни политики".

Провизия за очаквани кредитни загуби за търговски вземания и активи по договори с клиенти

Групата използва матрица за провизиране за изчисление на ОКЗ за търговските вземания и активите по договори с клиенти. Матрицата за провизиране, първоначално се основава на процентите на просрочие, наблюдавани от Групата в исторически план. Групата прецизира матрицата, за да коригира историческия опит със загубите по кредити чрез включване на прогнозна информация. Например, ако прогнозите за икономически условия се очаква да се влошат през следващата година, което може да доведе до по-голям брой просрочия в даден сектор, историческите проценти на просрочия се коригират. Историческите проценти на просрочия се актуализират към всяка отчетна дата и промените в прогнозните приблизителни оценки се анализират.

5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Провизия за очаквани кредитни загуби за търговски вземания и активи по договори с клиенти (продължение)

Оценката за корелацията между историческите проценти на просрочие, прогнозите за икономическите условия и ОКЗ представлява съществена приблизителна оценка. Размерът на ОКЗ е несъществен спрямо промени в обстоятелствата и прогнозираните икономически условия. Историческият опит на Групата по отношение на кредитните загуби и прогнозите за икономическите условия може също така да не са представителни за реалните просрочия от страна на клиента в бъдеще.

Обезценка на материални запаси

Материалните запаси обикновено се обезценяват до нетна реализуема стойност. Приблизителните оценки на нетната реализуема стойност се базират на най-надеждните доказателства, които са на разположение в момента, в който се прави приблизителната оценка, за сумата, по която се очаква да бъдат реализирани материалните запаси. Приблизителните оценки на нетната реализуема стойност вземат под внимание и целта, за която се държи материалният запас.

Данък върху доходите

Текущите данъчни пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде платена на данъчните власти, като се прилагат данъчните ставки, които са в сила към датата на отчета за финансовото състояние. Задълженията за данъци върху доходите, отчетени в съответната данъчна декларация и потенциалните допълнителни данъчни определения, които могат да бъдат наложени от данъчните власти при уреждането за неприключени данъчни години. Съответно, окончателното уреждане на данъците върху доходите може да се различава от данъците върху доходите, които са отчетени във финансовия отчет.

Оценяване по справедлива стойност

Групата отчита нефинансовите активи, като инвестиционни имоти по справедлива стойност, към всяка отчетна дата. Справедливите стойности на инвестиционните имоти са оповестени в бележка 36 „Оценяване на справедливи стойности“.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Групата. Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Групата използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Групата преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период.

Ръководството на Групата определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за разпределение в преустановени дейности.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване, съгласно счетоводните политики на Групата. За този анализ ръководството проверява ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

Законови гаранции

Групата не отчита задължения за законови гаранции на продадени стоки, тъй като се поемат от съответния производител на оборудването.

Външни временни разлики в консолидирания финансов отчет

Групата не признава временна намаляема разлика, свързана с инвестиции в дъщерни дружества и интереси в съвместни предприятия, тъй като Групата счита, че няма вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

5. Счетоводна политика - съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Съществен компонент на финансиране

В някои случаи, Групата получава дългосрочни аванси от клиентите си. Групата начислява еднократна авансова сума за услугите, тъй като други условия на плащане биха повлияли на естеството на рисковете, поети от Групата за предоставяне на услугата, и могат да направят неикономично предоставянето на услугата. В резултат на своя анализ Групата заключава, че няма значителен компонент на финансиране.

6. Счетоводна политика - промени в МСФО счетоводни стандарти

Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Класификация и оценка на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 -** Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в оповестяванията или сумите, отчетени във финансовия отчет.

7. Счетоводна политика - публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от МСФО счетоводни стандарти, приети от СМСС, с изключение на следните счетоводни стандарти и изменения на съществуващите счетоводни стандарти, които не са били одобрени за прилагане в ЕС към датата на одобрение на настоящия финансов отчет (посочените по-долу дати на влизане в сила са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 19 - Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

7. Счетоводна политика - публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

- **Изменения в МСС 21 — Преизчисляване към хиперинфлационна валута на представяне** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);

- **МСФО 20 „Регулаторни активи и регулаторни пасиви“** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2029);

Групата очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информация във финансовия отчет. Групата е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия й отчет.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Групата прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно **МСС 39 Финансови инструменти -** Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

8. Репутация

На 13.02.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е сключило Договор за придобиване на 100% от дружествените дялове на дружество с ограничена отговорност SEDAM IT, d.o.o. ("7IT", Седам ИТ ДОО, "7ИТ"), регистрирано съгласно законодателството на Република Хърватска, със седалище и адрес на управление гр. Загреб, Хърватия, ул. „Коледовчина" № 2 и идентификационен номер (OIB) 95661305069 – 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 е обвързано с реализирането на договорени предварителни условия, които следва да бъдат изпълнени в определен от страните срок, и все още предстои.

На 29.03.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД придобива 100% от дяловете в капитала на 7ИТ като изпълнение на стратегията на Групата за растеж и развитие на пазара Западни Балкани чрез придобивания на дружества в бизнес сегмент Системна интеграция. Дружеството-майка 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.

Вследствие от изготвянето на финансови отчети на 7ИТ към датата на придобиване на 100% от дяловете в неговия капитал от Телелинк Бизнес Сървисис Груп 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 Телелинк Бизнес Сървисис Груп 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 Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД към 7ИТ, което по същество е задължение на продавача към 7ИТ, което вместо продавача ще бъде платено от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД;
  - 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.

Вследствие на извършеното придобиване, 7ИТ е включено в консолидирания отчет за финансовото състояние на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, считано от 29.03.2024 г., и в консолидирания отчет за всеобхватния доход и консолидирания отчет за паричните потоци на Дружеството-майка, считано от 01.04.2024 г. Група прилага МСФО 3 Бизнескомбинации, съгласно който придобиващият в бизнес комбинация признава репутацията като превишението на сбора на договореното възнаграждението, размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в бизнескомбинация, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на придобиващия в придобиваното предприятие над нетната сума на разграничимите придобити активи и поети пасиви.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

8. Репутация (продължение)

Стойностите на разграничимите активи и пасиви на Седам ИТ ДОО към дата на придобиване са както следва:

	Баланс към датата на придобиване - *хил. евро*
АКТИВИ	
Имоти, машини и съоръжения	218
Нематериални активи	87
Други нетекущи активи	281
Материални запаси	19
Разходи за бъдещи периоди	264
Парични средства и парични еквиваленти	104
Търговски и други вземания	3,196
Активи по договори с клиенти	132
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	141
Авансов данък печалба	211
	4,653
ПАСИВИ	
Търговски и други задължения	(1,909)
Лихвоносни заеми и привлечени средства	(2,030)
Пасиви по договори с клиенти	(7)
	(3,946)
Общо нетни активи	**707**
Неконтролиращо участие (0%)	-
Положителна търговска репутация при придобиването	8,141
Договорено плащане	8,848

Договорено плащане	*хил. евро*
Придобити дялове	5,494
Вземания за приспадане	698
Условно възнаграждение	2,655
Общо възнаграждение	**8,847**

Паричен поток при придобиването	*хил. евро*
Нетни парични средства на придобитото дружество	104
Платена сума	(5,494)
Нетен паричен поток при придобиването	**(5,390)**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

8. Репутация (продължение)

Нови инвестиции в дъщерни предприятия (продължение)

Позиция "Вземания за приспадане" представлява сумата, поета под формата на дългосрочни задължения на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД към 7ИТ, което по същество е задължение на продавача към 7ИТ, което вместо продавача ще бъде платено от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД.

Справедливата стойност на вземанията и активите по договори е оценена и съответства на балансовата им стойност.

Общата сума на репутацията, която не се очаква да бъде приспадната за данъчни цели е 8,141 хил. евро

Най-важните източници на настояща стойност, които обосновават превишението на заплатеното възнаграждение над нетните активи на Sedam IT към датата на придобиване, включват:

- потенциала за печалба и генериране на парични потоци от текущата дейност на дружеството
- очаквани синергии:
- увеличаване на капацитета за предоставяне на услуги;
- разширяване на продуктовото портфолио;
- продажби на продукти и услуги на база клиенти както в рамките на дружеството, така и в рамките на останалата част от Групата.

Очаква се увеличаването на капацитета за предоставяне на услуги да бъде постигнато чрез увеличения технически персонал на обединената група, което ще позволи както на Групата, така и на Седам ИТ да изпълняват по-големи и по-сложни проекти и услуги. Важен аспект на тази синергия е значителният екип за разработка на софтуер в Седам ИТ, който значително разширява съществуващите ресурси на Групата в тази област.

Разширяването на продуктовото портфолио включва както добавяне на компетенции от и към Седам ИТ, така и от и към Групата, което позволява да бъдат обслужвани по-широк спектър от технологии, проекти и услуги. Важни допълнения от страна на Седам ИТ към Групата включват нови решения за мониторинг и управление, както и опит в разработката на софтуер в областта на ERP и бизнес решенията. От страна на съществуващата Група към Седам ИТ се добавя по-широк набор от решения и услуги в областта на публичните и частните облаци, киберсигурността и производителността.

Потенциалът за кръстосани продажби се основава на възможността за реализиране на споменатите синергии чрез предлагане на разширено портфолио от продукти и услуги, както и чрез разширяване на обхвата на предоставяните услуги на съществуващи клиенти както на Групата, така и на Седам ИТ.

Групата е извърша тест за обезценка на репутацията към края на отчетния период. Възстановимата стойност е определена на база изчисление на стойността в употреба, използвайки прогнози по отчета за всеобхватния доход от годишния бюджет за следващата година и други прогнозни финансови показатели, одобрени от ръководството, обхващащи период от пет години. Основните използвани допускания включват:

8. Репутация (продължение)

- значителен ръст на приходите през целия прогнозен хоризонт със средногодишен темп (CAGR) от 15%, отразяващ възстановяването и разрастването на продажбите по направление Софтуерни разработки от относително ниските им нива през 2024 г., положителните перспективи за продължаващо разрастване на публичните инвестиции в ИТ предвид силното представяне на страната в усвояването на фондове на ЕС и постепенното разгръщане на синергии по линия на кръстосани продажби на продукти и услуги между ТБС ЕАД и Седам ИТ ДОО, считано от 2026 г.;
- запазване на средно ниво на брутна рентабилност от 28%, близко до отчетения за 2024 г. марж, балансиращо характерно високата рентабилност на Софтуерните разработки с допускането за малко по-ниски маржове върху планираното разрастване на продажбите чрез търговски синергии;
- устойчив ръст на разходите за маркетинг, продажби и обща администрация със средногодишен темп (CAGR) от 6% във връзка с маркетинговото и организационното осигуряване на планираното увеличение на продажбите и мащаба на дейността;
- средно съотношение на нетния оборотен капитал към приходите от 10%, близко до средното за 2022-2024 г.;
- стабилизиране на капиталовите разходи на ниво от 1% от годишните приходи, сходно с аналогичния показател за 2024 г.;
- среднопретеглена цена на капитала (WACC) от 13.6% при допускания за цена на собствения капитал от 14.6%, цена на дълга след данъчно облагане от 4.2% и приложимо съотношение на дълг към собствен капитал, съответстващо на средното за отрасъла през 2024 г.

Прогнозите отразяват предишния опит на ръководството, очакванията за бъдещо развитие на пазара и очакваната реализация на оперативни синергии.

Към датата на теста за обезценка възстановимата стойност надвишава балансовата стойност на репутацията, генерираща парични потоци, и не е отчетена загуба от обезценка. Извършен е анализ на чувствителността, който потвърждава, че няма разумно възможна промяна в ключово допускане, която да доведе до това балансовата стойност да надвиши възстановимата стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

9. Приходи от договори с клиенти

По-долу са представени приходите от договори с клиенти:

	01.01.2026 - 30.06.2026	*01.01.2025 - 30.06.2025*
Приходи от договори с клиенти	*хил. евро*	*хил. евро*
Географски пазари		
България	26,843	29,225
Други държави от Европа	19,317	16,400
Държави извън Европа	1,043	1,471
	47,203	**47,097**
Момент във времето за признаване на приходите		
Прехвърлени в определен момент във времето	29,837	34,096
Прехвърлени в течение на времето	17,366	13,001
	47,203	**47,097**
Вид на продукта		
Стоки	14,642	22,557
Услуги	32,561	24,540
	47,203	**47,097**

Географската информация за приходите от продажба на продукция и предоставяне на услуги се базира на местоположението на клиента.

В категория “Стоки” е включена продажба на оборудване, а в категория “Услуги” – лицензи, инсталационни услуги, консултантски услуги, поддръжка, услуги по разработка на софтуери, управлявани услуги.
Групата не е оповестила приходи по категории продукти или услуги, тъй като информацията не е налична във формат, отговарящ на изискванията на МСФО 8. Ръководството е стигнало до заключението, че ползите от подобно оповестяване не биха надхвърлили свързаните с това разходи. Представените приходи във финансовия отчет са базирани на вътрешната финансова отчетност на Групата.

Салда по договори

	30.06.2026	*31.12.2025*
	хил. евро	*хил. евро*
Търговски вземания (бележка 22)	29,207	39,904
Активи по договори с клиенти (бележка 22)	1,658	9,498
Пасиви по договори с клиенти (бележка 29)	9,041	17,525

Търговските вземания не са лихвоносни и обичайно се уреждат между 30 и 120 дни.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

9. Приходи от договори с клиенти (продължение)

Активите по договори с клиенти включват признати приходи за изпълнени задължения, които не са фактурирани към клиента, както и задържани плащания от клиента за гаранции. Активи по договори с клиенти се рекласифицират в статията търговски вземания, когато плащането стане дължимо.

Пасивите по договори с клиенти включват получени авансови плащания от клиенти. Те се признават като приход, когато задължението за изпълнение бъде удовлетворено.

Задължения за изпълнение

Доставка на оборудване/стоки
Задължението за изпълнение се удовлетворява при доставката на оборудването/стоките, а плащането обикновено се извършва в рамките на 30 до 90 дни след доставката.

Разширена поддръжка
Договори, съгласно които се предоставя разширена гаранция за ново или собственост на клиента оборудване. Поддръжката се отчита счетоводно като отделно задължение за изпълнение и към нея се разпределя част от цената на сделката. Задължението за изпълнение за разширена поддръжка се признава за срока на поддръжката (една, три, пет години), въз основа на изтеклия период от време.

Инсталационни услуги
Задължението за изпълнение се удовлетворява в течение на времето и плащането обикновено се дължи при приключване на инсталацията и приемането ѝ от страна на клиента.

Управлявани услуги
Дългосрочни договори за период от три до седем години за управление на ИТ инфраструктурата на клиента, при които задължението за изпълнение се удовлетворява с течение на времето.

Услуги във връзка с предоставяне на лицензи и софтуер, разработени от трети лица
В случаите на договори с клиент, които включват комбинация от консултантски услуги и прехвърляне на лицензи, разработени от трети лица, приходът се признава в момента на доставката на софтуерния продукт.

Цената на сделката, разпределена към оставащите задължения за изпълнение (които не са удовлетворени или които частично не са удовлетворени) към 30 юни и 31 декември, е както следва:

	30.06.2026	***31.12.2025***
	хил. евро	***хил. евро***
В рамките на една година	7,262	15,273
От една до три години	1,723	2,226
От три до пет години	57	26
	9,041	**17,525**

10. Общи и административни разходи

	01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Разходи за възнаграждения на наети лица	(2,798)	(2,648)
Амортизация	(237)	(220)
Консултантски услуги	(184)	(405)
Поддръжка на офис и комунални услуги	(76)	(65)
Представителни разходи	(116)	(219)
Други разходи	(473)	(475)
	(3,884)	**(4,032)**

11. Разходи за продажби и маркетинг

	01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Разходи за възнаграждения на наети лица	(3,511)	(3,505)
Амортизация	(359)	(319)
Консултантски и посреднически услуги	(514)	(728)
Разходи за маркетинг и реклама	(428)	(149)
Други разходи	(789)	(770)
	(5,601)	**(5,471)**

12. Разходи по икономически елементи

Разходите по икономически елементи, включени в себестойността на продажбите, административните разходи и разходите за продажба и маркетинг, са както следва:

	01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Изменение в незавършеното производство	295	344
Капитализирани разходи за развойна дейност и договори с клиенти	116	-
Разходи за суровини и материали	(233)	(153)
Разходи за външни услуги	(19,070)	(15,240)
Разходи за възнаграждения на наети лица (бележка 15)	(9,333)	(9,597)
Разходи за амортизации (бележка 18, 20)	(1,832)	(1,765)
Себестойност на продадените стоки	(11,524)	(12,417)
Други разходи	(2,441)	(6,187)
	(44,022)	**(45,015)**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

13. Други приходи от / (разходи за) дейността

Други приходи от дейността	***01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро***	***01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро***
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата (бел. 25)	305	234
Приходи от наеми	9	-
Други приходи	33	51
	347	**285**

Други разходи за дейността	***01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро***	***01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро***
Глоби	-	(29)
Разходи за дарения	-	(20)
Други разходи	(130)	(25)
	(130)	**(74)**

14. Финансови приходи и финансови разходи

Финансови разходи	***01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро***	***01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро***
Разходи за лихви	(233)	(260)
Нетни загуби от промени на валутни курсове	(42)	(545)
печалбата или загубата	-	-
Банкови такси	(118)	(116)
	(393)	**(921)**

Финансови приходи	***01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро***	***01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро***
Приходи от лихви по предоставени заеми	3	-
печалбата или загубата	-	-
Приходи от дивиденти	-	-
	3	**-**

15. Разходи за възнаграждения на наети лица

	01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	***01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро***
Заплати	(8,199)	(8,528)
Задължителни социални и други осигуровки	(1,134)	(1,069)
	(9,333)	**(9,597)**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

15. Разходи за възнаграждения на наети лица (продължение)

Средният брой на наетите лица и разбивка по функции са представени по-долу:

	01.01.2026 - 30.06.2026	*01.01.2025 - 30.06.2025*
	Брой	*Брой*
Ръководен персонал	12	14
Оперативен персонал	301	299
Търговски персонал	70	76
Административен персонал	82	78
	465	**467**

16. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите са:

	01.01.2026 - 30.06.2026	*01.01.2025 - 30.06.2025*
	хил. евро	*хил. евро*
Текущ данък върху доходите		
Текущ разход за данък върху доходите	(510)	(285)
Отсрочен данък		
Свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	126	-
Разход за данък върху доходите, признат в отчета за всеобхватния доход	**(384)**	**(285)**

Равнението между разхода за данък върху доходите, приложим към счетоводната печалба преди данък върху доходите по законовата данъчна ставка към разхода за данък върху доходите по ефективната за Групата ставка за данък върху доходите към 30.06.2026 и 30.06.2025 г., е както следва:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

16. Данък върху доходите (продължение)

	01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	3,008	1,372
Ставка на данъка върху доходите	10%	10%
Данък при данъчна ставка 10% (2025: 10%)	(301)	(137)
Данъчни ефекти от облагането на печалбите дружества с различна ставка	(107)	(32)
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели	(94)	(105)
Данъчен ефект от прехвърляне на отсроч данък в текущ	125	-
Данъчен ефект от загуби и други отсрочени разлики, върху които не е начислен отсрочен данък	(7)	(11)
	(384)	**(285)**
Ефективна ставка на данъка върху доходите	13%	21%
Данък върху доходите, отчетен във финансовия отчет	(384)	(285)
Данък върху доходите от преустановени дейности	-	-
	(384)	**(285)**

Отсрочените данъци за Групата към 2026 и 2025 са свързани със следните позиции:

	Отчет за финансовото състояние		**Отчет за печалбите или загубите и друг всеобхватен доход**	
Активи/(пасиви) по отсрочени данъци	*30.06.2026 хил. евро*	*31.12.2025 хил. евро*	*30.06.2026 хил. евро*	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Начислени разходи	1,593	1,593	-	-
Разходи за възнаграждения на наети лица	189	189	-	-
Имоти, машини и съоръжения/ Нематериални активи	(24)	(24)	-	-
Обезценка и отписване на вземания и предоставени заеми	11	11	-	-
Актив за данъчна загуба	376	250	126	-
Отсрочени данъчни активи	**2,145**	**2,019**		
Изменение на отсрочените данъци			**126**	**-**

Равнението на изменението на отсрочените данъчни активи за 2026 и 2025 г., е както следва:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

16. Данък върху доходите (продължение)

	30.06.2026	*31.12.2025*
	хил. евро	*хил. евро*
Салдо на 1 януари	2,019	885
Отсрочен данък признат в отчета за всеобхватния доход	126	1,085
Корекции на отсрочени данъци през отчета за промените в собствения капитал	-	49
Изменение в отсрочения данък от преустановени дейности	-	-
Салдо към края на периода	**2,145**	**2,019**

Данъчните задължения на Групата се базират на данъчните декларации, подадени пред данъчните органи, и се определят в окончателен размер след проверката им от централните данъчни власти или след изтичането на петгодишен период от годината на подаването им.

Изменения в Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО"), свързани с глобален минимален корпоративен данък от 15%

В края на 2023 г. бяха приети изменения в ЗКПО, с които ефективно от 1.01.2024 г. се въвежда облагане с глобален минимален корпоративен данък от 15% на многонационалните и големите национални групи от предприятия, съгласно условията, посочени в ЗКПО. Тези изменения са в контекста на т. нар. Модел на правила по Втори стълб на ОИСР в съответствие със споразумението на глобално и европейско ниво, започнало с инициативата BEPS (Изкуствено намаляване на данъчната основа и прехвърляне на печалби) на ОИСР за справяне с данъчните предизвикателства, възникнали в резултат на дигитализацията на икономиката. Измененията в ЗКПО, свързани с облагане с глобален минимален данък от 15% ефективно от 01.01.2024 г. не са приложими към Групата, тъй като годишните приходи в консолидираните финансови отчети на крайното образувание майка на групата (включително приходите на изключените образувания) през поне два от четирите данъчни периода преди текущия данъчен период не надвишават 750 млн. евро.

17. Разходи за бъдещи периоди

	30.06.2026	*31.12.2025*
	хил. евро	*хил. евро*
Салдо на 1 януари	**9,380**	**11,649**
Начислени през годината	5,474	7,483
Признати в печалбата или загубата	(4,611)	(9,752)
Салдо към края на периода	**10,244**	**9,381**
Текущи	7,037	5,813
Нетекущи	3,207	3,568
	10,244	**9,381**

Разходите за бъдещи периоди основно включват предплатена разширена поддръжка в допълнение към стандартната гаранция, предоставена от доставчиците на оборудване.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

18. Имоти, машини и съоръжения

	Активи с право на ползване	Машини и оборудване	Компютри	Моторни превозни средства	Стопански инвентар	Активи за управлявани услуги	Други	Общо
Отчетна стойност:	*хил. евро*	*хил. евро*	*евро*	*хил. евро*	*евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Салдо на 1 януари 2026г.	7,420	1,838	2,085	13	1,149	6,044	1,749	20,296
Придобити	311	2	93	-	35	1,255	23	1,719
Отписани	(213)	(324)	(101)	-	(9)	(180)	-	(827)
Валутно-курсови разлики	-	(4)	4	-	-	27	-	27
Салдо на 30 юни 2026г.	7,518	1,512	2,081	13	1,175	7,146	1,772	21,215
Натрупана амортизация:								
Салдо на 1 януари 2026г.	(4,555)	(1,635)	(1,842)	(13)	(644)	(2,870)	(750)	(12,308)
Начислена	(724)	(54)	(135)	-	(57)	(519)	(218)	(1,708)
Отписана	213	324	100	-	9	180	-	826
Валутно-курсови разлики	-	-	(12)	-	12	(13)	-	(13)
Салдо на 30 юни 2026г.	(5,066)	(1,365)	(1,889)	(13)	(680)	(3,222)	(968)	(13,203)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2026г.	**2,865**	**203**	**243**	**1**	**504**	**3,174**	**999**	**7,988**
Нетна балансова стойност на 30 юни 2026г.	**2,451**	**146**	**192**	**1**	**495**	**3,924**	**804**	**8,012**

	Активи с право на ползване	Машини и оборудване	Компютри	Моторни превозни средства	Стопански инвентар	Активи за управлявани услуги	Други	Общо
Отчетна стойност:	*хил. евро*	*хил. евро*	*евро*	*хил. евро*	*евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Салдо на 1 януари 2025г.	7,167	1,755	2,090	13	1,083	4,739	1,749	18,597
Придобити	699	114	165	-	70	1,383	-	2,431
Отписани	(447)	(32)	(176)	-	(5)	-	-	(660)
Прехвърлени	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Прехвърлени от материални запаси	-	-	7	-	-	-	-	7
Прехвърлени към материални запаси	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Валутно-курсови разлики	-	1	-	-	-	(74)	-	(73)
Салдо на 31 декември 2025г.	7,420	1,838	2,085	13	1,149	6,044	1,749	20,296
Натрупана амортизация:								
Салдо на 1 януари 2025г.	(3,553)	(1,568)	(1,710)	(13)	(530)	(1,896)	(316)	(9,587)
Начислена	(1,426)	(100)	(306)	-	(120)	(993)	(433)	(3,377)
Отписана	424	32	174	-	6	-	-	636
Валутно-курсови разлики	-	-	-	-	-	20	-	20
Салдо на 31 декември 2025г.	(4,555)	(1,635)	(1,842)	(13)	(644)	(2,870)	(750)	(12,308)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2025г.	**3,614**	**187**	**380**	**1**	**553**	**2,842**	**1,432**	**9,010**
2025г.	**2,865**	**202**	**243**	**1**	**505**	**3,174**	**999**	**7,988**

Група “Други” включва подобрения на нает актив (офис).
Групата е извършила преглед за обезценка на имоти, машини и съоръжения към края на 2025 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Активите за управлявани услуги представляват машини, оборудване, компютри, използвани по договори с клиенти за управлявани услуги.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

18. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Географска информация

към 30 юни 2026	**България**	**Други държави от Европа**	**Държави извън Европа**	**Общо**
	хил. евро	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Имоти, машини и съоръжения	3,580	4,160	272	8,012
Инвестиционни имоти	-	294	-	294
Нематериални активи	311	32	-	343
Разходи за бъдещи периоди	1,730	1,205	272	3,207
Репутация	-	8,141	-	8,141
	5,621	**13,832**	**544**	**19,997**

към 31 декември 2025	**България**	**Други държави от Европа**	**Държави извън Европа**	**Общо**
	хил. евро	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Имоти, машини и съоръжения	4,346	3,343	299	7,988
Инвестиционни имоти	-	294	-	294
Нематериални активи	78	262	-	340
Разходи за бъдещи периоди	1,872	1,365	331	3,568
Репутация	-	8,141	-	8,141
	6,296	**13,405**	**630**	**20,331**

19. Инвестиционни имоти

	30.06.2026 ***хил. евро***	***31.12.2025*** ***хил. евро***
Салдо на 1 януари	294	269
Промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти	-	25
Салдо към края на периода	**294**	**294**

	01.01.2026 - 30.06.2026 ***хил. евро***	***01.01.2025 - 30.06.2025*** ***хил. евро***
Доходи от наеми на инвестиционен имот	9	8
Нетна печалба, възникваща от инвестиционния имот, оценен по справедлива стойност	**9**	**8**

Описание на прилаганите методи и съществените предположения при определяне на справедливата стойност на инвестиционния имот

Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци (DCF method)
Съществените предположения	
- Очаквана цена на наема на кв.м. на месец	EUR 8,50 – 7,10
- Растеж на цена на наема на година	1%
- Дисконтов процент	9%

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

20. Нематериални активи

	Софтуер	Развойна дейност	Други	Общо
Отчетна стойност:	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Салдо на 1 януари 2026г.	3,703	34	527	4,264
Придобити	2	116	9	127
Салдо на 30 юни 2026г.	3,705	150	536	4,391
Натрупана амортизация:				
Салдо на 1 януари 2026г.	(3,491)	-	(433)	(3,924)
Начислена	(100)	-	(24)	(124)
Салдо на 30 юни 2026г.	(3,591)	-	(457)	(4,048)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2026г.	**212**	**34**	**94**	**340**
Нетна балансова стойност на 30 юни 2026г.	**114**	**150**	**79**	**343**

	Софтуер	Развойна дейност	Други	Общо
Отчетна стойност:	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Салдо на 1 януари 2025г.	4,750	-	525	5,275
Придобити	58	34	2	94
Отписани	(1,105)	-	-	(1,105)
Салдо на 31 декември 2025г.	3,703	34	527	4,264
Натрупана амортизация:				
Салдо на 1 януари 2025г.	(4,333)	-	(389)	(4,722)
Начислена	(263)	-	(44)	(307)
Отписана	1,105	-	-	1,105
Салдо на 31 декември 2025г.	(3,491)	-	(433)	(3,924)
Нетна балансова стойност на 1 януари 2025г.	**417**	**-**	**136**	**553**
Нетна балансова стойност на 31 декември 2025г.	**212**	**34**	**94**	**340**

Групата инвестира ресурс в развойна дейност на нови продукти – софтуерни решения в области като комуникации от следващо поколение, информационна и киберсигурност, интегрирана сигурност, интернет на вещите. Другите нематериални активи на Групата представляват концепция за брандиране. Групата е регистрирала Търговска марка, която ще се амортизира за срок от 10 години. През 2024 г. в група “Други” е заведена концепция, дизайн и архитектура на работните пространства в нов офис.

Групата е извършила преглед за обезценка на нематериалните активи към края на 2025 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

21. Материални запаси

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Материали	328	119
Стоки	1,691	2,842
Стоки на път	99	1
Незавършено производство	3,078	2,506
	5,196	**5,468**

Обезценени материални запаси

Обезценени материални запаси

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Салдо на 1 януари	32	32
Обратно възстановени обезценки	(1)	-
Салдо към края на периода	**31**	**32**

22. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти

Търговски и други вземания

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Търговски вземания от свързани лица, брутни (бележка 31)	3,221	3,229
Търговски вземания от трети лица, брутни	26,061	36,751
Обезценка	(75)	(76)
Търговски вземания	**29,207**	**39,904**
Дивиденти и други вземания от свързани лица	-	-
Други вземания	2,084	1,173
Търговски и други вземания	**31,291**	**41,076**

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено са със срок 30-90 дни.

Групата е учредила залог върху настоящи и бъдещи търговски вземания по индивидуализирани договори на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт. Предвидени са и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания по финансираните от револвиращия кредит проекти. Към 30.06.2026 г., усвоените от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД средства по договора възлизат на 4,904 хил. евро (към 31.12.2025 г. - 5,080 хил. евро)

Други вземания включват основно платени аванси към доставчици и вземания по съдебни спорове.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

22. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти (продължение)

Активи по договори с клиенти

Към 30 юни 2026 г., Групата има активи по договори с клиенти на стойност 1,658 хил. евро (към 31 декември 2025 г.: 9,498 хил. евро). Групата не очаква кредитни загуби на активите по договори с клиенти.

	30.06.2026	***31.12.2025***
	хил. евро	***хил. евро***
Салдо на 1 януари	9,498	6,269
Начислени през годината	1,658	9,498
Признати в печалбата или загубата	(9,498)	(6,269)
Салдо към края на периода	**1,658**	**9,498**
Текущи	1,658	9,498
	1,658	**9,498**

Сумите, включени в Активи по договори с клиенти, са за приети от клиента услуги и оборудване, които не са фактурирани към края на отчетния период.

По-долу е описано движението в провизиите за очаквани кредитни загуби на търговските вземания:

	Оценени колективно	Оценени индивидуално
	хил. евро	хил. евро
Обезценка на 1 януари 2025	**-**	**29**
Нетна обезценка	-	73
Отписани суми	-	(26)
Обезценка на 31 декември 2025	**-**	**76**
Нетна обезценка	-	-
Отписани суми	-	(1)
Обезценка на 30 юни 2026	**-**	**75**

Групата извършва детайлен анализ за обезценка на търговските вземания и активи по договори с клиенти на база издадени документи и договорни взаимоотношения за всяка отделна транзакция на индивидуална база.

Към 30 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г., възрастовият анализ на търговските вземания и активите по договори с клиенти е представен в таблицата по-долу:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

22. Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти (продължение)

		Дни в просрочие					
30 юни 2026 г.	**Текущи хил. евро**	**< 30 дни хил. евро**	**31-60 дни хил. евро**	**61 - 90 дни хил. евро**	**91 - 180 дни хил. евро**	**> 181 дни хил. евро**	**Общо хил. евро**
Очакван процент на кредитни загуби	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Търговски вземания от свързани лица, брутни	2,287	64	-	-	-	870	**3,221**
Търговски вземания от трети лица, брутни	11,792	6,557	4,684	401	32	2,596	**26,061**
Активи по договори с клиенти, брутни	1,658	-	-	-	-	-	**1,658**
Очаквана кредитна загуба	-	-	-	-	-	(75)	**(75)**
Общо търговски вземания и активи по договори с клиенти	**15,737**	**6,621**	**4,684**	**401**	**32**	**3,391**	**30,865**

		Дни в просрочие					
31 декември 2025 г.	**Текущи хил. евро**	**< 30 дни хил. евро**	**31-60 дни хил. евро**	**61 - 90 дни хил. евро**	**91 - 180 дни хил. евро**	**> 181 дни хил. евро**	**Общо хил. евро**
Очакван процент на кредитни загуби	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Търговски вземания от свързани лица, брутни	2,662	58	71	53	104	281	**3,229**
Търговски вземания от трети лица, брутни	30,645	3,730	1,774	232	104	267	**36,751**
Активи по договори с клиенти, брутни	9,498	-	-	-	-	-	**9,498**
Очаквана кредитна загуба	-	-	-	-	-	(76)	**(76)**
Общо търговски вземания и активи по договори с клиенти	**42,805**	**3,788**	**1,844**	**285**	**208**	**472**	**49,403**

Представените търговски и други вземания в таблицата по-горе са оценени на индивидуална база и съответно, не е предоставена информация за очакван процент на кредитни загуби. Очакваната кредитна загуба към края на отчетния период е определена като несъществена.

23. Предоставени заеми

Текущи	**Падеж**	***30.06.2026 хил. евро***	***31.12.2025 хил. евро***
Трети лица	2026	307	155
		307	**155**

След продажбата на Телелинк Албания през юли 2024 г. задълженията по договора за заем между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и Телелинк Албания са представени като заеми към трети лица и са установени в размер на непогасената към тази дата главница от 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва от 15 хил. евро и правото за многократно усвояване и погасяване на лимита е заменено с определен погасителен план. През 2026 година е предоставен краткосрочен заем на несвързано юридическо лице в размер на 150 хил. евро.

24. Парични средства и парични еквиваленти

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Парични средства в брой	1	1
Парични средства и парични еквиваленти по разплащателни сметки	14,470	25,666
Краткосрочни депозити	2	9
	14,473	**25,676**

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти на база на банковите лихвени проценти за деня. Краткосрочните депозити са за различни периоди между една седмица и три месеца, в зависимост от непосредствените потребности от парични средства на Групата, и се олихвяват по съответните проценти, приложими към краткосрочни депозити. Към 30 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г., справедливата стойност на паричните средства и краткосрочните депозити е равна на тяхната балансова стойност.

Паричните средства и паричните еквиваленти на Групата се държат в банкови институции с кредитен рейтинг „A-“, „A+“, „BBB“, “Baa1”.

25. Безвъзмездни средства и финансирания

През 2025 г. Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД е получило финансиране в размер 41 хил. евро по програма VELES EXCELLENCE HUB – Укрепване на регионалното съвършенство в областта на интелигентното здравеопазване в Югоизточна Европа и повишаване на иновационния потенциал, 25 хил. евро по програма DYNAMO - Метод за динамична оценка на устойчивостта, включващ комбинирано решение за управление на непрекъсваемостта на бизнеса и киберразузнаване за заплахи за критични сектори, 349 хил. евро по проект CITADEL - Киберинфраструктура за обучение и подготовка чрез усъвършенствани отбранителни учения. В посочените програми Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД участва съвместно в консорциуми с европейски и български компании и средствата са предназначени за разходи за персонал, зает в изпълнението на програмите в продължение на две до четири години.
Размерът на безвъзмездните средства, признати във финансовия отчет, е в съответствие с полезния живот на придобитото имущество, машини и съоръжения и нематериални активи и използваните външни услуги:

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Салдо на 1 януари	776	650
Получени през годината	-	415
Признати в печалбата или загубата (бележка 13)	(305)	(289)
Салдо в края на периода	**471**	**776**
Текущи	180	484
Нетекущи	291	291
	471	**776**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

26. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Текущи	Лихвен %	*30.06.2026 хил. евро*	*31.12.2025 хил. евро*
РББ (Сърбия), револвиращ кредит	3M EURIBOR+2.6%	-	50
ОББ (България), револвиращ кредит	КЛП+2.2%	1,174	1,350
ОББ (България), овърдрафт	КЛП+2.2%	1,658	1,324
РББ (Хърватска), факторинг	6M EURIBOR +1.80%	719	-
УниКредит (България), инвестиционен кредит	3M EURIBOR+2.2%	1,140	909
Ерсте Банк (Хърватска), револвиращ кредит	5.25%	1,500	-
УниКредит (България), револвиращ кредит	ОДИ + 2.35%	3,732	3,741
		9,923	**7,374**

През отчетния период е в сила договор за овърдрафт между Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД и Обединена Българска Банка АД. На 28.02.2024 г. към договора е подписан Анекс №2, с който крайните срокове за усвояване и погасяване на кредитния лимит са удължени до 28.01.2028 г. за усвояване по издадени гаранции и до 28.02.2028 г. за усвояване под формата на овърдрафт и погасяване на усвоени суми от кредита като цяло. Кредитният лимит по договора остава в размер на 2,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на което и да е или комбинация от кредит-овърдрафт и банков кредит под условие, обезпечаващ издаването на гаранции.
Лимитът продължава да подлежи на усвояване в лева, евро или щатски долари, при съответно приложими лихвени проценти в размер на референтен лихвен процент на банката-кредитор (РЛП) + 1.5%, 1м. EURIBOR + 1.5% и 1м. LIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, независимо от валутата на усвояване.
Анекс № 3 към Договор за 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. е подписан на 11.02.2025 г. и е в съответствие с одобрението на НС от 10.12.2024 г.

Предоставените по договора обезпечения включват залог на вземания по сметки в банката, залог на настоящи и бъдещи вземания по търговски договори на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД с дъщерните му дружества и поръчителство от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Към 30.06.2026 г. задълженията по договора възлизат на 1,658 хил. евро

Към 30.06.2026 г. е в сила Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия на овърдрафт кредит № 0018/730/10102019 от 10.10.2019 г. между Уникредит Булбанк АД и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

През и към края на отчетния период общият кредитен лимит по обезпечения договор продължава да възлиза на 27,000,000 евро, подлежащи на усвояване под формата на овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, револвиращ кредит до 8,000,000 евро и банкови гаранции в евро или щатски долари при съответни лихвени проценти за ефективно усвоени средства в размер на ОДИ + 2.35% за усвоявания в евро и 1м. SOFR + 1.5% за усвоявания в щатски долари.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения продължават да включват залог на вземания по сметки в банката, залог на настоящи и бъдещи вземания по индивидуализирани договори на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД с оглед обезпечаване на усвоените средства по овърдрафт и допълнителни залози на настоящи и бъдещи вземания на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД по финансираните от револвиращия кредит проекти, залог на 100% от акциите в капитала на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ЕАД и свързаните с тях вземания и поръчителство от Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД, включително ангажимент за запазване на участието му в капитала на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Към 30.06.2026 г. задълженията за непогасени главници и лихви по договора възлизат на 3,732 хил. евро.

През отчетния период продължава да е в сила Договор за револвиращ банков кредит №23F-10092889-95625 от 18.12.2023 г. между Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД и „Обединена българска банка“ АД с лимит от 4,000,000 евро, подлежащ на усвояване в лева и евро. На 28.11.2025 г. към договора е подписан Анекс №1 за удължаване на сроковете за усвояване и погасяване до 29.11.2028 г. и 30.11.2028 г. и промяна на годишния лихвен процент за усвоени суми в лева от Краткосрочния лихвен процент на Банката (КЛП) +1.7% на КЛП + 2.2%, но не по-малко от 2.2%.
Лимитът на договора продължава да подлежи и на усвоявания в евро при съответно приложим лихвен процент от и 1м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%.
Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения продължават да включват залог и договор за финансово обезпечение по ЗДФО върху вземанията по всички сметки на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД в банката и първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, одобрени за финансиране от банката в рамките на договора.

Към 30.06.2026 г. задълженията за непогасени главници и лихви по договора възлизат на 1,174 хил. евро.

На 03.12.2025 г. между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd е сключен Договор за кредитна линия №265-2898514-30 с цел финансиране на оборотен капитал, износ и внос на стоки, лимит от 1,500,000 щатски долара, срок до 30.09.2026 г. и годишен лихвен процент в размер на 3м. SOFR + 2.60%, 3м. EURIBOR + 2.60% и 1м. BELIBOR + 1.25% съответно за усвоявания в щатски долари, евро и сръбски динари.

Предоставените и подлежащите на учредяване по договора обезпечения включват Договор за поръчителство от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, 6 броя бланкови записи на заповед с клауза „без протест“, издадени от Комутел, и залог и застраховка на търговски вземания при усвояване на над 500,000 щатски долара.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

През отчетния период продължава да е в сила Договор за рамков лимит №FW10.1259 между ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС Македония с Про Кредит Банка АД Скопие от 20.07.2021 г. с общ лимит от 500,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на овърдрафт, револвиращ кредит, банкови гаранции и/или други кредитни инструменти, годишен лихвен процент от 5% и максимален срок до 15.07.2031 г. Задълженията на Телелинк Бизнес Сървисис Македония по договора продължават да са обезпечени с банкова гаранция, предоставена от Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

Към 30.06.2026 г. Телелинк Бизнес Сървисис Македония не е усвоявало средства и няма разходи за лихви и задължения за непогасени главници и лихви по договора.

До 01.07.2025 г. продължава да е в сила Договор за заем № 5302097953 от 01.07.2022 г. между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с лимит от 1,300,000 евро и лихвен процент от 5.25%, обезпечени до пълния размер на лимита със запис на заповед, издаден от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска.
На 17.07.2025 г. е подписан аналогичен нов Договор за кредит № 5305835165 между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka с револвиращ лимит за оборотни средства от 1,500,000 евро, лихвен процент в размер на 5.25% и срок за погасяване до 01.07.2026 г.
Задълженията по договора са обезпечени със запис на заповед, издаден от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска, и “InvestEU” гаранция, издадена от Европейския инвестиционен фонд (“EIF”).
Към 30.06.2026 г., Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска има задълженията за непогасени главници и лихви по договора възлизат на 1,500 хил. евро.

До 31.07.2025 г. продължава да е в сила Договор за револвиращ кредит № 6500378003 между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb 23.08.2024 г. с общ кредитен лимит за парични средства и банкови гаранции 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 на парични средства, обезпечен със запис на заповед, издаден от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска.
На 14.10.2025 г. е подписан аналогичен нов Договор за рамкова кредитна линия за краткосрочни заеми, овърдрафт, банкови гаранции, писма за намерение и акредитиви № 25021550047 между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с общ кредитен лимит от 800,000 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, и общи максимални срокове за усвояване и погасяване до 31.07.2026 г. и 31.07.2029 г.
Задълженията по договора продължават са обезпечени със запис на заповед, издаден от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска.
Към 30.06.2026 г., Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска няма непогасени задължения за главници и лихви.

26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

До 31.07.2025 г. продължава да е в сила Договор за обратен факторинг на задължения към доставчици № 6500378003 между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb от 23.08.2024 г. 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 и краен срок за погасяване на всички задължения по договора до 27.01.2026 г., обезпечен със запис на заповед, издаден от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска.
На 02.10.2025 г. е сключен аналогичен нов Договор за обратен факторинг № 6500378004 между Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb с цел финансиране на плащания за стоки и услуги към местни и чуждестранни доставчици преди или на падежа на фактурата с възможност за отлагане на задължения на дружеството към Банката на обща стойност до 1,100,000 евро, срокове на усвояване и погасяване до 31.10.2026 г. и 29.04.2027 г. при максимален договорен падеж на финансираните фактури до 180 дни и годишен лихвен процент в размер на 6м. EURIBOR + 1.80% процентни пункта.
Задълженията по договора продължават са обезпечени със запис на заповед, издаден от Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска.
Към 30.06.2026 г. задълженията за непогасени главници и лихви по договора възлизат на 719 хил. евро.

Нетекущи	**Лихвен %**	***30.06.2026 хил. евро***	***31.12.2025 хил. евро***
УниКредит (България), инвестиционен кредит	3M EURIBOR+2.2%	2,868	2,619
		2,868	**2,619**

Във връзка с придобиването на 7ИТ, на 19.03.2024 г. е подписан Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730/19.03.2024 между ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД в качеството му на кредитополучател, ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС 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, 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 дивиденти на Дружеството-майка от дъщерните му дружества, при условие че Дружеството-майка 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-майка от Sedam IT d.o.o.;
- Залог върху 100% от дружествените дялове от капитала на Sedam IT d.o.o. и съответния вземания за дивиденти;
- Залог по Закона за Договорите за финансови обезпечения (ЗДФО) на всички вземания по открити в банката-кредитор сметки на Дружеството-майка и Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД.

На 10.04.2024 г. към договора е подписан Анекс № 1, 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.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

26. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Във връзка с допълнителната сума от 277,590 евро, усвоена с цел финансиране на изравнителната сума, заплатена при определяне на окончателното първоначално плащане за придобиването, на 30.04.2024 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД подписва Анекс № 2 към договора, с който сумата и размерът на месечните погасителни вноски по главница в погасителния план са актуализирани съобразно достигнатия към 30.04.2024 г. размер на заема (3,846,320 евро).

Към 30.06.2026 г. непогасените задължения на Дружеството-майка по договора възлизат на общо 4,008 хил. евро, 1,140 хил. евор от които представляват краткосрочен и 2,868 хил. евро – дългосрочен финансов дълг.

Равнение на движенията на пасиви към парични потоци, произтичащи от финансовата дейност:

	30.06.2026	*31.12.2025*
	хил. евро	***хил. евро***
Лихвоносни заеми и привлечени средства на 1 януари	**9,993**	**9,440**
Получени заеми	8,193	17,980
Изплатени заеми	(5,388)	(17,437)
Начислени разходи за лихви	175	478
Платени лихви	(182)	(468)
Лихвоносни заеми и привлечени средства в края на периода	**12,791**	**9,993**

27. Лизинги

Групата има лизингови договори за офис, превозни средства, и активи за управлявани услуги, използвани в дейността. Лизингите за активи за управлявани услуги имат срокове между 3 и 4 години, превозните средства - 4 години, а наетите офиси между 2 и 5 години. Задълженията на Групата по нейните лизинги са обезпечени чрез собствеността на лизингодателя върху лизинговите активи. Обикновено Групата няма право да прехвърля и преотдава на лизинг наетите активи.

Групата няма лизингови договори, които включват опции за удължаване и прекратяване и променливи лизингови плащания.

Групата също така има лизинги за помещения или оборудване, чиито лизингови срокове са 12 месеца или по-малко, както и лизинги за офис оборудване с ниска стойност. За тези лизинги, Групата прилага освобождаването от признаване за "краткосрочни лизинги" и "лизинги за активи с ниска стойност".

По-долу са предоставени балансовите стойност на признатите активи с право на ползване и движенията през периода:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

27. Лизинги (продължение)

	Сгради	Моторни превозни средства	Активи за управлявани услуги	Общо
	хил. евро	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Към 01 януари 2026	1,929	920	15	2,864
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	-	*15*	*15*
Придобити	33	278	-	311
Разходи за амортизация	(478)	(232)	(15)	(725)
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	-	*(15)*	*(15)*
Към 30 юни 2026	**1,485**	**966**	**0**	**2,451**

	Сгради	Моторни превозни средства	Активи за управлявани услуги	Общо
	хил. евро	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Към 01 януари 2025	2,489	1,065	61	3,615
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	-	*61*	*61*
Придобити	400	300	-	700
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	*38*	-	*38*
Отписани	-	(23)	-	(23)
Разходи за амортизация	(959)	(421)	(46)	(1,426)
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	-	*(2)*	*(46)*	*(47)*
Валутни разлики	-	(1)	-	(1)
Към 31 декември 2025	**1,930**	**920**	**15**	**2,865**

Разходи, свързани с краткосрочни лизинги (включени в себестойността на продажбите) за 2026 година са в размер на 7 хил. евро (за 2025 година: 8 хил. евро)

По-долу са представени балансовите стойности на задълженията по лизинги и движенията през периода:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

27. Лизинги (продължение)

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Към 01 януари	**3,025**	**3,756**
Придобити	309	645
Разходи за лихви	58	129
Плащания	(795)	(1,505)
Салдо към края на периода	**2,598**	**3,025**
Текущи	1,463	1,431
Нетекущи	1,135	1,594

По-долу са представени сумите по лизинги признати в отчета за всеобхватния доход:

	01.01.2026 - 30.06.2026 хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025 хил. евро*
Разходи за амортизации на активи с право на ползване	(724)	(712)
вкл. по лизингови договори с прехвърляне на собствеността в края на договор	*(15)*	*(26)*
Разходи за лихви по лизингови задължения	(58)	(67)
Разходи, свързани с краткосрочни лизинги	(7)	(8)
Обща сума на разходите за лизинг, признати в отчета за печалбата и загубата	**(789)**	**(786)**

28. Търговски и други задължения

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Търговски задължения към свързани лица (бележка 31)	-	41
Търговски задължения към трети лица	16,139	25,630
Начислени разходи	8,508	16,019
Търговски задължения	**24,647**	**41,690**
Данъчни задължения	909	3,864
Задължения за персонал и други	1,729	3,380
Задължения по договори за покупка на дялове (бележка 8)	-	1,328
Търговски и други задължения	**27,285**	**50,262**

Търговските задължения и начисленията се състоят основно от неизплатени суми по търговски доставки и текущи разходи. Средният кредитен период за търговски доставки е между 30 и 90 дни (без включени договорености за финансиране чрез доставчици) и 45 дни (включително с договореностите за финансиране чрез доставчици). За повечето доставчици не се начислява лихва върху търговските задължения през първите 30 до 90 дни от датата на фактурата, в зависимост от договорения падеж.

28. Търговски и други задължения (продължение)

След този период се начислява лихва върху непогасените салда по различни лихвени проценти. Групата прилага политики за управление на финансовия риск, които гарантират, че всички задължения се изплащат в рамките на предварително договорените срокове.

Ръководството счита, че балансовата стойност на търговските задължения приблизително съответства на тяхната справедлива стойност.

Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово определените срокове.

Другите задължения не са лихвоносни и се уреждат средно в срок от 30 дни. Формирани са основно от краткосрочни задължения към персонала за възнаграждения и начислени суми за неизползвани отпуски. Другите задължения в размер на 1,327 хил. евро към 31.12.2025 г. са задължение към трета страна във връзка с покупката на 100% от акциите на ТБС Хърватска ДОО (преименувано от СЕДАМ ИТ ДОО), които са изплатени през юни 2026 г.

Договорености за финансиране на задължения към доставчици

Седам ИТ ДОО има подписан Договор за обратен факторинг на задължения към доставчици 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. Предмет на договора са съществуващи, невъзникнали към падежа, изцяло или частично парични вземания, произтичащи от доставка на стоки и/или предоставяне на услуги от местни или чуждестранни доставчици към Седам ИТ ДОО, като основанието и размерът на отделните вземания, включени в предмета на факторинга, се доказват с фактури. Тъй като договореностите позволяват на Групата да получи финансиране от банките чрез отлагане на плащането към тях след срока, в който би платила на своите доставчици, Групата счита, че задълженията към банките следва да бъдат представени като част от лихвоносни заеми и привлечени средства (бележка 26). Към 30.06.2026 балансова стойност на финансовите задължения, които са предмет на договорености за финансиране чрез доставчици по посочения договор е 719 хил. евро (31.12.2025 – нула евро).

29. Пасиви по договори с клиенти

	30.06.2026	***31.12.2025***
	хил. евро	***хил. евро***
Получени аванси	605	9,202
Отсрочени приходи	8,436	8,323
Общо пасиви по договори с клиенти	**9,041**	**17,525**
Текущи	7,262	15,273
Нетекущи	1,779	2,252
	9,041	**17,525**

Получените аванси и Отсрочените приходи, представляващи фактурирани суми към клиенти преди изпълнението на договореното задължение, се класифицират към Пасиви по договори с клиенти. Получените аванси са получени суми от клиенти и имат краткосрочен характер за предплащане на стоки или услуги. Като Отсрочените приходи, Групата отчита получени текущи и нетекущи аванси за разширена поддръжка по договори с клиенти.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

30. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

	30.06.2026	*31.12.2025*
	хил. евро	*хил. евро*
Салдо на 1 януари	31	33
Усвоени през годината	-	(2)
Салдо към края на периода	**31**	**31**

Основните предположения, използвани за счетоводни цели, са както следва:

Основни предположения	*30.06.2026*	*31.12.2025*
Норма на дисконтиране	0.40%	0.40%
Бъдещи увеличения на заплатите	5%	5%
Процент на задържане на персонала	80.14%	80.14%

Не са настъпили промени в ключовите допускания, които биха могли да окажат съществено влияние върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на годината.
Средната продължителност на задължението за доходи на персонала е 27.79 години.

31. Оповестяване на свързани лица

Други свързани лица

Име	**Естество на взаимоотношението**
Телелинк Инфра Сървисис Груп АД (България)	Под общ контрол
Телелинк Инфра Сървисис ЕАД (България)	Под общ контрол
Телелинк (ЮК) Лимитед (Великобритания)	Под общ контрол
Телелинк ГмбХ (Германия)	Под общ контрол
Телелинк МК ДООЕЛ (Република Северна Македония)	Под общ контрол
Телелинк Инфра Сървисис ШПК (Албания)	Под общ контрол
Телелинк Сити Груп ЕАД (България)	Под общ контрол
Телелинк Сити ЕООД (България)	Под общ контрол
Телелинк Сървисис Румъния СРЛ (Румъния)	Под общ контрол
Моудшифт Инк. (САЩ)	Под общ контрол
Моудшифт Европа АД (България)	Под общ контрол
Фийлд он Трак ЛТД (Великобритания)	Под общ контрол
Фийлд он Трак АД (България)	Под общ контрол
Пенерджи Инвест ЕООД (България)	Под общ контрол
Искър Лейк Хаус ООД (България)	Под общ контрол
Алонхон Инвестмънтс Холдинг Лимитид (ОАЕ)	Под общ контрол
В-Инвестмънт България ЕООД (България)	Под общ контрол
Телелинк Инвестмънт ЕООД (България)	Под общ контрол
Грийн Бордър ООД (България)	Под общ контрол
Сматериал Инвест ООД (България)	Под общ контрол
ЕМСЕКА АД (България)	Под общ контрол
Телелинк БС Стафинг ЕООД (България)	Под общ контрол
СИЛ Енерджи Инвест АД (България)	Под общ контрол
СОФТГРУП АД (България)	Под общ контрол
ТАЙГЪР ТЕХНОЛОДЖИ АД (България)	Под общ контрол
Сдружение “ПРИЯТЕЛИ НА БЪЛГАРСКИЯ ГОЛФ” (България)	Под общ контрол

31. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Таблиците по-долу представят общата сума на сделките, сключени със свързани лица през съответната финансова година, както и неуредените салда към края на всяка финансова година.

Търговска дейност	**Продажби на свързани лица**		**Покупки от свързани лица**	
	01.01.2026 - 30.06.2026	***01.01.2025 - 30.06.2025***	***01.01.2026 - 30.06.2026***	***01.01.2025 - 30.06.2025***
Име	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Други свързани лица (под общ контрол)	388	1,373	1	2
	388	**1,373**	**1**	**2**

Търговска дейност	**Вземания от свързани лица**		**Задължения към свързани лица**	
	30.06.2026	***31.12.2025***	***30.06.2026***	***31.12.2025***
Име	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Други свързани лица (под общ контрол)	3,221	3,229	-	41
	3,221	**3,229**	**-**	**41**

Сумите, дължими от свързани лица, са включени в търговски и други вземания (бележка 22). Сумите, дължими на свързани лица, са включени в търговски и други задължения (бележка 28).

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Вземанията и задълженията от и към свързани лица не могат да бъдат нетирани. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 30 юни 2026 г. (31 декември 2025 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

32. Акционерен капитал и резерви

Регистриран капитал	***2026 акции***	***2025 акции***
Обикновени акции по 0.51 евро всяка	12,500,000	12,500,000
	12,500,000	12,500,000

	акции	***акции***
Емитирани обикновени акции, изцяло платени	12,500,000	12,500,000

Всички обикновени акции са изцяло платени.

32. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Съгласно ЗВЕРБ, на 01.01.2026 г. Търговският регистър и регистърът на юридическите лица с нестопанска цел вписва служебно превалутиране на регистрирания капитал на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД от 12,500,000 евро на 6,375,000 евро, равняващи се на 12,500,000 бр. акции с номинална стойност от 0.51 евро всяка. В изпълнение на приложимите разпоредби на ЗВЕРБ, разликата от превалутирането между тази сума и точния еквивалент на 12,500,000 евро (6,391,148.51 евро), възлизаща на 16,148.51 евро е отнесена в неразпределената печалба на Дружеството. Съответно решение за актуализация на Устава на Дружеството е прието от ОСА, проведено на 11.02.2026 г.

Законови резерви

Законовите резерви се формират от неразпределената печалба в съответствие със законовите изисквания и могат да се използват за компенсиране на текущи или минали загуби. Съгласно член 246 от Търговския закон в България, законовите резерви се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите.

Законовите резерви са формирани от неразпределените печалби на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД 639 хил. евро, Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД, (51 хил. евро), Телелинк Бизнес Сървисис Македония (1 хил. евро) и Телелинк Бизнес Сървисис Хърватска, придобито през март 2024 (10 хил. евро).

Към 30 юни 2026 г. законовите резерви на Групата възлизат на 701 хил. евро (2025: 701 хил. евро).

Други резерви

Част от другите резерви са формирани след прилагане на метода на предшественика при придобиването на дружествата под общ контрол и представляват разликата между инвестицията в придобитите дружества и основните капитали на тези дружества. Към 31 декември 2022 г. тази част от други резерви формирани от преобразуване възлизат на (7,221) хил. евро, към 31 декември 2023 г. възлизат на (7,013) хил. евро – намалението в размер на 208 хил. евро е в следствие на обезценка в стойността на инвестицията в Телелинк Черна Гора. Останалата част от други резерви е формирана от задълженията по програмите за стимулиране с акции на стойност 111 хил. евро към края на 2024 г.

Към 30 юни 2026 г. сума в размер на 83 хил. евро (2025 г. - 83 хил. евро) в други резерви отразява резерви, свързани с оценки на инвестиционни имоти в Комутел ДОО.

	30.06.2026 хил. евро	***30.06.2025 хил. евро***
Разликата между инвестицията в придобитите дружества и капитала	(7,013)	(7,013)
Резерви, свързани с оценки на инвестиционни имоти в Комутел ДОО	83	51
Резерви, формирани от програмите за стимулиране с акции	111	111
	(6,819)	**(6,851)**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

32. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Други компоненти на капитала

	Брой акции	*Други компоненти на капитал*
		хил. евро
Салдо на 1 януари	**(200,006)**	**(1,168)**
Обратно изкупени акции	-	-
Плащания на базата на акции	-	-
Разходи за транзакции, свързани с обратно изкупени акции	-	-
Салдо на 30 юни	**(200,006)**	**(1,168)**

Групата притежава 6 бр. собствени акции към 31 декември 2024 г. През 2025 г. Групата е придобила 200,000 бр. нови акции и към 30 юни 2026 г. притежава 200,006 собствени акции.

Резерви от превалутиране
Тези резерви възникват от преизчисляването на резултатите и финансовото състояние на дъщерни дружества във валутата на представяне на Групата.

Към 30 юни 2026 г., резервите от превалутиране възлизат на (233) хил. евро (2025: (245) хил. евро).

33. Нетна печалба на акция

В таблицата по-долу е представено изчисляването на печалбата на обикновени акции и акции с намалена стойност:

Нетна печалба	***01.01.2026 - 30.06.2026*** **хил. евро**	***01.01.2025 - 30.06.2025*** **хил. евро**
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между собствениците на дружеството майка	2,624	1,087
Ефект от потенциалните обикновени акции с намалена стойност:		
Лихви по конвертируеми облигации (нетно от данъци)	-	-
Доходи за целите на доходите на акция с намалена стойност	**2,624**	**1,087**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

33. Нетна печалба на акция (продължение)

Брой акции	*01.01.2026 - 30.06.2026* хил. евро	*01.01.2025 - 30.06.2025* хил. евро
Среднопретеглен брой обикновени акции за целите на печалба на акция	12,299,994	12,299,994
Ефект от потенциалните обикновени акции с намалена стойност:		
Опции върху акции	-	-
Конвертируеми облигации по заеми	-	-
Среднопретеглен брой обикновени акции за целите на доходите на акция с намалена стойност	**12,299,994**	**12,299,994**
Нетна печалба на акция от продължаващи дейности		
Обикновени акции	0.21	0.09
Акции с намалена стойност	-	-

34. Разпределени дивиденти

През 2025 и 2026 година Общото събрание на акционерите на Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД е взело решение реализираната през 2024 и 2025 година печалба да бъде отнесена в неразпределена печалба.

35. Оценяване на справедливи стойности

Таблицата показва нивата на йерархията на справедливите стойности на активите и пасивите на Групата, оценявани по справедлива стойност. Не е включена информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, тъй като балансовата им стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

		Справедлива стойност			
2026	**Дата на оценката**	**Общо** *хил. евро*	**Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)** *хил. евро*	**Значими наблю-даеми входящи данни (Ниво 2)** *хил. евро*	**Значими ненаблю-даеми входящи данни (Ниво 3)** *хил. евро*
Активи, оценявани по справедлива стойност					
Инвестиционни имоти:					
Офис имоти	30.06.2026	295	-	-	295
Общо		**295**	**-**	**-**	**295**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

35. Оценяване на справедливи стойности (продължение)

2025	Дата на оценката	Справедлива стойност			
		Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значими наблю-даеми входящи данни (Ниво 2)	Значими ненаблю-даеми входящи данни (Ниво 3)
		хил. евро	*хил. евро*	*хил. евро*	*хил. евро*
Активи, оценявани по справедлива стойност					
Инвестиционни имоти:					
Офис имоти	31.12.2025	295	-	-	295
Общо		**295**	**-**	**-**	**295**

36. Ангажименти и условни задължения

Съдебни производства и искове: Няма съществени съдебни производства и искове срещу Групата.

Гаранции: Към 30 юни 2026 г., обслужващите банки на Групата са издали банкови гаранции по договори с клиенти и участие в търгове на обща стойност от 20,662 хил. евро (към 31 декември 2025 г.: 28,803 хил. евро).

Капиталови ангажименти: Към 30 юни 2026г. и 31 декември 2025, Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в страните, в които има регистрирани дружества, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 30 юни 2026 г.

Ангажименти в полза на свързани лица

Към 30.06.2026 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД (Дружеството) поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори с „Уникредит Булбанк“ АД, сключени за обезпечаване на задълженията на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 10.10.2019 г. и анексите към него:

- Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г., включително ангажимент за запазване на участието на Дружеството в капитала на ТБС ЕАД;
- Договор за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г., представляващи 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД, и свързаните с тях вземания.

През и към края на отчетния период общият кредитен лимит по обезпечения договор продължава да възлиза на 27,000,000 евро, подлежащи на усвояване под формата на овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, револвиращ кредит до 8,000,000 евро и банкови гаранции в евро или щатски долари при съответни лихвени проценти за ефективно усвоени средства в размер на ОДИ + 2.35% за усвоявания в евро и 1м. SOFR + 1.5% за усвоявания в щатски долари.
Към 30.06.2026 г. са в сила и следните ангажименти, поети от Дружеството във връзка с корпоративни гаранции и други ангажименти, издадени и поети през предходни периоди:

36. Ангажименти и условни задължения (продължение)

- корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваща възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) и Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5,100 хил. щатски долара, издадена на 01.07.2020 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро за обезпечаване на задълженията на Седам ИТ (ЕИК 080271844) по договори за оперативен лизинг с Unicredit Leasing Croatia d.o.o., издадена на 15.02.2022 г.;
- запис на заповед на стойност от 1,327,229 евро в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задължението на ТБСГ АД за второ условно отложено плащане, базирано на финансови резултати на Седам ИТ за 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.;
  Обезпечените задължения са изпълнени на 24.06.2026 г., вследствие на което гаранцията е освободена и върната на 02.07.2026 г.
- корпоративна гаранция в размер на 1,200,000 евро за обезпечаване на задълженията на Седам ИТ (ЕИК 080271844) по Договор за кредит № 1103177789 от 29.07.2025 г. със Zagrebacka banka d.d., издадена на 14.08.2025 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 900,000 евро за обезпечаване на задълженията на Седам ИТ (ЕИК 080271844) по Договор за банкови гаранции № 0200166194 със Zagrebacka banka d.d. от 29.07.2025 г. със срок 12 месеца, издадена на 14.08.2025 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 2,000,000 евро, обезпечаваща задълженията на Седам ИТ по Споразумение за краткосрочен лимит за гаранции № KL4517053 между Седам ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka от 17.07.2025 г., издадена на 20.10.2025 г.

Към 30.06.2026 г. ТБС ЕАД е предоставило следните банкови гаранции, обезпечаващи задължения на трети страни във връзка с изпълнение на проекти и финансирания на дъщерни дружества от Групата:

Гаранция, обезпечеваща задължения на:	ЕИК	Вид/Задължение	Сума (евро)	Крайна дата
КОНСОРЦИУМ СИГУРНИ ГРАНИЦИ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	177158206	добро изпълнение	77,347	27.02.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	399,551	01.04.2028
Консорциум Технолинк ДЗЗД	177359593	добро изпълнение	64,239	29.01.2027
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	374,301	17.12.2026
ТБС Македония	7385986	контрагаранция - лимит	300,000	31.05.2027
ТБС Македония	7385986	контрагаранция	310,000	31.01.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	132,318	30.10.2028
СИЕНСИС АД	121708078	добро изпълнение	40,796	30.03.2030
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	гаранционни задължения	314,616	30.07.2029
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	1,258,464	30.07.2026
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	8,757,421	30.06.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	745,215	31.08.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	аванс	954,947	02.03.2026
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	1,012,074	09.12.2026

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

36. Ангажименти и условни задължения (продължение)

Освен горепосочените ангажименти, към 30.06.2026 г. ТБС ЕАД:

- продължава да е поръчител, обезпечаващ задълженията на ТБСГ АД по Договор за овърдрафт между ТБСГ АД и Обединена Българска Банка АД от 15.02.2022 г. с кредитен лимит от 2,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на кредит-овърдрафт и/или банков кредит под условие, обезпечаващ издаването на гаранции, срок за усвояване под формата на овърдрафт и погасяване на усвоени суми от кредита като цяло до 28.02.2029 г. и приложими лихвени проценти в размер на краткосрочния лихвен процент на банката-кредитор (КЛП) + 2.2%, но не по-малко от 2.2%, 1м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, и 1м. SOFR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, в зависимост от валутата на усвояване;
- продължава да е солидарен длъжник Договор за банков инвестиционен кредит между ТБСГ АД и „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г. с цел финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове в капитала на Седам ИТ, общ лимит от 7,000,000 евро, но не повече от 70% от разходите за придобиване, подлежащ на усвояване в три транша и погасяване на равни месечни или тримесечни вноски, лихва за редовен дълг в размер на 3м. EURIBOR + 2.2% и краен срок за пълно погасяване до 31.07.2030 г.;
- продължава да е поръчител по Договор за кредитна линия №265-2898514-30 между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd с лимит от 1,500,000 щатски долара, срок до 30.09.2026 и годипен лихвен процент в размер на 3м. SOFR + 2.60%, 3м. EURIBOR + 2.60% и 1м. BELIBOR + 1.25% съответно за усвоявания в щатски долари, евро и сръбски динари, по силата на Договор за поръчителство от 03.12.2025 г.;
- продължава да е поръчител по Рамков договор за издаване на банкови гаранции между Комутел и Raiffeisen banka a.d. с лимит от 100,000 евро и срок до 30.09.2028 г. по силата на Договор за поръчителство от 03.12.2025 г.;
- продължава да е страна по корпоративна гаранция на стойност от 1,327,229 евро в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за второ условно отложено плащане, базирано на финансови резултати на Седам ИТ за 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.

Обезпечените задължения са изпълнени на 24.06.2026 г., вследствие на което гаранцията е освободена и върната на 02.07.2026 г.

Към 30.06.2026 г. ТБС Хърватска:

- продължава да е издател по запис на заповед на стойност от 1,327,229 евро в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за второ условно отложено плащане, базирано на финансови резултати на Седам ИТ за 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.;

Обезпечените задължения са изпълнени на 24.06.2026 г., вследствие на което записът на заповед е освободен и върнат на 02.07.2026 г.

- продължава да е солидарен длъжник по Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 между Дружеството и „УниКредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г., упоменат в т. V.8.4.1.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

37. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала

Основните финансови пасиви на Групата включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава финансови активи като търговски вземания, предоставени заеми, парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2026 г., както и през 2025 г., Групата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.
Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Групата са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Групата прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти основно по револвиращи кредитни линии за текущо финансиране на оборотния капитал и в по-слаба степен, по договори за финансов лизинг с променлив (плаващ) лихвен процент.

Във връзка с Договорите за овърдрафт и револвиращ кредит с ОББ АД, Договор за банков инвестиционен кредит и договор за овърдрафт с УниКредит Булбанк АД, Договор за факторинг с РББ Хърватска, Договор за овърдрафт със Загребачка Банка Хърватска, договор за револвиращ кредит с РББ Сърбия и договор за револвиращ кредит с Ерсте Банк Хърватск Групата поема риска от изменение на плаващи лихвени индекси, а именно референтен лихвен процент и на финансиращата банка, формиран във основа на променливата доходност на депозити на физически лица в България, тримесечен и шестмесечен EURIBOR. През 2024-2025 г. релевантните за Групата лихвени индекси показват смесено развитие, като тримесечният и шестмесечният EURIBOR, приложим за средства, усвоявани в евро, по договора за овърдрафт с ОББ АД, Договора за банков инвестиционен кредит с УниКредит Булбанк АД, Договора за факторинг с РБА Хърватска, Договора за овърдрафт със Загребачка Банка Хърватска отразява в съществена степен значителната динамика, но референтният лихвен процент на финансиращата банка, приложим за средства, усвоявани в лева, по договора за овърдрафт с ОББ АД и овърдрафт кредита с УниКредит Булбанк АД остава сравнително несъществен в диапазона 0.0-0.2%. (Бележка 26).

Лихвоносните финансови инструменти на Групата към датата на отчитане на лихвения профил са:

37. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)

Лихвен риск (продължение)

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	14,779	25,830
Предоставени заеми (главница), (бележка 23)	307	155
Парични средства и парични еквиваленти, (бележка 24)	14,472	25,675
Финансови пасиви	(1,500)	-
Лихвоносни заеми и привлечени средства (главница), (бележка 26)	(1,500)	-
	13,279	**25,830**

	30.06.2026 хил. евро	*31.12.2025 хил. евро*
Инструменти с променлив лихвен процент		
Финансови пасиви	(11,294)	(10,000)
Лихвоносни заеми и привлечени средства (главница), (бележка 26)	(11,291)	(9,993)
Лизинги	(3)	(7)
	(11,294)	**(10,000)**

Анализът на чувствителността е определен въз основа на експозицията към лихвения процент както за инвестиционния банков кредит, така и за банковия овърдрафт към края на отчетната дата. При плаващите лихвени проценти, анализът се изготвя предполагайки, че сумата на задължението към края на отчетния период е била същата за целия период. Увеличение или намаление от 100 базисни пункта се използва при вътрешното представяне на лихвения риск пред Надзорния съвет и представлява оценката на ръководството за разумна евентуална промяна в лихвените проценти. Ефектът е представен в таблицата по-долу:

Ефект в хиляди лева	**Печалби или загуби**	
	1.00% увеличение	**-1.00%** намаление
30 юни 2026		
Инструменти с променлив лихвен процент	(73)	15
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	**(73)**	**15**
31 декември 2025		
Инструменти с променлив лихвен процент	(100)	42
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	**(100)**	**42**

В резултат от договарянето на минимални лихвени проценти, равни на лихвените маржове или на общия лихвен процент към датата на подписване на договора по някои инструменти, ефектите от увеличаване и намаляване с една и съща разлика в лихвения процент са асиметрични.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

37. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)

Валутен риск

Групата оперира на различни пазари и във валути различни, от функционалната ѝ валута, както и във валути на трети страни, включващи най-вече покупки и финансиране в Щатски долари, и е съответно изложена на транзакционни и транслационни валутни рискове. Експозицията на Групата към риск от изменение на обменните курсове на местни валути е ограничена значително от фиксираните курсове Евро/Лев и Евро/Босненска марка, поддържани от действащите в България и Босна и Херцеговина системи на валутен борд, и от възприемането на Еврото като национална валута в Черна гора, в резултат на което преобладаващ дял в консолидираните резултати заемат общите продажби и печалби, генерирани в юрисдикции, използващи или привързани към Еврото. Групата е изложена на транслационен риск в Сърбия, Македония, и Румъния, свързан с плаващия валутен курс на местните валути.

Значителна част от приходите и разходите за продажби, включително местни стоки и услуги, труд и други постоянни разходи, са деноминирани в местните валути на действащите дъщерни дружества.

Валутният риск на трети лица по отношение на друга търговия е ограничен от съществуващите договорни условия за индексиране на валутния курс на вземанията в Сърбия, Македония, и Румъния.

Рисковете от търговия с чуждестранна валута се смекчават от дружествата от Групата, като се съгласува, доколкото е възможно, времето и валутите на нейните търговски вземания и задължения, както и чрез срочни покупки на щатски долари за плащане на избрани на непокрити задължения.

Таблиците по-долу показват чувствителността към възможни промени във валутните курсове на следните валути:

	USD	***MKD***	***RSD***	***RON***
	хил. евро	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Търговски и други задължения	(4,411)	(843)	(251)	(10)
Пасиви по договори с клиенти	(4)	-	(2,701)	-
Търговски и други вземания	4,244	328	722	-
Активи по договори с клиенти	32	-	-	-
Салдо към 30 юни 2025	**(139)**	**(516)**	**(2,230)**	**(10)**

	Ефект върху печалбата	
	хил. евро	хил. евро
Промяна в курса на USD	(7)	7
Промяна в курса на RSD	(111)	111
Промяна в курса на MKD	(26)	26
Промяна в курса на RON	(1)	1
	(171)	**171**

37. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Групата се стреми да търгува изключително с утвърдени и платежоспособни контрагенти като водещи телекомуникационни оператори, публични организации и мултинационални предприятия и дългосрочни партньори с доказана платежна история. Салдата и срочната структура на вземанията се следят текущо. Поради това, експозицията на Групата към кредитен риск е силно ограничена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признати финансови активи, съответства на стойността им в отчета за финансовото състояние към 30 юни 2026 г. и произтича основно от търговски и други вземания, активи по договори с клиенти и парични средства (Бележка 22, 24). Групата е извършила преглед за обезценка на търговските и други вземания и активите по договори с клиенти към 30 юни 2026 г. и преценила, че не е необходимо да начисли провизии за обезценка.

Ликвиден риск

Групата управлява ликвидния риск и риска на паричния поток чрез системно проследяване на качеството и падежите на вземанията и задълженията си и навременно планиране на входящите и изходящи парични потоци. В случай на очаквани дефицити от налични средства в даден хоризонт и с оглед на посрещане на непредвидени отклонения, Групата осигурява тяхното финансиране чрез договарянето на подходящо структурирани заеми или револвиращи кредитни лимити от водещи Дъщерни дружества.

Ликвидният риск се поддържа на ниско ниво, като на разположение се държат достатъчно парични средства и достатъчно кредитни улеснения с обслужващите банки (вижте Бележка 24 „Парични средства и парични еквиваленти“). В допълнение възрастовият анализ на търговските вземания (Бележка 22) е индикатор за очакваните входящи парични потоци, които биха покрили задълженията на Групата.

Таблицата по-долу обобщава падежния профил на финансовите задължения на Групата към края на отчетния период на база на договорните недисконтирани плащания.

30 юни 2026 г.	**На поискван**	**< 3 месеца**	**3-12 месеца**	**1 - 5 години**	**> 5 години**	**Общо**
	хил. евро	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Лихвоносни заеми и привлечени средства	12	4,611	5,300	2,868	-	12,791
Лизинг	1	335	1,127	1,135	-	2,598
Търговски задължения	713	23,404	135	395	-	24,647
31 декември 2025 г.	**На поискван**	**< 3 месеца**	**3-12 месеца**	**1 - 5 години**	**> 5 години**	**Общо**
	хил. евро	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***	***хил. евро***
Лихвоносни заеми и привлечени средства	63	2,934	4,508	2,787	-	10,292
Лизинг	-	332	1,099	1,594	-	3,025
Търговски задължения	826	39,904	961	-	-	41,690

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

37. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Групата е поддържането на стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, осигуряващи както финансова стабилност на дейността, така и максимална стойност за акционерите.

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура тя може да коригира плащането на дивиденти на акционерите, да върне капитал на акционерите или да емитира нови акции. През годините, приключващи на 30 юни 2026 г. и 31 декември 2025 г. няма промени в целите, политиката или процесите.

Групата контролира капитала като използва коефициент на задлъжнялост (гиъринг), който е равен на нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Групата включва в нетния си дълг лихвоносните заеми и привлечени средства, задължения за финансов лизинг, търговските и други задължения, пасиви по договори с клиенти намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, без преустановените дейности.

	30.06.2026	***31.12.2025***
	хил. евро	***хил. евро***
Лихвоносни заеми и привлечени средства	12,791	9,993
Задължение по лизинг	2,598	3,025
Търговски и други задължения	27,285	50,262
Пасиви по договори с клиенти	9,041	17,525
Намалени с парични средства и краткосрочни депозити	(14,473)	(25,676)
Нетен дълг	37,242	55,129
Собствен капитал	29,820	27,196
Намален с други резерви	6,819	6,851
Коригиран собствен капитал	36,639	34,047
Капитал и нетен дълг	**73,881**	**89,176**
Коефициент на задлъжнялост (гиъринг)	50%	62%

38. Събития след датата на консолидирания финансов отчет

На 08.07.2026 г. Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД (Дружеството) сключва Договор за инвестиционен заем с цел финансиране на придобиването на Ideal Group Holdings Limited, дружество, учредено в Англия и Уелс, с регистрационен номер 09920356 и седалище на адрес 8 Arundel Place, Brighton, England, BN2 1GD („Идеал Холдингс"), в размер до 12,000,000 евро, но не повече от 70% от общата покупна цена за 100% от капитала на Идеал Холдингс. Приложимият редовен лихвен процент по кредита е в размер на 3M EURIBOR + 2.40%, но не по-малко от 2.40% годишно, лихвеният процент за просрочена главница – лихвения процент за редовен дълг + 5.00% годишно, а допълнителният процент начисляван върху наличния Кредит при просрочие на лихва или главница и/или лихва – 1.00% годишно за периода на забавата. Кредитът следва да бъде погасен на равни месечни вноски за максимален срок от 72 месеца от датата на усвояване, но не по-късно от 78 месеца от датата на договора за заем.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2026 г.

38. Събития след датата на консолидирания финансов отчет (продължение)

Предвидените в договора обезпечения включват ангажименти на солидарен длъжник от страна на ТБС ЕАД, Идеал Холдингс и дъщерното му дружество Ideal Networks Limited, дружество, учредено в Англия и Уелс, с регистрационен номер 05815973 и седалище на адрес 8 Arundel Place, Brighton, England, BN2 1GD („Идеал Нетуъркс“), залог на 50% от вземанията на Дружеството за дивиденти от дъщерни дружества, залог на вземания по банкови сметки по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение, цесия (залог) върху правата и вземанията на Дружеството по Документите по придобиването, вписването на Банката като получател на застрахователни обезщетения по полица „гаранции и обезщетения” (W&I) и залог върху 100% от дружествените дялове на Идеал Холдингс и Идеал Нетуъркс. Сключването на договора за кредит е одобрено от УС и НС на 07.07.2026 г. Лимитът по договора е усвоен в пълния си размер от 12,000,000 евро на 14.07.2026 г.

На 15.07.2026 г. Дружеството подписва договори за покупко-продажба на акции и приключва придобиването на целия издаден акционерен капитал на Идеал Холдингс – холдингово дружество, притежаващо 100% от дяловете в капитала на Идеал Нетуъркс, предоставящо усъвършенствани решения в областта на информационните технологии за предприятия и за големи сгради и работни пространства, включително мрежи и свързаност, киберсигурност и изкуствен интелект, извършващо дейност основно в Обединеното кралство (заедно, „Идеал Груп"). През 2025 г. Идеал Груп реализира консолидирани приходи от GBP 11.81 м. (EUR 13.78 м.) и нормализирана EBITDA от GBP 0.95 м. (EUR 1.11 м.), като приключва годината с парични средства от GBP 2.89 м. (EUR 3.31 м.) и няма финансов дълг. Акциите са придобити от основателите на Идеал Груп - Клеър Хопкинс и Мото Шакури, заедно с група от осем притежатели на опции върху акции от мениджмънта на Целевата група, чиито опции са упражнени непосредствено преди приключването на сделката, чрез два взаимозависими договора, подписани и изпълнени едновременно — договор за покупко-продажба на акции с основателите и свързания договор за покупко-продажба на акции с цена за 100% от капитала на Идеал Холдингс е GBP 14,571,524.71. Продавачите са предоставили гаранции, данъчен ангажимент (“tax covenant”) и задължения за обезщетения (“indemnities”) в полза на Дружеството (при спазване на договорени ограничения). Договорите се уреждат от правото на Англия и Уелс. Във връзка със сделката Дружеството е сключило застраховка за гаранции и обезщетения (“W&I”) в полза на купувача (“buy-side”). Придобиването е финансирано чрез срочен банков кредит в размер 12,000,000 евро и собствени средства на Дружеството.

На 22.07.2026 г. НС одобрява подписването на следните договори за финансиране на дъщерни дружества или анекси към тях:

- Анекс № 1 към Договор за револвиращ кредит № 5305835165 от 17.07.2025 г. с лимит от 1,500,000 евро между ТБС Хърватска и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka за удължаване на срока на погасяване до 01.07.2027 г., замяна на прилагания досега променлив лихвен процент от 3м EURIBOR + 1.45% с фиксиран лихвен процент от 3.80% годишно и подновяване на обезпечението под формата на нов нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватска;

Съгласно приетото решение Анексът е подписан с обратно действие от дата 01.07.2026 г.

- Анекс № 1 към Договор за кредитна линия № 25021550047 от 14.10.2025 г. с лимит от 800,000 евро между ТБС Хърватска и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb, за удължаване на срока за усвояване до 31.07.2027 г. и на крайния срок за погасяване – до 31.07.2030 г., промяна на лихвените проценти от 1м. EURIBOR + 1.85% за револвиращ заем и 1м. EURIBOR + 2.00% за овърдрафт на 1м EURIBOR + 1.50% за револвиращ заем и 1м EURIBOR + 1.70% за овърдрафт годишно и подновяване на обезпечението под формата на нов нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватска;

Анексът е подписан на 20.07.2026 г.

38. Събития след датата на консолидирания финансов отчет (продължение)

- Анекс № 1 към Договор за рамкова револвираща линия за издаване на гаранции и обвързващи писма за намерение № 0200166194 от 29.07.2025 г. с лимит 900,000 евро между ТБС Хърватска и Zagrebačka banka d.d. за удължаване на крайния срок за усвояване до 29.07.2027 г. и подновяване на обезпечението под формата на нов нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватска;
Анексът е подписан на 23.07.2026 г.
- Анекс № 1 към Договор за обратен факторинг на доставчик по нареждане на купувача № 6500378004 от 02.10.2025 г. с лимит 1,100,000,00 евро между ТБС Хърватска и Raiffeisenbank Austria за промяна на лихвения процент от 6м EURIBOR + 1.80% на 6м EURIBOR + 1.50% годишно при запазване на обезпечение под формата на нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватска;
Анексът е подписан на 31.08.2026 г.
- Договор за банков кредит (общ лимит на оборотни средства) № 26F-11829505-171210 между ТБС ЕАД и „Обединена Българска Банка" АД с лимит за финансиране на договори, приемливи и одобрени от Банката до 5,000,000 евро, годишен лихвен процент 1м EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 1.50%, и срок за усвояване и погасяване до 30.08.2027 г. при възможност за последващи удължавания до 30.08.2028 г. и 30.08.2029 г., обезпечен с Договор за особен залог на вземания по договори с контрагенти и/или издадени фактури на обща стойност не по-малко от 5,000,000 евро и Договор за финансово обезпечение чрез залог върху вземания по сметки в банката. Договорът за банков кредит е подписан на 24.08.2026 г., а Договорът за особен залог на вземания и Договорът за финансово обезпечение – на 26.08.2026 г.

На 22.07.2026 г. НС приема решение за свикване на извънредно ОСА на 17.09.2026 г. с дневен ред по същество:
- избор на „Делойт Одит“ ООД за регистриран одитор за извършване на независим финансов одит за 2026, 2027 и 2028 г.;
- избор на „Делойт Одит“ ООД за регистриран одитор за изразяване на сигурност по устойчивостта за 2026 г.

Поканата за събранието и приложените към нея материали са налични на адрес: https://www.x3news.com/?page=News&uniqid=6a7f06191bb44.

Във връзка с предходното оповестяване на информация относно предприемането на действия за потенциалното сключване и изпълнение на сделки за придобиването на мажоритарни участия в други дружества, публикувано на 22.05.2026 г., на 23.07.2026 г. Дружеството оповестява, че е подало актуализирана оферта за придобиването на 100% от дяловете в капитала на три дружества под общ контрол, регистрирани в Румъния, с основна дейност предоставяне на услуги по консултиране, внедряване и поддръжка на системи за управление и планиране на ресурсите (“ERP”) и отношенията с клиенти (“CRM”), ИТ автоматизация и изкуствен интелект (ИИ) за местни и международни корпоративни клиенти. Предвидената в офертата структура на сделката включва първоначално придобиване на 70% от капитала на всяко от трите дружества, при което ще бъдат изцяло придобити участията на трима от продавачите и частично – участията на останалите двама продавачи, както и две поетапни придобивания на оставащите по 15% от капитала, притежавани от последните, през 2028 г. и 2029 г. Офертата е одобрена от Надзорния съвет на Дружеството и приета от продавачите на целевите дружества. При все това, към датата на настоящия Доклад нейният обвързващ характер остава в зависимост от постигането на съгласие относно пълните условия на договора за покупко-продажба на акции (“SPA”) и споразумение между акционерите (“SHA”), а приключването на сделката като цяло – от реализирането на редица предварителни условия, включително, но не само

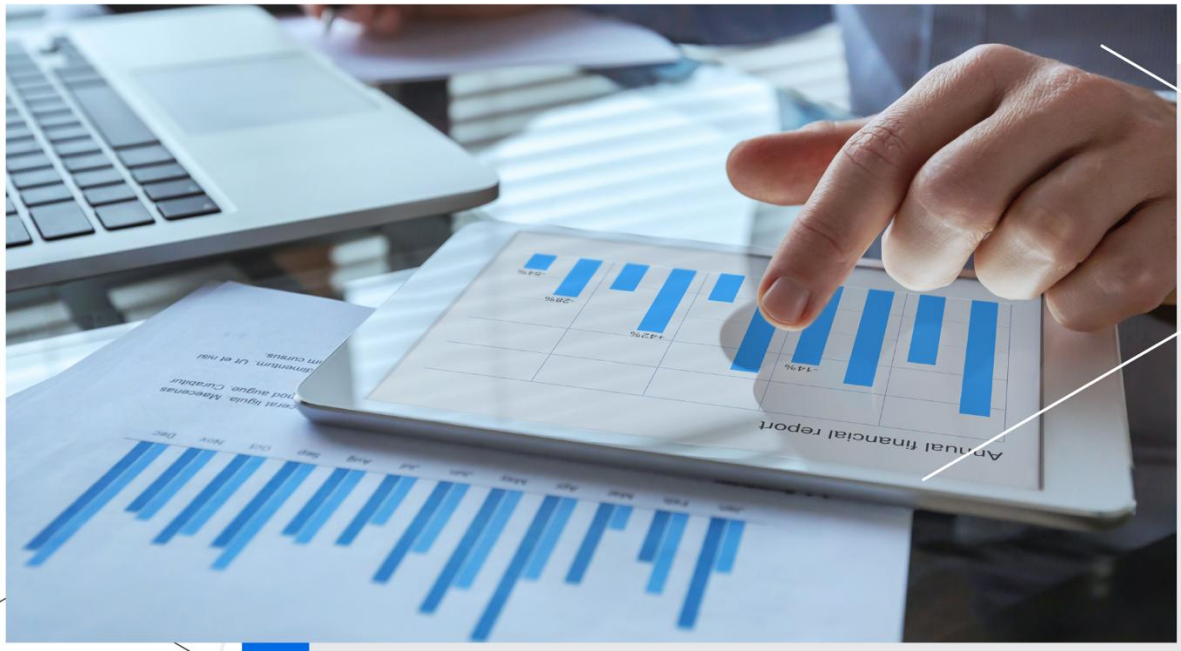
38. Събития след датата на консолидирания финансов отчет (продължение)

договарянето на банков инвестиционен заем и получаване на одобрение от румънската Комисия за проучване на преките чуждестранни инвестиции (CEISD).
Във връзка с предходното оповестяване на информация относно предприемането на действия за потенциалното сключване и изпълнение на сделки за придобиването на мажоритарни участия в други дружества, публикувано на 22.05.2026 г., на 23.07.2026 г. Дружеството оповестява преустановяването на действията по потенциалното придобиване на 51% от дяловете в капитала на дружество, регистрирано в Швеция вследствие от установеното в хода на преговорите влошаване на финансовите резултати и перспективи на целевото дружество и съществените различия между страните относно ключови условия на договора за придобиване на дружествени дялове и споразумението между съдружниците.

Съгласно предложение на Съвета на Директорите на ТБС ЕАД, на 28.08.2026 г. УС на Дружеството приема решение за разпределяне на дивидент в пълния размер на остатъчната неразпределена печалба на ТБС ЕАД за 2024 г. от 4,096,109 евро.

С изключение на описаните по-горе, Ръководството на Групата декларира, че от края на отчетния период до датата на одобрение на настоящия финансов отчет не са настъпвали значителни и / или съществени събития, влияещи върху резултатите или засягащи дейността на Групата, чието неоповестяване би повлияло върху честното и достоверно представяне на финансовия отчет.

telelink business services



30.06.2026

Консолидиран

Междинен доклад за дейността

ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД

tbs.tech | simplify the complex

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Управителния съвет на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД („Дружеството“), водени от стремежа да управляваме Дружеството в интерес на акционерите и в съответствие с разпоредбите на чл.100о, ал. (5) от ЗППЦК и чл. 13 от Наредба №2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността („Доклада“). Докладът съдържа коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели и обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества („Групата“), както и нейното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100О АЛ. (5) ОТ ЗППЦК И ЧЛ. 13 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР (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 публичната отчетност през 2025 и 2026 г.:

- ИТ инфраструктура
- Киберсигурност
- Разработка на софтуер, данни и ИИ
- Интернет на нещата;
- Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други.

I.2 Управление

Дружеството има двустепенна система на управление.

Към 30.06.2026 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;
- Десислава Торозова – член на УС.

Към 30.06.2026 г. Надзорният съвет на Дружеството („НС“) се състои от петима членове в състав:

- Любомир Минчев – Председател на НС;
- Флориан Хът – Заместник-председател на НС;
- Ханс ван Хувелинген – независим член на НС;
- Уилям Антъни Боуотер Ръсел – независим член на НС;
- Росен Плевнелиев – член на НС.

I.3 Акционерна структура и капитал

Дружеството има регистриран капитал в размер на 6,375 хил. евро, разпределени в 12,500,000 бр. акции с номинал от 0.51 евро всяка.

Към 30.06.2026 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 обратни изкупувания и прехвърляния на акции за целите на програми за стимулиране на служителите и УС, извършени през предходни периоди, към 30.06.2026 г. Дружеството продължава да притежава 200,006 бр. собствени акции, представляващи 1.60% от регистрирания му капитал.

I.4 Инвестиционен портфейл

Дъщерно Дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на ТБС Груп
(пряко)		
Телелинк Бизнес Сървисис ЕАД	България	100%
Комутел ДОО	Сърбия	100%
Телелинк ДОО	Босна и Херцеговина	100%
Телелинк ДОО	Словения	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДОО*	Хърватия	100%
Телелинк Бизнес Сървисис ДООЕЛ	Северна Македония	100%
Телелинк Бизнес Сървисис СРЛ	Румъния	100%
Телелинк Бизнес Сървисис Германия ГмбХ	Германия	100%
Телелинк Бизнес Сървисис, ЛЛС	САЩ	100%
(непряко)		*(чрез ТБС ЕАД)*
Телелинк БС Стафинг ЕООД	България	100%
Грийн Бордър ООД	България	50%

** Преимнувано от Седам ИТ ДОО на 09.06.2025 г. след вливането на Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватска) (ЕИК 081341811) на 30.04.2025 г.*

Към 30.06.2026 г. Дружеството притежава дялове в 9 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, 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.;
- Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватия) („ТБС Хърватия“) (преименувано от Седам ИТ ДОО („Седам ИТ“) през 2025 г.), придобито от Дружеството чрез покупко-продажба на дялове през м. март 2024 г.

Към 30.06.2026 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 30.06.2026 г. Телелинк БС Стафинг ЕООД, което е учредено с оглед потенциално сътрудничество с водеща консултантска организация от сферата на финансите, все още не извършва активна търговска дейност, а съвместното предприятие Грийн Бордър ООД е изчерпало своята цел с реализацията на проекта, във връзка с който е основано, и е взето решение за прекратяването му чрез доброволна ликвидация поради изтичане на срока, за който е учредено.

I.5 Публична информация

Съгласно изискването на чл. 27 и следващите изисквания на 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.

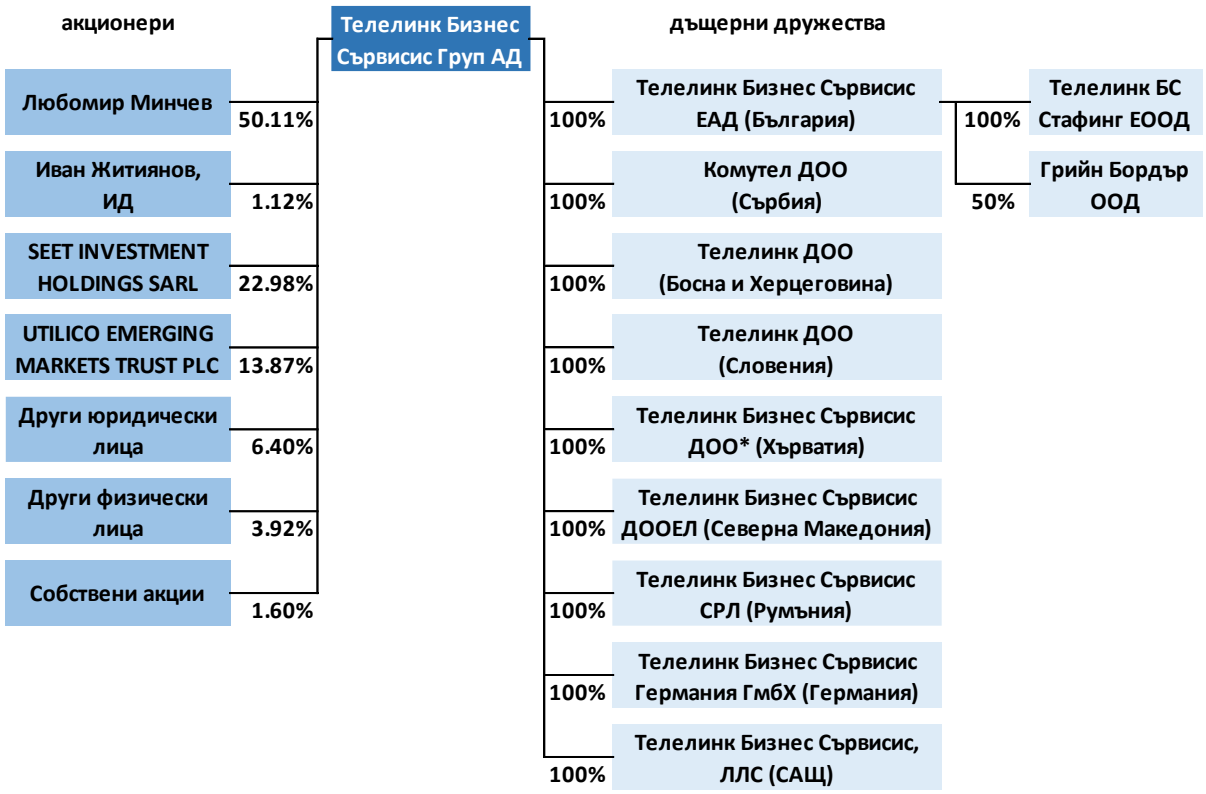
Гореспоменатата информация е налична и на интернет страницата за инвеститори на Дружеството на адрес: https://www.tbs.tech/investors/.

„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 настоящия Доклад се търгува на Сегмент акции Standard на БФБ с борсов код TBS.

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

I.6 Обобщена структура на собствеността на Дружеството и Групата



II ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

II.1 Основни финансови показатели

Показатели (хил. лв.)		период	период	промяна
		30.6.2026	*30.6.2025*	
Нетни приходи от продажби		**47,203**	**47,097**	**0%**
Себестойност на продажбите		(34,537)	(35,512)	(3%)
Брутна печалба		**12,666**	**11,585**	**9%**
Разходи за маркетинг и продажби		(5,601)	(5,471)	2%
Общи и административни разходи		(3,884)	(4,032)	(4%)
Други оперативни приходи/(разходи) (нето)		217	211	3%
Оперативна печалба		**3,398**	**2,293**	**48%**
Финансови приходи/(разходи) (нето)		(390)	(921)	(58%)
Разход за данък върху доходите		(384)	(285)	35%
Нетна печалба		**2,624**	**1,087**	**141%**
Разходи за амортизации		(1,832)	(1,765)	4%
Приходи/(разходи) за лихви (нето)		(230)	(260)	(12%)
Печалба преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA)		**5,070**	**3,397**	**49%**
		30.6.2026	*31.12.2025*	
Общо активи		**82,284**	**110,228**	**(25%)**
Нетекущи активи		22,173	22,381	(1%)
Текущи активи и активи, държани за продажба		60,111	87,847	(32%)
Собствен капитал		**29,587**	**26,951**	**10%**
вкл. Неразпределена печалба и печалба за годината		30,731	28,091	9%
Общо пасиви		**52,697**	**83,277**	**(37%)**
Нетекущи пасиви		6,104	6,787	(10%)
Текущи пасиви		46,593	76,490	(39%)
Парични средства и еквиваленти (ПСЕ)		**14,473**	**25,676**	**(44%)**
Общо финансов дълг	*(1)*	**12,838**	**10,046**	**28%**
Нетен финансов дълг / (Нетна кеш позиция)	*(2)*	**(1,635)**	**(15,630)**	**13,995**
		30.6.2026	*30.6.2025*	
Нетен паричен поток от оперативна дейност и валутни разлики		**(10,023)**	**(2,626)**	**(7,397)**
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност и придобити ПСЕ		**(3,008)**	**(1,119)**	**(1,889)**
в т.ч. придобивания на дялове		(1,327)	-	(1,327)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**1,829**	**1,090**	**739**
в т.ч. обратно изкупуване на собствени акции		-	(1,180)	1,180
		30.6.2026	*31.12.2025*	
Брой служители към края на периода		**464**	**461**	**1%**

(1) Заеми и финансов лизинг (изкл. наеми и оперативен лизинг). (2) Общо финансов дълг минус Парични средства.

Коефициенти	период	период	промяна
	30.6.2026	*30.6.2025*	
Брутен марж	26.8%	24.6%	2.2%
Оперативен марж	7.2%	4.9%	2.3%
Нетен марж	5.6%	2.3%	3.3%
EBITDA марж	10.7%	7.2%	3.5%
	30.6.2026	*31.12.2025*	
Текуща ликвидност	1.3	1.1	0.1
Собствен капитал / общо активи	36%	24%	12%
Финансов дълг / общо активи	16%	9%	6%

II.2 Приходи

Балансирани между умерени ръстове и спадове по пазарни източници и направления на дейността, консолидираните нетни приходи от продажби към 30.06.2026 г. отбелязват минимален ръст от 0.2% или 106 хил. евро спрямо първото шестмесечие на 2025 г., достигайки 47,203 хил. евро, като

II.2.1 Приходи по дъщерни дружества

Запазвайки водещата си роля във формирането на приходите на Групата с относителен дял от 71%, сходен с аналогичния показател от 69% за първото полугодие на 2025 г., продажбите, реализирани от ТБС ЕАД, показват умерен ръст от 4% или 1,201 хил. евро[1], като дружеството компенсира успешно временното забавяне на приходите от българския публичен сектор в контекста на проведените избори и новото правителство на страната със значително по-голямо нарастване на продажбите към местни и международни корпоративни клиенти и леко увеличение на международните доставки за НАТО.

С несъществен спад от 1% или 60 хил. евро[1], ТБС Хърватия запазва сходно ниво на междинни продажби за периода и стабилен относителен дял от 13% от консолидираните приходи.

В сравнение с ускорените международни доставки към голям клиент от гръцкия телекомуникационен сектор през първото полугодие на 2025 г., приходите на бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения отбелязват понижение от 17% или 1,331 хил. евро[1], като запазват сходен размер в останалата си част, балансирана между нарастващи продажби в Словения и Хърватия и продължаващ спад след смяната на собствеността на други основни клиенти в Сърбия и Босна и Херцеговина. На фона на стабилните консолидирани приходи, относителният дял на трите дружества се понижава до 13% (в сравнение с 16% за аналогичния период на 2025 г.).

В останалата си част, Групата отбелязва съществени в относителен план, но ограничени по размер увеличения на продажбите в ТБС Македония (нараснали с 49% или 291 хил. евро[1] до 2% от консолидираните приходи) и ТБС САЩ (нараснали с 80% или 121 хил. евро[1] до 1% от консолидираните приходи), надхвърлящи отрицателния ефект от преустановяването на бизнес развитието на местна основа в ТБС Германия (реализирало нулеви продажби в сравнение със 116 хил. евро[1] за първото полугодие на 2025 г.).

II.2.2 Приходи по основни категории продукти и услуги

Във връзка с отбелязания спад на приходите от големи проекти в българския публичен сектор и понижаващите се доставки към клиенти от телекомуникационния сектор в Гърция, Сърбия и Босна и Херцеговина, приходите от ИТ Инфраструктура се понижават с 6% или 2,179 хил. евро до 33,116 хил. евро, като въпреки това запазват водещата си роля за формирането на консолидираните продажби със занижен, но все така доминиращ относителен дял от 70% (в сравнение със 75% за първото полугодие на 2025 г.).

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

Технологична група	Кореспонденция с Технологична група 2024	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
		30.6.2026	30.6.2025	ръст/ (спад)	отн. д. 30.6.26	отн. д. 30.6.25
ИТ инфраструктура	ИТ инфраструктура с изкл. на Публични облачни решения	33,116	35,295	-6%	70%	75%
Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други	Хардуер и софтуер за крайни ползватели, ИТ инфраструктура - част Публични облачни решения, Други	10,132	7,611	33%	21%	16%
Киберсигурност	без промяна	2,708	2,711	0%	6%	6%
Разработка на софтуер, данни и ИИ	Дигитална трансформация	1,201	1,244	-3%	3%	3%
Интернет на нещата	без промяна	46	236	-81%	0%	1%
Общо		**47,203**	**47,097**	**0%**	**100%**	**100%**

Компенсирайки изцяло горепосочения спад и умерените по размер понижения по направления Интернет на нещата и Разработка на софтуер, данни и ИИ, продажбите на Хардуер и софтуер за крайни ползватели, облачни услуги и други отбелязват изпреварващо увеличение от 33% или 2,521 хил. евро до 10,132 хил. евро или 21% от консолидираните приходи (в сравнение със само 16% за аналогичния период на 2025 г.) във връзка със значителното участие на софтуерно базирани решения в нарасналите доставки към корпоративни клиенти на ТБС ЕАД и други технологии в рамките на голям проект от българския публичен сектор.

Балансирайки понижение на продажбите към българския публичен сектор и извън България с нарастващ брой малки и средни корпоративни клиенти на ТБС ЕАД, приходите от Киберсигурност запазват почти идентичен на първото полугодие на 2025 г. размер от 2,708 хил. евро и относителен дял от 6% от консолидираните приходи.

II.2.3 Приходи по географски пазари

Страна/регион*	Нетни приходи от продажби (хил. лв.)				
	30.6.2026	30.6.2025	ръст/ (спад)	отн. дял 30.6.2026	отн. дял 30.6.2025
България	26,815	29,241	-8%	57%	62%
Хърватска	6,140	5,755	7%	13%	12%
Германия	4,165	1,418	194%	9%	3%
Словения	1,816	1,450	25%	4%	3%
Сърбия	1,304	1,650	-21%	3%	4%
Северна Македония	889	585	52%	2%	1%
Босна и Херцеговина	675	1,259	-46%	1%	3%
САЩ	526	526	0%	1%	1%
Румъния	2	2	-1%	0%	0%
Други	4,872	5,213	-7%	10%	11%
България	26,815	29,241	-8%	57%	62%
Западни Балкани	10,979	11,027	0%	23%	23%
Други балкански пазари	1,431	2,611	-45%	3%	6%
Централна и Западна Европа	6,965	3,475	100%	15%	7%
Други пазари	1,014	744	36%	2%	2%
Общо	**47,203**	**47,097**	**0%**	**100%**	**100%**

** По регистрация на клиента.*

Предвид отбелязаното в т. II.2.1 забавяне на приходите от българския публичен сектор, компенсирано само частично от увеличението на продажбите към местни корпоративни

клиенти на ТБС ЕАД, продажбите на Групата в България се понижават с 8% или 2,426 хил. евро, като възлизат на 26,815 хил. евро и формират все така водещ, но намаляващ относителен дял от 57% от консолидираните приходи (в сравнение с 62% през първото полугодие на 2025 г.).

От друга страна, значителното увеличение на доставките на ТБС ЕАД към международни клиенти, включващи както голяма доставка на ИТ инфраструктура за мултинационален корпоративен клиент, спомогнала за близо трикратното нарастване на приходите от Германия, така и нарастващи задгранични приходи от НАТО и други клиенти, довежда до увеличаването на общите приходи на Групата от Централна и Западна Европа със 100% или 3,490 хил. евро до 6,965 хил. евро или 15% от консолидираните продажби (в сравнение със само 7% за първото полугодие на 2025 г.).

Компенсирайки забавянето на приходите от Сърбия, Босна и Херцеговина, Черна Гора и Косово, увеличаващите се продажби към Хърватия (благоприятствани както от местните приходи на ТБС Хърватия, така и от задгранични продажби на Телелинк Словения), Словения, Северна Македония и Албания спомагат за запазване на общите приходи от региона на Западните Балкани на ниво от 10,979 хил. евро или 23% от консолидираните продажби, почти идентично с първото полугодие на 2025 г.

В резултат от упоменатото в т. II.2.1 забавяне на продажбите към Гърция на фона на ускореното им развитие през 2025 г., общите приходи от Други балкански пазари се понижават с 45% или 1,179 хил. евро до 1,431 хил. евро или само 3% от консолидираните продажби (в сравнение с 6% през първото полугодие на 2025 г.).

Въпреки лекото понижение на приходите от САЩ в резултат от по-ниските продажби, фактурирани пряко от ТБС ЕАД, насочването на част от доставките за международен клиент на дружеството към подразделение в друга страна извън Европа спомага за увеличаване на продажбите към клиенти от Други пазари с 36% или 270 хил. евро до 1,014 хил. евро и запазването на съответен относителен дял от 2% от консолидираните приходи.

II.3 Разходи и печалба

II.3.1 Брутна печалба

Въпреки минималния ръст на приходите, консолидираната брутна печалба отбелязва съществено увеличение от 9% или 1,081 хил. евро спрямо първото полугодие на 2025 г., достигайки 12,666 хил. евро в резултат от значително по-високата средна рентабилност на продажбите, възлизаща на 2.2% по-висок брутен марж от 26.8%.

Отбелязаното повишение отразява предимно по-високата ефективност на нарасналите продажби към корпоративни клиенти в България и по-високия дял на характерно по-рентабилните продажби към международни клиенти на ТБС ЕАД, както и общото увеличение на приходите на дружеството и относителния му дял в структурата на консолидираните продажби като цяло за сметка на характерно по-ниско рентабилните продажби от бизнес пула на Комутел, Телелинк Босна и Телелинк Словения.

II.3.2 Разходи за маркетинг и продажби

Отбелязващи леко повишение от 2% или 130 хил. евро, превишаващо минимално по размер нарастването на приходите, консолидираните разходи за маркетинг и продажби

достигат 5,601 хил. евро и съотношение от 11.9% спрямо реализираните през периода приходи, малко по-високо от аналогичното за първото полугодие за 2025 г. (11.6%).

Отчетеното нарастване отразява предимно разрастването на броя обучаващи се служители в Академия ТБС на ТБС ЕАД и допълването на екипа за продажби с нови служители и насочването на нарастващ брой човекочасове от оперативните екипи на към предпродажбени дейности в ТБС Хърватия, като тези фактори са компенсирани частично от отпадането на съществените разходи, отчетени в ТБС Германия през аналогичния период на 2025 г.

II.3.3 Общи и административни разходи

Компенсирайки изцяло увеличението на разходите за маркетинг и продажби, консолидираните общи и административни разходи отбелязват понижение от 4% или 148 хил. евро, като възлизат на 3,884 хил. евро и показват намаляващо съотношение от 8.2% спрямо приходите в сравнение с 8.6% за първото полугодие на 2025 г.

Посоченото понижение се дължи основно на ТБС Хърватия, отчитащо значително по-малко разходи за вътрешни дейности и системи и непълна заетост в сравнение с периода на вътрешна реорганизация, обхванал първото полугодие на 2025 г.

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

Сумираща положителните ефекти от нарастващата брутна печалба, нетното понижение на разходите за маркетинг и продажби и общите и административни разходи и лекото увеличение на нетните други оперативни приходи, консолидираната оперативна печалба за изминалото шестмесечие отбелязва значителен ръст от 48% или 1,105 хил. евро, достигайки 3,398 хил. евро при подобряващ се марж на оперативна рентабилност от 7.2% (в сравнение с 4.9% за аналогичния период на 2025 г.).

Предвид значителното понижение на нетните нелихвени финансови разходи с 501 хил. евро на фона на извънредно високата нетна загуба от валутнокурсови операции, отчетена през първото полугодие на 2025 г., EBITDA отбелязва още по-високо увеличение от 49% или 1,673 хил. евро, достигайки 5,070 хил. евро при нарастващ марж от 10.7% (в сравнение със 7.2% за първото полугодие на 2025 г.).

II.3.5 Финансови приходи и разходи

На фона на значителните отрицателни ефекти от хеджиране с форуърдни сделки на покупки на оборудване в щатски долари, отчетени в условията на понижаващ се курс спрямо еврото през първото полугодие на 2025 г., Групата реализира 92% или 503 хил. евро по-ниска нетна загуба от валутнокурсови операции от само (42) хил. евро, която е основен фактор за отбелязаното в т. II.3.4 съществено понижение на нелихвените финансови разходи (включващи и незначително по-високи обичайни разходи за такси и комисионни за банкови услуги от 118 хил. евро) със 76% или 501 хил. евро до само (160) хил. евро.

Заедно с умереното съкращаване на нетните разходи за лихви с 12% или 30 хил. евро до (230) хил. евро, отчетено основно вследствие от значително по-ниското средно салдо на усвоени кредитни линии в ТБС Хърватия, горепосочените фактори довеждат до повече

от двукратно общо понижение на нетните финансови разходи с 58% или 531 хил. евро до (390) хил. евро или 0.8% от консолидираните приходи (в сравнение с извънредно високото аналогично съотношение от 2.0% за първото полугодие на 2025 г.).

II.3.6 Печалба преди данъци и нетна печалба

Сумираща положителните ефекти от нарастващата оперативна печалба и понижаващите се нетни финансови разходи, консолидираната печалба преди данъчно облагане отбелязва повече от двукратно увеличение от 119% или 1,636 хил. евро до 3,008 хил. евро или 6.4% от консолидираните приходи.

Заедно със значителното съкращаване на ефективна данъчна ставка на Групата за периода от 20.8% на 12.8% във връзка с признаването на доход от данъчно облагане върху междинната загуба на ТБС Хърватия, горепосоченото увеличение довежда до изпреварващо увеличение на отчетената консолидирана нетна печалба със 141% или 1,537 хил. евро до 2,624 хил. и покачване на междинния нетен марж на Групата до 5.6% (в сравнение със само 2.3% за първото полугодие на 2025 г.).

II.4 Активи, пасиви и собствен капитал

II.4.1 Активи

Отчетените към 30.06.2026 г. консолидирани общи активи от 82,284 хил. евро отбелязват значително понижение от 25% или 27,944 хил. евро, произтичащо почти изцяло от характерното междинно съкращаване на текущите активи спрямо края на предходната финансова година.

Достигнали 32% или 27,736 хил. евро по-ниска стойност от 60,111 хил. евро, консолидираните текущи активи се съкращават основно във връзка с понижението на търговските вземания и активите по договори с клиенти след интензивните фактурирания и начисления в контекста на сезонното ускоряване на приходите към края на 2025 г. и понижението на паричните средства вследствие от мащабното междинно нарастване на нетния оборотен капитал, отразяващо още по-значителното общо съкращаване на търговските задължения, пасивите по договори с клиенти и други текущи пасиви съгласно посоченото в т. II.4.2.

Отбелязали минимално понижение от 1% или 208 хил. евро основно в резултат от съкращаването на дългосрочните разходи за бъдещи периоди, консолидираните нетекущи активи запазват сходна с края на 2025 г. стойност от 22,173 хил. евро, като продължават да се състоят основно от дълготрайните материални активи на Групата и положителната търговска репутация, отчетена по придобиването на Седам ИТ (понастоящем ТБС Хърватия).

II.4.2 Пасиви

Успоредно с активите, отчетените към 30.06.2026 г. консолидирани общи пасиви от 52,697 хил. евро отбелязват още по-значително понижение от 37% или 30,580 хил. евро, дължащо се основно на характерното за периода съкращаване на текущите задължения на Групата.

Достигнали 39% или 29,897 хил. евро по-ниска стойност от 46,593 хил. евро, текущите пасиви се понижават както в резултат от сезонни фактори като съкращаването на

търговските задължения, начислените разходи по проекти и данъчните задължения за ДДС на фона на високите нива, формирани във връзка с ускорените приходи към края на предходната година, и на задълженията към персонала във връзка с изплащането на начислени към 31.12.2025 г. годишни бонуси, така и по линия на погасяването на над 90% от високите получени аванси към края на предходната година по проекти в развитие през изминалото шестмесечие и изплащането на задължението за второ и окончателно условно отложено плащане за придобиването на Седам ИТ (понастоящем ТБС Хърватия).

Предвид преобладаващото влияние на текущата амортизация на задължения по договори за наем и оперативен лизинг, признати съгласно МСФО 16, и съкращаването на дългосрочните приходи за бъдещи периоди успоредно с аналогичните дългосрочни активи, консолидираните нетекущи пасиви отбелязват значително по-малко понижение от 10% или 683 хил. евро, достигайки 6,104 хил. евро.

II.4.2.1 Финансов дълг

Въпреки общото им понижение, както текущите, така и нетекущите пасиви към края на периода включват нарастващи задължения по финансов дълг, както във връзка с усвояването на допълнителни средства от 929 хил. евро по Договор за банков инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк“ АД с цел финансиране на горепосоченото финално плащане за придобиването на Седам ИТ (понастоящем ТБС Хърватия), така и в резултат от увеличението на текущо усвоените краткосрочни средства по кредитни линии в ТБС Хърватия (спрямо нулевото салдо, достигнато към края на 2025 г.) и ТБСГ АД.

Сумирайки остатъчните задължения по инвестиционен кредит за придобиването на Седам ИТ (4,009 хил. евро, включително дългосрочни задължения от 2,868 хил. евро и текуща компонента от 1,140 хил. евро), финансов лизинг на превозни средства (47 хил. евро) и усвоени средства по краткосрочни линии за револвиращ кредит и овърдрафт (8,783 хил. евро), установеният към 30.06.2026 г. консолидиран финансов дълг възлиза на 12,838 хил. евро, като отбелязва умерено увеличение от 28% или 2,792 хил. евро и повишаващо се съотношение от 16% от общите активи (в сравнение с 9% към края на 2025 г.).

Предвид същевременното понижаване на паричните средства и еквиваленти с 44% или 11,203 хил. евро до 14,473 хил. евро, консолидираният нетен финансов дълг (разлика между финансовия дълг и паричните средства и еквиваленти) показва повишение от 13,995 хил. евро, като въпреки това към края на периода Групата отчита нетна кеш позиция (превишение на паричните средства над финансовия дълг) от 1,635 хил. евро.

Отчитаните от Групата задължения по договори за наем и оперативен лизинг съгласно МСФО 16 не отразяват реални кредитни отношения и не се разглеждат от ръководството на Дружеството-майка и Групата като финансов дълг.

II.4.3 Ликвидност

Към края на периода, Групата отчита нарастващо превишение на текущите активи над текущите пасиви в размер на 13,518 хил. евро (в сравнение с 11,357 хил. евро към края на 2025 г.).

Предвид изпреварващото понижение на текущите пасиви спрямо текущите активи и сходните темпове на съкращаване на текущите пасиви, сумата на търговските и други вземания и активите по договори с клиенти и паричните средства и еквиваленти, Групата отчита съществено подобрение на текущата ликвидност от 1.1 на 1.3, като запазва коефициенти на бърза и незабавна ликвидност от 1.0 и 0.3, равни на отчетните към 31.12.2025 г.

II.4.4 Собствен капитал

В отсъствието на дивидентни разпределения към акционерите на Дружеството, Групата отбелязва общо увеличение на собствения капитал с 10% или 2,636 хил. евро до 29,587 хил. евро, отразяващо основно нетната печалба за периода и ефекта от превалутирането на основния капитал на Дружеството съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, заедно с които общият акумулиран финансов резултат от текущия и предходни периоди достига 30,731 хил. евро.

В резултат от горепосоченото превалутиране, основният капитал на Дружеството се променя от 12,500 хил. лв. (еквивалентни на 6,391 хил. евро) на 6,375 хил. евро, равняващи се на 12,500,000 бр. акции с номинална стойност от 0.51 евро всяка.

Освен горепосочените компоненти, консолидираният собствен капитал продължава да включва законови резерви, включително Фонд „Резервен“ на Дружеството и подлежащи на консолидация аналогични фондове на дъщерни дружества, в размер на 701 хил. евро и отрицателни други резерви и компоненти от общо (8,220) хил. евро, които продължават да се формират най-вече от отрицателния ефект от (7,013) хил. евро, 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 и обратното изкупуване на акции през предходни периоди.

Предвид нарастването на собствения капитал и съществената понижаване на общите активи, Групата отчита значително повишение на балансовата си капитализация (съотношението на собствен капитал към общо активи) до 36% (в сравнение с 24% към края на 2025 г.).

II.5 Парични потоци

II.5.1 Паричен поток от оперативна дейност

Отразявайки значителния превес на понижениятa на търговските и други задължения и пасиви по договори с клиенти над съкращаването на материалните запаси, търговските и други вземания и активите по договори с клиенти във връзка с посоченото в т. II.4.1 и II.4.2, Групата отчита увеличение на нетния оборотен капитал, надхвърлящо значително реализираната през периода печалба преди данъци, амортизации и други корекции за равнение към нетния паричен поток. В резултат, сумата на нетния паричен поток от

оперативна дейност и нетните валутно-курсови разлики[2] показва характерно отрицателна за първото полугодие стойност от (10,023) хил. евро, представляваща значително отрицателно изменение спрямо аналогичния резултат от само (2,626) хил. евро за първото шестмесечие на 2025 г., когато Групата отчита по-ниска печалба, но и значително по-умерено нарастване на нетния оборотен капитал.

II.5.2 Паричен поток от инвестиционна дейност

Включващ както обичайните покупки на оборудване, предоставяно на клиенти по договори за управлявани услуги, и други дълготрайни активи, свързани с техническото осигуряване на дейността, така и второто и окончателно условно отложено плащане по придобиването на Седам ИТ (понастоящем ТБС Хърватия), нетният паричен поток от инвестиционна дейност също показва характерно, но и нарастващо отрицателна стойност от (3,008) хил. евро в сравнение с аналогичния резултат от само (1,119) хил. евро за първото шестмесечие на 2025 г., когато Групата извършва по-малки инвестиции в дълготрайни материални и нематериални активи и не отчита разходи инвестиции в дъщерни дружества, като аналогичното първо отложено плащане за придобиването на Седам ИТ е извършено през следващия м. юли.

II.5.3 Паричен поток от финансова дейност

Вследствие от финансирането на част от увеличението на нетния оборотния капитал и разходите за придобиване на Седам ИТ с допълнително усвоени средства по кредитни линии и инвестиционни заем, надхвърлящи изходящите парични потоци за обслужване на финансовия дълг и задължения по лизинг, нетния паричен поток от финансова дейност достига нарастващо положителна стойност от 1,829 хил. евро в сравнение с аналогичния резултат от 1,090 хил. евро за първото полугодие на 2025 г., когато ТБСГ АД извършва и значителни плащания за обратно изкупуване на собствени акции.

II.5.4 Нетен паричен поток

Сумирайки горепосочените компоненти, Групата отчита отрицателен характерно отрицателен междинен нетен паричен поток от (11,203) хил. евро, надвишаващ значително аналогичния резултат от (2,655) хил. евро за първото полугодие на 2025 г.

III ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

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

III.1 Системни рискове

Общите (системни) рискове са тези, които се отнасят до всички икономически субекти в страната и са резултат от външни за Групата фактори, върху които включените в нейния състав дружества не могат да влияят. Основните методи за ограничаване на влиянието

[2] Разглеждани заедно с оперативния паричен поток, доколкото също възникват предимно във връзка с покупки и продажби на стоки и услуги, предназначени за клиенти на Групата.

на тези рискове са отчитането на текущата информация и формирането на очаквания за бъдещото развитие по общи и специфични показатели и техния ефект върху дейността и финансовите резултати на Групата.

III.1.1 Политически риск

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

Политическите рискове за България и страните от Западните Балкани в международен план включват и предизвикателствата, свързани с поети ангажименти за осъществяване на структурни реформи, повишаване на социалната стабилност и жизнения стандарт, ограничаване на неефективните разходи и следването на общи политики в качеството им на членове или кандидат-членове на ЕС, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, военните намеси и конфликти в Близкия изток и 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.

От началото на 2025 г., като потенциално съществен риск се открояват и фактическите и потенциални действия на правителството на САЩ в посока въвеждане на протекционистична митническа политика и намаляване или оттегляне на политическата и военна подкрепа за страните от НАТО, ЕС и Европа като цяло, имащо потенциално значими последици за сигурността и правителствените разходи, свързани с отбраната и други сектори на икономиката на България и ЕС като цяло.

III.1.2 Макроикономически риск

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

Въпреки постепенното забавяне на инфлацията от края на 2023 г., провежданата от началото на 2025 г. митническа и военна политика на САЩ и ескалиращите конфликти в Близкия Изток пораждат значителни рискове от нейното възобновяване и/или навлизането във фаза на рецесия както в САЩ, така и във всички засегнати национални икономики, включително страните от ЕС.

III.1.3 Валутен риск

Системният валутен риск представлява вероятността от изменения на валутните режими или валутните курсове на чуждестранните към местните валути на страните, в които оперират дружествата от Групата, имащи неблагоприятни последици за разходите,

рентабилността, международната конкурентоспособност и общата стабилност на икономическите субекти и местната и регионална икономика като цяло.

В продължение на повече от 27 г. България поддържа устойчив режим на валутен борд, базиран на фиксиран курс евро / лев, отменен с фактическото присъединяване на страната към Еврозоната на 01.01.2026 г. Еврото е прието като база за ограничено плаване, фиксация на валутния курс или като местна валута е налице и в Босна и Херцеговина, Словения и Хърватия. Тези фактори ограничават в съществена степен системния валутен риск, релевантен за Групата. При все това страните, в които тя оперира, както и европейските икономики като цяло, продължават да се влияят и от динамиката на курсовете на други водещи световни валути, и най-вече на щатския долар.

III.1.4 Лихвен риск

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

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 обръщането на тенденцията към понижение и стабилизация на EURBOR и продължаващото понижение на SOFR през 2024-2025 г., достигнатите нива остават съществени и възможността за нови повишения в случай на възобновяване на инфлацията, влошаване на търговските и платежни баланси и/или понижаване на кредитните рейтинги на страните от ЕС и/или САЩ не е изключена.

III.1.5 Кредитен риск

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

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

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

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.

III.1.7 Рискове, свързани с несъвършенства на правната система

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

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

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

III.2.1 Рискове, свързани с бизнес стратегията и растежа

III.2.1.1 Неподходяща бизнес стратегия

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III.2.1.5 Рискове, свързани с придобивания

Въпреки че е насочено към увеличаване на стойността и постъпленията на Групата чрез 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.

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

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

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

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

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

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

III.2.3 Рискове, свързани с пазарната и конкурентната среда

III.2.3.1 Забавено или неблагоприятно развитие на търсенето

Въпреки наблюдаваното положително развитие и прогнозирания от ключови експертни организации в отрасъла ръст на ключовите за Групата пазарни сегменти и пазара на ИКТ като цяло, няма сигурност, че бъдещото развитие на пазара ще потвърди тези очаквания и ще продължи да бъде положително или че съответният ръст на търсенето няма да се забави значително спрямо очакваните темпове за определени периоди. Търсенето на ИКТ се влияе и от специфични за различните икономически сектори и конкретни клиенти

тенденции и обстоятелства, определящи мотивацията и възможностите им за покупки на продукти и услуги на Групата, които могат да се отклоняват в една или друга посока и степен от общите пазарни тенденции. В това число е възможно целевите групи клиенти на Групата на един или повече пазари да не проявят очаквания интерес към предлаганите продукти и услуги или да ги възприемат значително по-бавно от очакваното. Горепосочените фактори могат да доведат както до забавяне на ръста на продажбите, така и до влошаване на резултатите от дейността по линия на по-ниски цени и брутна рентабилност и забавена възвръщаемост на оперативните и инвестиционни разходи, свързани с бизнес развитието.

III.2.3.2 Неблагоприятни за търсенето промени в нормативната среда

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

III.2.3.3 Интензивна конкуренция

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

III.2.3.4 Нелоялна конкуренция

Като част от конкурентния натиск от страна на други пазарни играчи е възможно Групата да бъде изложена и на разнообразни форми на нелоялна конкуренция, които могат да доведат влошаване на резултатите и ограничаване на възможностите за разрастване на дейността на Групата. Подобни действия могат да включват привличане на ключови кадри с цел понижение 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 понижение на предлаганата полезност и други,

имащи за резултат избори на контрагентите на Групата, отклоняващи се от реалното съотношение между предлаганите от нея и нейните конкуренти разходи и ползи.

III.2.4 Рискове, свързани с обществените поръчки

III.2.4.1 Забавяне на провеждането и изпълнението

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

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

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

III.2.4.2 Конкуренция при обществените поръчки

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

III.2.5 Рискове, свързани с концентрацията

III.2.5.1 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови клиенти

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

III.2.5.2 Неблагоприятно развитие на отношенията с ключови технологични партньори

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

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

III.2.6.1 Време и разходи за адаптация към нови технологии

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

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

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

III.2.6.3 Забавено възприемане на нови технологии от клиентите

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

реагират по-консервативно от очакваното, забавяйки значително реализирането на стратегията и планирания растеж на Групата.

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

С оглед на усвояване на идентифицираните пазарни възможности в определени пазарни сегменти, Групата може да продължи да инвестира в разработката на собствени комплексни решения и услуги, адаптирани към потребностите и особеностите на определени пазари и категории клиенти. Въпреки тази адаптация, съществува риск новите продукти и услуги да не отговорят на реалните изисквания или да не бъдат възприети достатъчно бързо или като цяло от настоящите и целеви клиенти на Групата, което би довело до забавена, ограничена или отрицателна възвръщаемост от направените инвестиции.

III.2.7 Рискове, свързани с дългосрочни договори

III.2.7.1 Разходи по ангажименти за редовно обслужване и поддръжка

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

III.2.7.2 Предсрочно прекратяване

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

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

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

Някои договори предвиждат възможността при определени обстоятелства на прекратяване предоставеното по тях оборудване да не бъде изкупено от клиента и да остане собственост на съответните дружества от Групата. Това може да бъде свързано с

допълнително разходи за демонтаж, транспорт и др., а последващата му реализация чрез продажба или предоставяне на други клиенти – да се забави или да не бъде осъществена.

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

III.2.8 Финансови рискове

III.2.8.1 Валутен риск

Групата оперира на различни пазари и във валути различни, от функционалната ѝ валута, както и във валути на трети страни, и е съответно изложена на транзакционни и транслационни валутни рискове. Основен източник на транзакционно обусловените валутни рискове са покупките на оборудване от глобални технологични партньори, деноминирани в щатски долари, и тяхното финансиране от кредитни лимити в същата валута. Въпреки наличието на механизми на валутна индексация по някои договори и практиката на избирателно форуърдно хеджиране на големи покупки по преценка на съответните дружества, тези сделки продължават да са фактор за ежегодното отчитане на нетни резултати (включително загуби) от промяна във валутните курсове в дружествата от Групата. Предвид присъединяването на България към Еврозоната, фиксирания курс на босненската марка към еврото и възприемането на последното като национална валута в Словения и Хърватия, Групата остава изложена на транслационен риск, свързан предимно с плаващия курс на сръбския динар, македонския денар и щатския долар.

III.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 прибягва 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 настоящия Доклад този риск продължава да показва смесено развитие, като пазарните лихвени индекси отразяват в съществена степен значителната динамика, описана в т. III.1.4, но плаващите лихвени проценти на финансиращите банки остават в диапазона от 0.02% до 0.20%.

Предвид забавянето на инфлацията и икономическия растеж и започналия 2024 г. обрат в нарастването на лихвените проценти в ЕС, към датата на настоящия Доклад 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 настоящия Доклад 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.

III.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 дивиденти и др., в резултат на които паричните средства на дадено дружество от Групата да се окажат недостатъчни за посрещане на неговите изискуеми задължения. Въпреки наличието на договори за финансиране, осигуряващи значителни по размер лимити за ползване на оборотни средства и усвоявания с общо предназначение, и финансирането на значителна част от инвестициите с договори за финансов лизинг, налице е риск тези лимити да се окажат недостатъчни в дадени моменти или периоди. Подобни дефицити могат да доведат до временна неспособност на едно или повече дружества от Групата да обслужват навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за нейната репутация и финансово състояние.

III.2.8.4 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 влагане на необходимия оборотен капитал за стартиране на нови или изпълнение на текущи големи проекти, водеща до забавяне на приходите, санкции за

забавено изпълнение и съответно уронване на репутацията на Групата. В случай на невъзможност за доказване на достатъчен финансов ресурс пред потенциални клиенти или във връзка с изискванията на публични и частни тръжни процедури за големи проекти, е възможно съответното дружество да не успее да договори достатъчно бързо допълващо финансиране и да пропусне възможностите за спечелване на съответните проекти и ползите от тяхната реализация.

III.2.8.5 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.

III.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.

III.2.9 Операционни рискове

III.2.9.1 Отклонения на процеси и качеството на обслужване

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

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

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

III.2.9.3 Осигуряване на съответствие с норми и стандарти

Определени клиенти на Групата поставят на доставчиците си условия за съответствие на техните компетенции и правила за организация на процеси и дейности с редица международни стандарти за управление на качеството, процедури при боравене с поверителна информация и др. Въпреки сертификацията на ТБС ЕАД по редица такива

стандарти и норми, появата на такива изисквания и към други дружества от Групата, които нямат аналогични сертификации, или промяната в настоящите изисквания и невъзможността на Групата да отговори на тях в кратък срок биха могли да окажат негативно влияние върху приходите и резултатите от дейността на Групата.

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

При осъществяване на дейността си, Групата съхранява и обработва лични и чувствителни данни на своите служители, клиенти и трети страни. Евентуалната загуба или неправомерен външен и вътрешен достъп и злоупотреба с такива данни биха могли да имат разнообразни негативни последици за конкурентоспособността, репутацията и резултатите от дейността на Групата, включително съдебни или извънсъдебни дела и производства срещу съответните дружества и сериозни парични санкции от страна на регулаторните органи.

III.2.10 Други рискове

III.2.10.1 Риск от съдебни спорове и други производства

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

III.2.10.2 Риск от сделки със свързани лица

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

III.2.10.3 Кибератаки

Освен към нерегламентирания достъп до данни на Групата и нейните контрагенти, евентуални атаки срещу Групата и нейни контрагенти биха могли да бъдат насочени или да имат за последица неизправност или невъзможност за използване на

информационни и комуникационни системи, включително специализирани ИТ системи за оказване на услуги. Въпреки специализацията на Групата в областта на информационната сигурност и напредналите ѝ компетентности в предотвратяването, ограничаването, проследяването и възстановяването на системи и данни след такива атаки е възможно последното да отнеме време, през което ефектите от тези атаки да имат отрицателно въздействие върху резултатите от дейността, както и те да компрометират репутацията на Групата.

III.2.10.4 Форсмажорни събития

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

III.3 Военни конфликти в Украйна и Иран

Вследствие на продължаващата война в Украйна, военните действия на Израел и САЩ срещу Иран и ответните действия на Иран срещу съседни страни от Близкия Изток продължават да се наблюдават както повишено геополитическо напрежение, така и разнообразни икономически последици, включително ограничаване или спиране на дейността на компании, базирани в засегнатите страни и повишаване на цените на горива и други 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 тези конфликти страни. По тази причина Групата не се счита за пряко изложена на рискове, произтичащи от горепосочените събития.

Към момента и двата конфликта остават с неясен изход и неоднозначни възможни последици за икономиките като цяло и конкретните икономически дейности в Европа и САЩ.

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

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

Дружеството публикува вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през първото шестмесечие на 2026 г., на своята интернет страница: https://www.tbs.tech/investors/.

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

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

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

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

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

През изминалото шестмесечие няма настъпили промени в групата предприятия на Емитента.

На 21.05.2026 г. НС одобрява и овластява Изпълнителния директор на Дружеството за извършването на необходимите действия за потенциалното сключване и изпълнение на сделки за придобиване и финансиране на придобиването на мажоритарни дялове в регистрирания капитал на пет дружества, включително:

1. *подписването на споразумения за покупко-продажба на общо 100% от дяловете в капитала на дружество, регистрирано във Великобритания, и договор за банков инвестиционен кредит за финансиране на до 70% от плащанията към продавачите по тези споразумения;*
2. *подписването на споразумение за покупко-продажба на дялове и последващо увеличение на капитала до придобиването на общо 51% от дяловете в капитала на дружество, регистрирано в Швеция;*
3. *подаването на обвързваща оферта и, в случай на приемане на офертата от страна на продавачите, последващото подписване на споразумение за покупко-продажба на 100% от дяловете в капитала на три дружества под общ контрол, регистрирани в Румъния.*

Пълната оповестена във връзка с решението информация за получените одобрения и съответните потенциални сделки е налична на адрес: https://www.x3news.com/show/download.php?id=688651.

Към 30.06.2026 г. съответните насрещни страни не са сключили нито едно от посочените споразумения и договори по т. 1-3 по-горе, обвързващата оферта по т. 3 не е приета, нито една от насрещните страни не е поела обвързващи ангажименти за подписването и изпълнението на тези споразумения и съответни промени в групата от предприятия на Емитента все още не са налице.

Поетите, изпълнени и/или преустановени след тази дата действия, сделки и/или ангажименти по т. 1-3 по-горе са посочени в т. VIII от настоящия Доклад.

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

През изминалото шестмесечие Емитентът не е участвал в преобразуване, не е сключвал сделки за продажба на съществуващи дъщерни дружества, не е извършвал апортни вноски, не е отдавал под наем свое имущество и не е преустановявал частично или изцяло своята дейност.

През изминалото шестмесечие Дружеството няма съществени нови инвестиции в материални, нематериални и други нетекущи активи. Доколкото са налице, съществените инвестиции на дъщерните дружества от Групата в нетекущи материални и нематериални активи са упоменати в т. II от настоящия Доклад.

Съгласно упоменатото в т. V.2, въпреки полученото на 21.05.2026 г. одобрение на НС за потенциалното сключване и изпълнение на сделки за придобиване на мажоритарни дялове в регистрирания капитал на пет дружества, към 30.06.2026 г. Дружеството все още няма обвързващи ангажименти и не е встъпило в действителни сделки за закупуване на дялове от капитала на тези или други нови дъщерни дружества, а поетите и изпълнени след тази дата сделки и ангажименти са посочени в т. VIII от настоящия Доклад.

През периода, Комутел продължава да отдава притежаван от него инвестиционен имот, представляващ офис сграда, под наем на трето лице извън Групата. Реализирания от този договор приход за периода възлиза на 9 хил. евро.

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

На 04.12.2025 г. Емитентът публикува презентация на тема „Тримесечен финансов преглед Q3’2025 | Годишни прогнози за 2025-2026 г.“, включваща очаквания за консолидирани финансови показатели на Групата за пълната финансова 2026 г. без потенциални придобивания на нови дружества, посочени в колона „Прогноза 2026“ на приложената по-долу таблица („Прогноза 2026“).

Съотношенията между постигнатите консолидирани резултати към 30.06.2026 г. и Прогноза 2026 са представени в раздел „Резултати към 30.06.2026“ на същата таблица.

Показатели	Прогноза 2026*	Резултати към 30.06.2026	
	млн. евро	млн. евро	% от Прогноза 2026
Нетни приходи от продажби	**152.7**	**47.2**	**31%**
Брутна печалба	**31.0**	**12.7**	**41%**
Разходи за маркетинг и продажби	-11.9	-5.6	47%
Общи и административни разходи	-8.7	-3.9	45%
Печалба пр. данъци, лихви и амортизации (EBITDA)	**13.8**	**5.1**	**37%**
Оперативна печалба	**10.6**	**3.4**	**32%**
Нетна печалба	**8.5**	**2.6**	**31%**
Приходи по страни/региони на фактуриране:			
България	117.7	33.7	29%
Сърбия, Босна и Херцеговина и Словения	10.1	6.3	63%
Хърватска	20.9	6.0	29%
Македония	3.7	0.9	24%
Румъния, Германия и САЩ	0.4	0.3	68%

** Без придобивания на нови дружества*

Видно от горепосочените изчисления, консолидираните общи приходи и брутна печалба възлизат на 31% и 41% от Прогноза 2026 при брутен марж, надвишаващ с 6.5% прогнозирания за цялата година, а в резултат от по-високите аналогични съотношения на ниво разходи за маркетинг и продажби и общи и административни разходи, консолидираните EBITDA, оперативна и нетна печалба за първото шестмесечие показват по-ниски (в сравнение с брутната печалба) съотношения от 37%, 32% и 31% от съответните прогнозни резултати за цялата 2026 г.

По региони на фактуриране, към 30.06.2026 г. Групата реализира близо две трети от прогнозираните за цялата година комбинирани продажби от дъщерни дружества в Сърбия, Босна и Херцеговина и Словения и Румъния, Германия и САЩ, 29% от предвидените от дружествата в България и Хърватия и близо една четвърт от прогнозираните от ТБС Македония.

Предвид характерната за Групата преобладаваща концентрация на приходите и печалбата във второто полугодие, включително сходните или по-ниски съотношения на повечето аналогични показатели към 30.06.2025 г. към резултатите за цялата 2025 г. (33% и 37% от консолидираните приходи и брутна печалба, 25% от EBITDA, 20% от оперативната и 13% от нетната печалба, 29% от продажбите от България, 54% от Сърбия, Босна и Херцеговина и Словения и 34% от Хърватия) и отчетената до 30.06.2026 г. по-висока брутна рентабилност, ръководството на Дружеството продължава да счита прогнозираните консолидирани финансови резултати за годината за изпълними като цяло, като въпреки това ще продължи да проследява и анализира на регулярна основа релевантните фактори и обстоятелства и остава в готовност да оповести евентуална нова актуализация, ако и когато такава бъде счетена за оправдана от установената степен на вероятност и същественост на възможните отклонения.

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

Към 30.06.2026 г. известните на Дружеството лица, притежаващи пряко или непряко 5% или повече от правата на глас в ОСА след изключване на притежаваните от Дружеството 200,006 бр. собствени акции, правата на глас по които са временно преустановени, са:

- г-н Любомир Минчев, притежаващ пряко 6,263,624 броя акции, представляващи 50.11% от акциите, формиращи капитала на Дружеството, и 50.92% от правата на глас в ОСА;
- SEET INVESTMENT HOLDINGS SARL (Люксембург), притежаващо пряко 2,872,380 броя акции, представляващи 22.98% от акциите, формиращи капитала на Дружеството, и 23.35 % от правата на глас в ОСА;
- Utilico Emerging Markets Trust PLC (Великобритания), притежаващо пряко 1,733,837 броя акции, представляващи 13.87 % от акциите, формиращи капитала на Дружеството, на Дружеството и 14.10% от правата на глас в ОСА.

През отчетния период не са настъпвали промени в горепосочените акции и дялове спрямо 31.12.2025 г.

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

Към 30.06.2026 г., членовете на УС към същата дата продължават да притежават общо 154,214 бр. акции, представляващи 1.23% от акциите, формиращи капитала на Дружеството, като никой от тях не е придобивал, продавал или прехвърлял по друг начин притежавани от него акции на Дружеството през отчетния период.

Акции на членовете на	Притежавани към				Движения през отчетния период				
УС (бр.)	30.06.26	%*	31.12.25	%*	Закуп.	Прод.	Членство	Промяна	%*
Иван Житиянов	140,019	1.12%	140,019	1.12%	0	0	-	0	0.00%
Теодор Добрев	7,700	0.06%	7,700	0.06%	0	0	-	0	0.00%
Орлин Русев	3,048	0.02%	3,048	0.02%	0	0	-	0	0.00%
Десислава Торозова	880	0.01%	880	0.01%	0	0	-	0	0.00%
Йорданка Кленовска	2,567	0.02%	2,567	0.02%	0	0	-	0	0.00%
Общо	**154,214**	**1.23%**	**154,214**	**1.23%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0.00%**

** % от регистрирания капитал*

Към 30.06.2026 г., членовете на НС към същата дата продължават да притежават общо 6,263,624 бр. акции, представляващи 50.11% от акциите, формиращи капитала на Дружеството, като никой от тях не е придобивал, продавал или прехвърлял по друг начин притежавани от него акции на Дружеството през отчетния период.

Акции на членовете на НС (бр.)	Притежавани към 30.06.26	%*	31.12.25	%*	Движения през отчетния период Закуп.	Прод.	Членство	Промяна	%*
Любомир Минчев	6,263,624	50.11%	6,263,624	50.11%	0	0	-	0	0.00%
Флориан Хът	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Уилям Ръсел	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Ханс Ван Хувелинген	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Росен Плевнелиев	0	0.00%	0	0.00%	0	0	-	0	0.00%
Общо	**6,263,624**	**50.11%**	**6,263,624**	**50.11%**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0.00%**

** % от регистрирания капитал*

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

Към 30.06.2026 г. и към датата на настоящия Доклад, няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, по които Дружеството или негово дъщерно дружество да е страна, касаещи задължения или вземания в размер на 10 или повече на сто от собствения капитал на Дружеството.

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

V.8.1 Заеми, отпуснати от Дружеството

V.8.1.1 Договор с ТБС ЕАД

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) (заемател) от 05.07.2023 г. с лимит до 3,000,000 лв., срок на усвояване и погасяване до 31.12.2026 г. и лихва от 4% годишно. Задълженията на ТБС ЕАД по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период ТБСГ АД не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

V.8.1.2 Договор с Комутел

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и Комутел (ЕИК 07554133) (заемател) от 25.01.2024 г. с лимит до 500,000 евро, срок на усвояване и погасяване до 31.12.2026 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на Комутел по договора не са обезпечени. През и към края на отчетния период ТБСГ АД не е реализирало приходи от лихви и няма непогасени вземания по договора.

V.8.1.3 Договор с ТБС Хърватия

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБСГ АД (заемодател) и Телелинк Бизнес Сървисис ДОО (Хърватия) (ЕИК 081341811) (заемател) от 21.09.2021 г. с правоприемник ТБС Хърватия (ЕИК 080271844), лимит от 2,000,000 евро, срок до 31.12.2026 г. и лихва от

5% годишно. Задълженията на ТБС Хърватия по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за отчетния период възлизат на 30 хил. евро. Непогасените към 30.06.2026 г. вземания по договора възлизат на 1,258 хил. евро.

V.8.1.4 Договор с ТБС Германия

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с еднократно усвояване между ТБСГ АД (заемодател) и ТБС Германия (ЕИК 299685098) (заемател) с цел закупуване на оборудване за предоставяне на клиенти по договори за управлявани услуги от 24.08.2023 г. с максимален размер 290 хил. евро, срок на погасяване 5 години от датата на усвояване и лихва от 5% годишно с възможност за промяна при съществени изменения на EURIBOR. Задълженията на ТБС Германия по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за отчетния период възлизат на 7 хил. евро. Непогасените към 30.06.2026 г. вземания по договора възлизат на 311 хил. евро.

Всички представени в настоящата т. V.8.1 договори имат вътрешен за Групата характер и не участват във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

V.8.2 Предоставени гаранции и поемане на задължения от Дружеството

Към 30.06.2026 г. Дружеството поддържа ангажиментите си на поръчител, съответно залогодател по следните договори с „Уникредит Булбанк“ АД, сключени за обезпечаване на задълженията на ТБС ЕАД (ЕИК 130545438) по Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит с „Уникредит Булбанк“ АД от 10.10.2019 г. и анексите към него:

- Договор за поемане на поръчителство от 10.10.2019 г., включително ангажимент за запазване на участието на Дружеството в капитала на ТБС ЕАД;
- Договор за залог на ценни книги (акции) от 06.07.2023 г., представляващи 100% от акциите в капитала на ТБС ЕАД, и свързаните с тях вземания.

През и към края на отчетния период общият кредитен лимит по обезпечения договор продължава да възлиза на 27,000,000 евро, подлежащи на усвояване под формата на овърдрафт кредит до 4,000,000 евро, револвиращ кредит до 8,000,000 евро и банкови гаранции в евро или щатски долари при съответни лихвени проценти за ефективно усвоени средства в размер на ОДИ + 2.35% за усвоявания в евро и 1м. SOFR + 1.5% за усвоявания в щатски долари.

Към 30.06.2026 г. са в сила и следните ангажименти, поети от Дружеството във връзка с корпоративни гаранции и други ангажименти, издадени и поети през предходни периоди:

- корпоративна гаранция в полза на Citi Bank и Cisco Systems International B.V. (Холандия), обезпечаваща възможността за извършване на покупки от страна на Комутел (ЕИК 07554133) и Телелинк Словения (ЕИК 6596240000) по договори със Cisco Systems International B.V. на оборудване на висока стойност при отложено плащане в размер на до 5,100 хил. щатски долара, издадена на 01.07.2020 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 56,554.95 евро за обезпечаване на задълженията на Седам ИТ (ЕИК 080271844) по договори за оперативен лизинг с Unicredit Leasing Croatia d.o.o., издадена на 15.02.2022 г.;

- запис на заповед на стойност от 1,327,229 евро в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задължението на ТБСГ АД за второ условно отложено плащане, базирано на финансови резултати на Седам ИТ за 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.; *Обезпечените задължения са изпълнени на 24.06.2026 г., вследствие на което гаранцията е освободена и върната на 02.07.2026 г.*
- корпоративна гаранция в размер на 1,200,000 евро за обезпечаване на задълженията на Седам ИТ (ЕИК 080271844) по Договор за кредит № 1103177789 от 29.07.2025 г. със Zagrebacka banka d.d., издадена на 14.08.2025 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 900,000 евро за обезпечаване на задълженията на Седам ИТ (ЕИК 080271844) по Договор за банкови гаранции № 0200166194 със Zagrebacka banka d.d. от 29.07.2025 г. със срок 12 месеца, издадена на 14.08.2025 г.;
- корпоративна гаранция в размер на 2,000,000 евро, обезпечаваща задълженията на Седам ИТ по Споразумение за краткосрочен лимит за гаранции № KL4517053 между Седам ИТ и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka от 17.07.2025 г., издадена на 20.10.2025 г.

V.8.3 Заеми, отпуснати от дъщерни дружества

V.8.3.1 Договор между ТБС ЕАД и Телелинк Албания

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и Телелинк Албания (ЕИК L91803017J) (заемател) от 15.02.2021 г., реструктуриран с анекс от 25.06.2024 г., с който усвояването на заема и начисляването на лихва са прекратени, задълженията на Телелинк Албания по договора са установени в размер на непогасената към тази дата главница от 292 хил. евро и непогасени задължения за лихва в размер на 15 хил. евро и е 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 (155 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. Задълженията на Телелинк Албания по договора не са обезпечени. Непогасените към 30.06.2026 г. вземания по договора възлизат на 155 хил. евро.

V.8.3.2 Договор между ТБС ЕАД и ТБС Македония

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС Македония (ЕИК 7385986) (заемател) от 15.02.2021 г. с лимит от 2,000,000 евро, срок за усвояване и погасяване до 31.12.2026 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на ТБС Македония по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за отчетния период възлизат на 6 хил. евро. Непогасените към 30.06.2026 г. вземания по договора възлизат на 295 хил. евро.

V.8.3.3 Договор между ТБС ЕАД и ТБС САЩ

През отчетния период продължава да е в сила Договор за паричен заем с възможност за многократно усвояване и погасяване между ТБС ЕАД (заемодател) и ТБС САЩ (ЕИК 87-3162431) (заемател) от 28.04.2022 г. с лимит 2,000,000 щатски долара, срок за усвояване и погасяване до 31.12.2026 г. и лихва от 5% годишно. Задълженията на ТБС САЩ по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за отчетния

период се равняват на 23 хил. евро. Непогасените към 30.06.2026 г. вземания по договора се равняват на 980 хил. евро.

V.8.3.4 Договор между ТБС ЕАД и Инкредо Инвест 4

На 22.04.2026 г. е подписан Договор за паричен заем между ТБС ЕАД (заемодател) и „Инкредо Инвест 4“ ЕООД (ЕИК 206411590) (заемател) с лимит 150,000 евро, подлежащ на еднократно усвояване до 3 работни дни след подписване на договора, със срок на погасяване 3 месеца от датата на усвояване и лихва от 5% годишно. Задълженията на „Инкредо Инвест 4“ ЕООД по договора не са обезпечени. Отчетените приходи от лихви по договора за отчетния период се равняват на 2 хил. евро. Непогасените към 30.06.2026 г. вземания по договора се равняват на 152 хил. евро.

Представените в т. V.8.3.2 и V.8.3.3 договори имат вътрешен за Групата характер и не участват във формирането на нейните консолидирани приходи, разходи, активи и пасиви.

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

V.8.4.1 Гаранции и ангажименти на ТБС ЕАД

Към 30.06.2026 г. ТБС ЕАД е предоставило следните банкови гаранции, обезпечаващи задължения на трети страни във връзка с изпълнение на проекти и финансирания на дъщерни дружества от Групата:

Гаранция, обезпечеваща задължения на:	ЕИК	Вид/Задължение	Сума (евро)	Крайна дата
КОНСОРЦИУМ СИГУРНИ ГРАНИЦИ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	177158206	добро изпълнение	77,347	27.02.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	399,551	01.04.2028
Консорциум Технолинк ДЗЗД	177359593	добро изпълнение	64,239	29.01.2027
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	374,301	17.12.2026
ТБС Македония	7385986	контрагаранция - лимит	300,000	31.05.2027
ТБС Македония	7385986	контрагаранция	310,000	31.01.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	132,318	30.10.2028
СИЕНСИС АД	121708078	добро изпълнение	40,796	30.03.2030
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	гаранционни задължения	314,616	30.07.2029
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	добро изпълнение	1,258,464	30.07.2026
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	8,757,421	30.06.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	добро изпълнение	745,215	31.08.2026
КОНСОРЦИУМ ТЕЛЕСЕК ДЗЗД	180851327	аванс	954,947	02.03.2026
Консорциум Систел ДЗЗД	177424500	аванс	1,012,074	09.12.2026

Освен горепосочените ангажименти, към 30.06.2026 г. ТБС ЕАД:

- продължава да е поръчител, обезпечаващ задълженията на ТБСГ АД по Договор за овърдрафт между ТБСГ АД и Обединена Българска Банка АД от 15.02.2022 г. с кредитен лимит от 2,000,000 евро, подлежащ на усвояване под формата на кредит-овърдрафт и/или банков кредит под условие, обезпечаващ издаването на гаранции, срок за усвояване под формата на овърдрафт и погасяване на усвоени суми от кредита като цяло до 28.02.2029 г. и приложими лихвени проценти в размер на краткосрочния лихвен процент на банката-кредитор (КЛП) + 2.2%, но не по-малко от 2.2%, 1м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, и 1м. SOFR + 1.5%, но не по-малко от 1.5%, в зависимост от валутата на усвояване;

- продължава да е солидарен длъжник Договор за банков инвестиционен кредит между ТБСГ АД и „Уникредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г. с цел финансиране на придобиването на 100% от дружествените дялове в капитала на Седам ИТ, общ лимит от 7,000,000 евро, но не повече от 70% от разходите за придобиване, подлежащ на усвояване в три транша и погасяване на равни месечни или тримесечни вноски, лихва за редовен дълг в размер на 3м. EURIBOR + 2.2% и краен срок за пълно погасяване до 31.07.2030 г.;
- продължава да е поръчител по Договор за кредитна линия №265-2898514-30 между Комутел и Raiffeisen banka a.d. Beograd с лимит от 1,500,000 щатски долара, срок до 30.09.2026 и годипен лихвен процент в размер на 3м. SOFR + 2.60%, 3м. EURIBOR + 2.60% и 1м. BELIBOR + 1.25% съответно за усвоявания в щатски долари, евро и сръбски динари, по силата на Договор за поръчителство от 03.12.2025 г.;
- продължава да е поръчител по Рамков договор за издаване на банкови гаранции между Комутел и Raiffeisen banka a.d. с лимит от 100,000 евро и срок до 30.09.2028 г. по силата на Договор за поръчителство от 03.12.2025 г.;
- продължава да е страна по корпоративна гаранция на стойност от 1,327,229 евро в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за второ условно отложено плащане, базирано на финансови резултати на Седам ИТ за 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.
  Обезпечените задължения са изпълнени на 24.06.2026 г., вследствие на което гаранцията е освободена и върната на 02.07.2026 г.

V.8.4.2 Гаранции и ангажименти на ТБС Хърватия

Към 30.06.2026 г. ТБС Хърватия:

- продължава да е издател по запис на заповед на стойност от 1,327,229 евро в полза на Чедо Джукич в качеството му на продавач на дяловете на Седам ИТ за обезпечаване на задълженията на ТБСГ АД за второ условно отложено плащане, базирано на финансови резултати на Седам ИТ за 2025 г., съгласно условията на Договор за покупко-продажба на дялове от 13.02.2024 г.;
  Обезпечените задължения са изпълнени на 24.06.2026 г., вследствие на което записът на заповед е освободен и върнат на 02.07.2026 г.
- продължава да е солидарен длъжник по Договор за банков инвестиционен кредит № 00044/730 между Дружеството и „УниКредит Булбанк“ АД от 19.03.2024 г., упоменат в т. V.8.4.1.

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

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

В отсъствието на възражения от която и да било от страните, договорите за оказване на административно-финансови услуги и услуги в областта на бизнес развитие, маркетинг и продажби, сключени на 02.01.2025 г. между Дружеството и ТБС ЕАД, Комутел, Телелинк Босна, Телелинк Словения, ТБС Хърватия, ТБС Македония, ТБС Румъния, ТБС Германия и ТБС САЩ с първоначален срок до 31.12.2025 г., са удължени автоматично за нов 12-месечен период до 31.12.2026 г.

С изключение на горепосоченото, през отчетния период Дружеството и дружествата от Групата не са сключвали нови сделки със свързани лица, повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността им.

Всички горепосочени сделки са с вътрешен за Групата характер и не оказват влияние върху консолидираните резултати на Дружеството.

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

Към 30.06.2026 г. не са сключвани анекси или други споразумения, изменящи договори на Дружеството и дъщерни дружества от Групата със свързани лица, оповестени в годишния отчет към 31.12.2025 г.

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

На 08.07.2026 г. Дружеството сключва Договор за инвестиционен заем с цел финансиране на придобиването на Ideal Group Holdings Limited, дружество, учредено в Англия и Уелс, с регистрационен номер 09920356 и седалище на адрес 8 Arundel Place, Brighton, England, BN2 1GD („Идеал Холдингс"), в размер до 12,000,000 евро, но не повече от 70% от общата покупна цена за 100% от капитала на Идеал Холдингс. Приложимият редовен лихвен процент по кредита е в размер на 3M EURIBOR + 2.40%, но не по-малко от 2.40% годишно, лихвеният процент за просрочена главница – лихвения процент за редовен дълг + 5.00% годишно, а допълнителният процент начисляван върху наличния Кредит при просрочие на лихва или главница и/или лихва – 1.00% годишно за периода на забавата. Кредитът следва да бъде погасен на равни месечни вноски за максимален срок от 72 месеца от датата на усвояване, но не по-

късно от 78 месеца от датата на договора за заем. Предвидените в договора обезпечения включват ангажименти на солидарен длъжник от страна на ТБС ЕАД, Идеал Холдингс и дъщерното му дружество Ideal Networks Limited, дружество, учредено в Англия и Уелс, с регистрационен номер 05815973 и седалище на адрес 8 Arundel Place, Brighton, England, BN2 1GD („Идеал Нетуъркс“), залог на 50% от вземанията на Дружеството за дивиденти от дъщерни дружества, залог на вземания по банкови сметки по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение, цесия (залог) върху правата и вземанията на Дружеството по Документите по придобиването, вписването на Банката като получател на застрахователни обезщетения по полица „гаранции и обезщетения” (W&I) и залог върху 100% от дружествените дялове на Идеал Холдингс и Идеал Нетуъркс. Сключването на договора за кредит е одобрено от УС и НС на 07.07.2026 г. Лимитът по договора е усвоен в пълния си размер от 12,000,000 евро на 14.07.2026 г.

На 15.07.2026 г. Дружеството подписва договори за покупко-продажба на акции и приключва придобиването на целия издаден акционерен капитал на Идеал Холдингс – холдингово дружество, притежаващо 100% от дяловете в капитала на Идеал Нетуъркс, предоставящо усъвършенствани решения в областта на информационните технологии за предприятия и за големи сгради и работни пространства, включително мрежи и свързаност, киберсигурност и изкуствен интелект, извършващо дейност основно в Обединеното кралство (заедно, „Идеал Груп"). През 2025 г. Идеал Груп реализира консолидирани приходи от GBP 11.81 м. (EUR 13.78 м.) и нормализирана EBITDA от GBP 0.95 м. (EUR 1.11 м.), като приключва годината с парични средства от GBP 2.89 м. (EUR 3.31 м.) и няма финансов дълг. Акциите са придобити от основателите на Идеал Груп - Клеър Хопкинс и Мото Шакури, заедно с група от осем притежатели на опции върху акции от мениджмънта на Целевата група, чиито опции са упражнени непосредствено преди приключването на сделката, чрез два взаимозависими договора, подписани и изпълнени едновременно — договор за покупко-продажба на акции с основателите и свързания договор за покупко-продажба на акции с цена за 100% от капитала на Идеал Холдингс е GBP 14,571,524.71. Продавачите са предоставили гаранции, данъчен ангажимент (“tax covenant”) и задължения за обезщетения (“indemnities”) в полза на Дружеството (при спазване на договорени ограничения). Договорите се уреждат от правото на Англия и Уелс. Във връзка със сделката Дружеството е сключило застраховка за гаранции и обезщетения (“W&I”) в полза на купувача (“buy-side”). Придобиването е финансирано чрез срочен банков кредит в размер 12,000,000 евро и собствени средства на Дружеството.

На 22.07.2026 г. НС одобрява подписването на следните договори за финансиране на дъщерни дружества или анекси към тях:

- Анекс № 1 към Договор за револвиращ кредит № 5305835165 от 17.07.2025 г. с лимит от 1,500,000 евро между ТБС Хърватия и Erste & Steiermarkische Bank dd, Rijeka за удължаване на срока на погасяване до 01.07.2027 г., замяна на прилагания досега променлив лихвен процент от 3м EURIBOR + 1.45% с фиксиран лихвен процент от 3.80% годишно и подновяване на обезпечението под формата на нов нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватия;
  Съгласно приетото решение Анексът е подписан с обратно действие от дата 01.07.2026 г.

- Анекс № 1 към Договор за кредитна линия № 25021550047 от 14.10.2025 г. с лимит от 800,000 евро между ТБС Хърватия и Raiffeisenbank Austria dd, Zagreb, за удължаване на срока за усвояване до 31.07.2027 г. и на крайния срок за погасяване – до 31.07.2030 г., промяна на лихвените проценти от 1м. EURIBOR + 1.85% за револвиращ заем и 1м. EURIBOR + 2.00% за овърдрафт на 1м EURIBOR + 1.50% за револвиращ заем и 1м EURIBOR + 1.70% за овърдрафт годишно и подновяване на обезпечението под формата на нов нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватия;
  Анексът е подписан на 23.07.2026 г.
- Анекс № 1 към Договор за рамкова револвираща линия за издаване на гаранции и обвързващи писма за намерение № 0200166194 от 29.07.2025 г. с лимит 900,000 евро между ТБС Хърватия и Zagrebačka banka d.d. за удължаване на крайния срок за усвояване до 29.07.2027 г. и подновяване на обезпечението под формата на нов нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватия;
  Анексът е подписан на 23.07.2026 г.
- Анекс № 1 към Договор за обратен факторинг на доставчик по нареждане на купувача № 6500378004 от 02.10.2025 г. с лимит 1,100,000,00 евро между ТБС Хърватия и Raiffeisenbank Austria за промяна на лихвения процент от 6м EURIBOR + 1.80% на 6м EURIBOR + 1.50% годишно при запазване на обезпечение под формата на нотариално заверен запис на заповед от ТБС Хърватия;
  Анексът е подписан на 31.08.2026 г.
- Договор за банков кредит (общ лимит на оборотни средства) № 26F-11829505-171210 между ТБС ЕАД и „Обединена Българска Банка" АД с лимит за финансиране на договори, приемливи и одобрени от Банката до 5,000,000 евро, годишен лихвен процент 1м EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 1.50%, и срок за усвояване и погасяване до 30.08.2027 г. при възможност за последващи удължавания до 30.08.2028 г. и 30.08.2029 г., обезпечен с Договор за особен залог на вземания по договори с контрагенти и/или издадени фактури на обща стойност не по-малко от 5,000,000 евро и Договор за финансово обезпечение чрез залог върху вземания по сметки в банката.
  Договорът за банков кредит е подписан на 24.08.2026 г., а Договорът за особен залог на вземания и Договорът за финансово обезпечение – на 26.08.2026 г.

На 22.07.2026 г. НС приема решение за свикване на извънредно ОСА на 17.09.2026 г. с дневен ред по същество:

- избор на „Делойт Одит“ ООД за регистриран одитор за извършване на независим финансов одит за 2026, 2027 и 2028 г.;
- избор на „Делойт Одит“ ООД за регистриран одитор за изразяване на сигурност по устойчивостта за 2026 г.

Поканата за събранието и приложените към нея материали са налични на адрес: https://www.x3news.com/?page=News&uniqid=6a7f06191bb44.

Във връзка с предходното оповестяване на информация относно предприемането на действия за потенциалното сключване и изпълнение на сделки за придобиването на мажоритарни участия в други дружества, публикувано на 22.05.2026 г., на 23.07.2026 г. Дружеството оповестява, че е подало актуализирана оферта за придобиването на 100% от дяловете в капитала на три дружества под общ контрол, регистрирани в Румъния, с основна дейност предоставяне на услуги по консултиране, внедряване и поддръжка на системи за управление и планиране на ресурсите (“ERP”) и отношенията с клиенти

(“CRM”), ИТ автоматизация и изкуствен интелект (ИИ) за местни и международни корпоративни клиенти. Предвидената в офертата структура на сделката включва първоначално придобиване на 70% от капитала на всяко от трите дружества, при което ще бъдат изцяло придобити участията на трима от продавачите и частично – участията на останалите двама продавачи, както и две поетапни придобивания на оставащите по 15% от капитала, притежавани от последните, през 2028 г. и 2029 г. Офертата е одобрена от Надзорния съвет на Дружеството и приета от продавачите на целевите дружества. При все това, към датата на настоящия Доклад нейният обвързващ характер остава в зависимост от постигането на съгласие относно пълните условия на договора за покупко-продажба на акции (“SPA”) и споразумение между акционерите (“SHA”), а приключването на сделката като цяло – от реализирането на редица предварителни условия, включително, но не само договарянето на банков инвестиционен заем и получаване на одобрение от румънската Комисия за проучване на преките чуждестранни инвестиции (CEISD).

Във връзка с предходното оповестяване на информация относно предприемането на действия за потенциалното сключване и изпълнение на сделки за придобиването на мажоритарни участия в други дружества, публикувано на 22.05.2026 г., на 23.07.2026 г. Дружеството оповестява преустановяването на действията по потенциалното придобиване на 51% от дяловете в капитала на дружество, регистрирано в Швеция вследствие от установеното в хода на преговорите влошаване на финансовите резултати и перспективи на целевото дружество и съществените различия между страните относно ключови условия на договора за придобиване на дружествени дялове и споразумението между съдружниците.

Съгласно предложение на Съвета на Директорите на ТБС ЕАД, на 28.08.2026 г. УС на Дружеството приема решение за разпределяне на дивидент в пълния размер на остатъчната неразпределена печалба на ТБС ЕАД за 2024 г. от 4,096,109 евро.

31.08.2026 г.

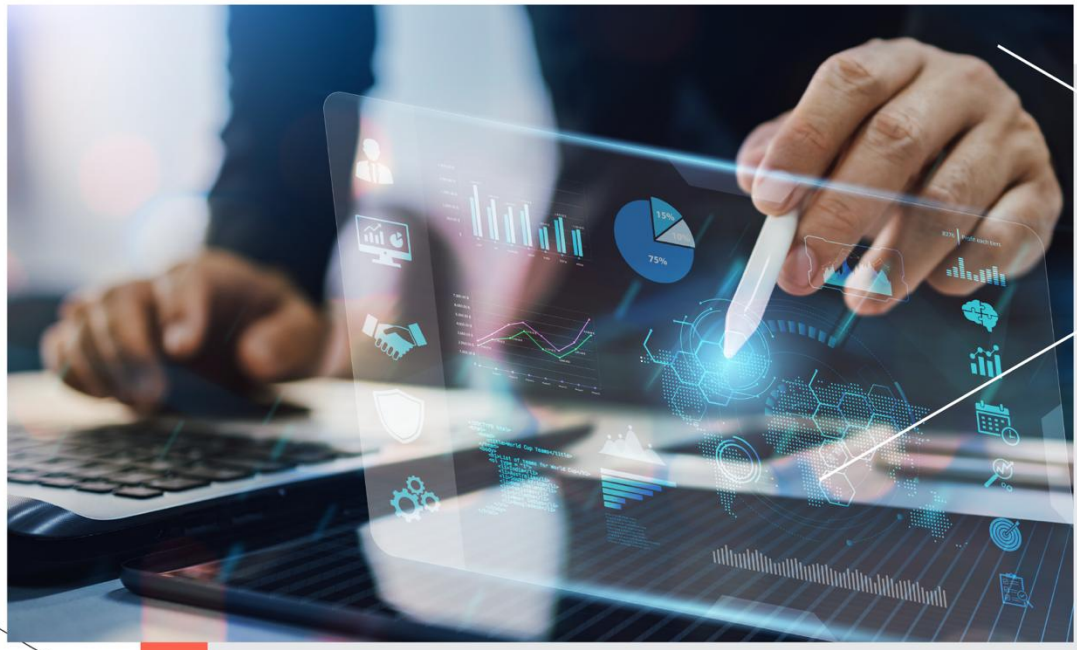
гр. София

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV

Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:05:22 +03'00'

Иван Житиянов, ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД

telelink business services



Информация

ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 4 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) към КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА 2026 г.

Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД

tbs.tech | simplify the complex

Управителният Съвет на “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД, гр. София уведомява всички настоящи и бъдещи инвеститори, че настоящата информация е изготвена във връзка с изискванията на чл. 14 от Наредба № 2 на КФН и представлява Приложение № 4 от горепосочения нормативен акт. Тя съдържа информация за дейността на Групата за периода от 01.01.2026 г. до 30.06.2026 г.

Лицата, които носят отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация, са:

- Иван Житиянов – председател и изпълнителен член на Управителния съвет;
- Теодор Добрев – член на Управителния съвет;
- Йорданка Кленовска – член на Управителния съвет;
- Орлин Русев – член на Управителния съвет;
- Десислава Торозова – член на Управителния съвет.

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството

През периода от 01.01.2026 г. до 30.06.2026 г. няма настъпили промени в лицата, упражняващи контрол върху „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД.

1.2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството до обявяване на дружеството в несъстоятелност.

През отчетния период не е откривано производство по несъстоятелност за “ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП” АД, както и на дъщерните му дружества.

1.3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

През отчетния период 01.01.2026 – 30.06.2026 г. продължават действието си сделките /договорите и/или анексите към съществуващи договори, по които Дружеството е страна или е предоставило обезпечения и които се квалифицират като съществени сделки, по смисъла на §1, т. 8 от ДР на ЗППЦК, оповестени от Дружеството през предходния отчетен период.

На 17.06.2026 г. между „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД, ЕИК 130545438 (дъщерно дружество на „ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД), в качеството на изпълнител, и Deutsche Lufthansa AG, регистрирано в Окръжния съд в Кьолн под рег. № HRB 2168, със седалище и адрес на управление: Venloer Straße 151-153, 50672 Кьолн, Германия, в качеството на клиент, се сключи нов Рамков договор, по силата на който „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД ще предоставя в полза на Deutsche Lufthansa AG и други дружества от групата на Lufthansa (получатели на услугите) услуги, свързани с IT инфраструктура, включително доставка на хардуерно оборудване (access points и switches), услуги по конфигуриране и внедряване, както и услуги по непрекъсната

оперативна поддръжка на LAN и WiFi оборудване. Новият Рамков договор представлява подновяване на действащия между страните рамков договор, подписан на 01.07.2021 г., със същия обхват и предмет, и осигурява непрекъснатост на предоставяните услуги. Обхватът на услугите, както и условията и параметрите, при които „Телелинк Бизнес Сървисис“ ЕАД ще ги предоставя, са подробно описани в Обхват на работа - SOW LAN и WiFi, представляващ неразделна част от Рамковия договор. Срокът на новия Рамков договор е 5 години, считано от датата на влизането му в сила (01.07.2026 г.).

Допълнителна информация за съществените събития, свързани със сделки / договори и/или анекси към съществуващи договори, по които Дружеството е страна или е предоставило обезпечения, настъпили след 30.06.2026 г., е оповестена в т. 7. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД “ към пояснителни бележки към междинен финансов отчет на консолидиран отчет към края на първото полугодие на 2026 г.

1.3.1. Обобщена информация за сделки със свързани лица през отчетния период 01.01.2026 г. - 30.06.2026 г.

Търговска дейност (хил. лв.)	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица
Други свързани лица (под общ контрол)	388	1
Общо	**388**	**1**
Търговска дейност (хил. лв.)	**Вземания от свързани лица**	**Задължения към свързани лица**
Други свързани лица (под общ контрол)	3,221	0
Общо	**3,221**	**0**

1.4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие

През отчетния период не е приемано решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие от Дружеството.

1.5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.

През отчетния период няма промяна на одиторите на дружеството. На предстоящо общо събрание на акционерите, свикано за 17.09.2026 г. с решение на Надзорния съвет на Дружеството, взето на 22.07.2026 г. е предложено за одитор на Дружеството да бъде избран „Делойт Одит“ ООД, вписано в регистъра по чл. 20 от ЗНФОИСУ с рег. № 033, за одитор за извършване на одит на ГФО и КГФО на Дружеството за 2026, 2027 и 2028 г.

1.6. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството

През отчетния период не е било образувано или прекратено съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

1.7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество

През отчетния период не са налице сключени сделки за покупка, продажба или учредяване на залог на дялови участия в търговски дружества на емитента или негови дъщерни дружества.

31.08.2026 г.

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV

Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:05:36 +03'00'

Иван Житиянов,

„ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните,

Иван Красимиров Житиянов, в качеството ми на изпълнителен директор на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД,

Йорданка Любчова Кленовска, в качеството ми на финансов директор и съставител на консолидирания междинен финансов отчет към 30.06.2026 г. на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно,

1. Консолидираният междинен финансов отчет към 30.06.2026 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД,

и

2. Консолидираният междинен доклад за дейността на ТЕЛЕЛИНК БИЗНЕС СЪРВИСИС ГРУП АД към 30.06.2026 г., съдържат достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността, както и състоянието на Групата, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена.

31.08.2026 г.

гр. София

IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV

Digitally signed by IVAN KRASIMIROV ZHITIYANOV
Date: 2026.08.31 16:04:08 +03'00'

Иван Красимиров Житиянов,

Изпълнителен директор

YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA

Digitally signed by YORDANKA LYUBCHOVA KLENOVSKA
Date: 2026.08.31 15:50:10 +03'00'

Йорданка Любчова Кленовска,

Финансов директор