

Телематик Интерактив България АД

През 2024 г. Дружеството отбелязва значителен ръст на акциите си — увеличение с 54.8%, а с включване на разпределените дивиденди, общата доходност за акционерите достига 74.4%.

ТИБ АД има потенциал да бъде включена в SOFIX при следващото обновяване на индекса в края на март 2025 г., тъй като към момента покрива двете изисквания, а именно минимум 10 млн. лв. пазарна капитализация на свободно търгуемите акции и наличието на поне 750 акционери.

Акценти от дейността за деветмесечието на 2024 г.

- ▶ Запазва се благоприятната пазарна среда, подкрепена от тенденцията за увеличаване на дела на онлайн игрите, за сметка на игралните зали и другите наземни операции. Това позволява на Дружеството да поддържа двуцифрени темпове на растеж, въпреки средата на интензивна конкуренция
- ▶ Приходите от получени залози и предоставяне на игрално съдържание се покачват интензивно: 30 644 хил. лв. за първото тримесечие, 62 462 хил. лв. за полугодieto и 96 318 хил. лв. за деветмесечието на 2024 г.
- ▶ Дъщерното дружество на Телематик Интерактив България АД — СиТи Интерактив ЕООД притежава платформа за онлайн казино и права за разпространение на над 220 онлайн слот игри, както и свързани с тях софтуерни приложения
- ▶ Разширяването на дейността включва и увеличаване на капитала на дъщерни дружества в Перу и Кюрасао, което показва стремеж към международна експанзия
- ▶ Реализираните приходи от основна дейност през деветмесечието възлизат на 96.4 млн лв. (в сравнение с Q3 2023 г.: 86.4 млн. лв.), което представлява увеличение от 11.6%

Дивидентна политика

Част от печалбата си ТИБ АД разпределя като дивидент. За 2024 г. дивидент е изплащан всяко тримесечие, като общо брутният дивидент на акция за годината възлиза на 2.02 лв., респективно 26.1 млн. лв. за всички акционери. Последният дивидент от 0.28 лв. беше одобрен през декември 2024 г., като изплащането му започна от 10 януари 2025 г.

Година	Брутен дивидент
2024 г.	2.02 лв.
2023 г.	1.40 лв.
2022 г.	2.35 лв.

Финансов обзор

Чистата печалба на Дружеството поддържа високи стойности, като са сравнени данните за Q3 на последните три години, съответно за Q3 2022 г. нетната печалба е в размер на 17 998 хил. лв., за Q3 2023 г. - 17 878 хил. лв. и за Q3 2024 г. — 14 406 хил. лв. Нетната печалба за Q3 2024 г. отбелязва лек спад, съпоставяйки я със същата за Q3 2023 г. Това се дължи на увеличаване на разходите, свързани с разрастване на дейността на Дружеството.



Различните пера на оперативните разходи отбелязват значителен ръст. Разходите за софтуерни услуги нарастват с 10.6% и достигат 2.4 млн. лв. (Q3 2023 г.: 2.2 млн. лв.). Отчита се ръст и на разходите за комуникационни услуги от 104% и за техническа поддръжка - 119%, поради направените инвестиции в развитието на продукта и добавянето на нови функционалности като видео стрийминг, което е свързано с увеличението на генерирания от сайта трафик.

Разходите за възнаграждения нарастват с 46.3% до 9.9 млн. лв. (Q3 2023 г.: 6.8 млн. лв.) както поради увеличение броя на служителите, така и поради ръста в средното възнаграждение. Принос има и допълнителният ресурс, необходим за развитието на дейността на Перу. Други оперативни разходи се състоят основно от държавна такса за поддържане на лиценз за онлайн хазартен оператор в размер на 18.8 млн. лв. В тази група попадат и финансиране на спортни прояви и представителни разходи, както и пулпулязирането на марката Palmsbet като социално-отговорна компания и нарастват с 99.2% на годишна база.

Дата на изготвяне: 06.02.2025 г.

Данни за търговия*

Пазарна капитализация	290 304 403
Брой емитирани акции	12 960 018
ISIN	BG1100014213
Борсов код	TIB
Представяне на цената	
Най-висока 52-седмична цена	23.60 BGN
Най-ниска 52-седмична цена	13.20 BGN
52-седмично изменение	+ 55.56%
Цена на затваряне	22.40 BGN

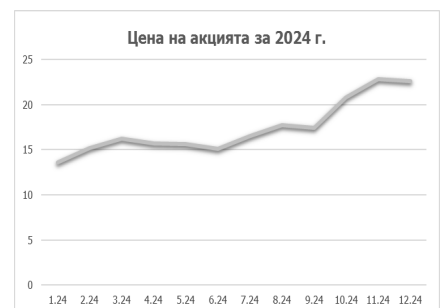
*Данните са съотносими към края на работния ден, предхождащ датата на изготвяне

Предмет на дейност

ТИБ АД е лицензиран оператор на хазартни игри онлайн. Компанията оперира под търговската марка Palms Bet на територията на България. Игрите формират приходите, като предлаганите услуги са в две направления — онлайн казино и спортни залагания. Дейността е изцяло B2C — клиентите са физически лица, депозиращи средства с цел участие в игра.

Ключови фактори (Q3 2024 г.)

Сектор	Бизнес услуги
Брой служители (2023 г.)	132
Основни приходи, в хил. лв.	96 318
Нетна печалба, в хил. лв.	14 406
EPS	1.11



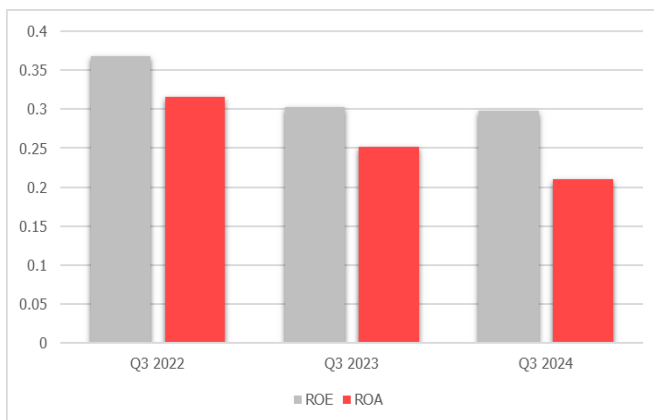
Основни финансови показатели

Q3 2024 / BGN '000	
Печалба от оперативна дейност	15 657
Парични средства и еквиваленти	24 469
Активи общо	68 495
Пасиви общо	20 138
Собствен капитал	48 357

Структура на оперативните приходи: приходите на ТИБ АД са формирани от казино игри, спортни залагания, игрално съдържание и други приходи. За Q3 2024 г. казино игрите формират 88.80% от общите приходи, спортните залагания — 7.00 %, игралното съдържание 4.10% и другите приходи — 0.1%. Общите приходи са нараснали с 11.60% за деветмесечieto на 2024 г. спрямо същото за 2023 г.

В хил. лв.	Q1 — Q3 23	Q1 — Q3 24	Изменение
Казино игри	76 940	85 631	11.30%
% от приходите	89.10%	88.80%	
Спортни залагания	5 265	6 755	28.30%
% от приходите	6.10%	7.00%	
Игрално съдържание	4 059	3 932	-3.10%
% от приходите	4.70%	4.10%	
Други приходи	120	98	-18.30%
% от приходите	0.10%	0.10%	
Общо приходи	86 384	96 416	11.60%

Възвръщаемостта на собствения капитал и на активите също бележат лек спад за Q3 2024 г., което се дължи на отчетената по-ниска печалба на Дружеството за съответния период. За Q3 на 2022 г. ROE е 0.37, за същия период през 2023 г. и 2024 г. - 0.30. Стойностите на ROA са следователно 0.32 за Q3 2022 г., 0.25 за Q3 2023 г. и 0.21 за Q3 2024 г.



Приходите, получени от залози и предоставяне на игрално съдържание, са се увеличили с 11.6% за третото тримесечие на 2024 г. спрямо същото за 2023 г. Нетната печалба за текущия период (Q3 2024 г.) е 14 406 хил. лв., общите активи са в размер на 68 495 хил. лв.

Финансови данни, в хил. лв.	Q3 2023	Q3 2024
Приходи от получени залози и предоставяне на игрално съдържание	86 264	96 318
Печалба преди данъци	19 914	16 200
Нетна печалба	17 878	14 406
Текущи активи	57 937	47 430
Нетекучи активи	13 189	21 065
Активи общо	71 126	68 495
Текущи пасиви	10 718	18 416
Нетекучи пасиви	1 444	1 722
Пасиви общо	12 162	20 138
Собствен капитал, принадлежащ на предприятието-майка	58 964	48 357
Парични средства и парични еквиваленти	31 241	24 469

Дъщерни дружества

Към края на 2023 г. ТИБ АД оперира чрез следните дъщерни дружества: СиТи Интерактив ЕООД, ТИВ Consult S.A.C. и Palmsbet Curacao B.V.

- ➔ СиТи Интерактив България ЕООД е с основна дейност създаване, модифициране и разработване на софтуерни продукти, както и дистрибуция и предоставяне за ползване на същите.
- ➔ На 20.12.2022 г. ТИБ АД придобива собствеността върху 100% от капитала на новоучредено дружество в Кюрасао — Palmsbet Curacao B.V. Дейността на Palmsbet Curacao B.V е онлайн казино платформа и спортни залози за страните от Латинска Америка.
- ➔ На 12.01.2023 г. ТИБ АД придобива 99.99% от капитала на ТИВ Consult Sociedad Anonima Cerrada във връзка с дейността в Перу.

Рискове

Част от рисковете, пред които е изправено дружеството, са следните:

- Забрана за хазарт
- Отнемане на лиценз за извършване на дейност
- Неспазване на техническите изисквания
- Данъчно облагане и такси
- Защита на личните данни
- Засилване ограниченията за рекламите
- Нелоялна конкуренция
- Грешка в игрите
- Политически риск
- Инфлационен риск
- Засилване интензивността на конкуренцията
- Доминираща пазарна позиция на доставчици
- Мерки срещу изпирането на пари
- Нелоялна конкуренция
- ИТ сигурност и кибератаки
- Загуба на ключов управленски или технически персонал

Средногодишен брой на зетите лица на годишна база

Зети лица	2020	2021	2022	2023
Общо персонал	26	65	99	132

Повече информация относно Телематик Интерактив България АД, пълните финансови отчети и корпоративни събития може да достъпите на сайта на [БФБ — София](#) и на страницата [x3news](#).

Настоящият анализ служи за повишаване информираността на инвеститорите. Представената информация не е и не следва да се възприема като препоръка, съвет за сключване на сделки, инвестиционно изследване, консултация за вземане на инвестиционно решение, оферта или покана за покупка или продажба на ценни книжа или финансови инструменти, нито за препоръка за следване на определена инвестиционна стратегия или да бъде възприемана като гаранция за бъдещо представяне на даден финансов инструмент. Съдържанието не е съобразено с рисковия профил, финансовите възможности, опита и знанията на конкретен инвеститор. Търговията с финансови инструменти носи риск и може да доведе както до печалби, така и до частични или надвишаващи първоначалната инвестиция загуби.

Този документ съдържа необвързващо становище относно съответните инвестиционни инструменти и необвързващи преценки относно пазарните условия към момента на публикуване. Поради съдържанието си, което служи само за маркетингови цели и за предоставяне на обща информация, този документ не може да замести персоналните инвестиционни съвети и препоръки, съветите, насочени към инвеститори, не дава отговори на конкретни въпроси и не предоставя основната информация за финансовия инструмент и емитента, необходима за вземането на инвестиционно решение и която обичайно се предоставя в други източници като основния информационен документ (ОИД) или проспекта за съответния финансов инструмент.

Изразените твърдения отразяват личната преценка на автора към даден момент, като същите могат да бъдат променени по всяко време и без предварително съобщение. Лицето, изготвило анализа, и БенчМарк Финанс АД не носят отговорност за преки или косвени щети в резултат на представената информация. Този документ и неговото съдържание могат да бъдат разпространявани публично или разпространявани персонално на трети лица само след предварителното съгласие на БенчМарк Финанс АД.

Източници на информация: БенчМарк Финанс АД използва публични източници на информация и не носи отговорност за точността и пълнотата на информацията, както и за периода на актуалността ѝ след публикуване. Всички данни, твърдения и заключения, изложени в този документ, се основават на източници, за които се смята, че са надеждни, но ние не гарантираме тяхната коректност или пълнота. Основните източници на информация за изготвянето на финансовия анализ са публикации на емитента, както и публично достъпна информация на национални и международни медии, която БенчМарк Финанс АД счита за достоверна. Цените на финансовите инструменти, споменати в този анализ, са цените на затваряне на датата на публикуване (съответно предходния ден), ако не е изрично споменато друго.

Информация съгласно MiFID II: БенчМарк Финанс АД няма сключено споразумение с компанията емитент относно изготвянето на финансов анализ, настоящата публикация не е изготвена въз основа на договор между БенчМарк Финанс АД и емитента, и не е заплатена от емитента. Този документ се разпространява свободно и публично от БенчМарк Финанс АД и е достъпен едновременно за широк кръг от потенциално интересувани се лица. Следователно получаването му се счита за допустима незначителна непарична облага по смисъла на чл. 73, ал. 1 от българския Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), която подобрява качеството на предлаганите услуги и предоставянето му не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа честно, справедливо и като професионалист в най-добър интерес на клиента.

Надзорен орган: Комисия за финансов надзор
гр. София, ул. Будапеща 16
<https://www.fsc.bg/>
тел.: +359 2 9404 999

БенчМарк Финанс АД
гр. София, ул. Вискяр планина 19, ет. 2
www.benchmark.bg
тел.: +359 2 491 26 82