

**КОНСОЛИДИРАН
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА АЛТЕРКО АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2019 Г.**



НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 И СЛЕДВАЩИ ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 и 8 ОТ ЗППК И ПРИЛОЖЕНИЯ №10 и №11, КЪМ ЧЛ. 32А, АЛ. 1, Т. 2 ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 32А, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на АЛТЕРКО АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2016 г./, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32а от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството на консолидирана база. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на АЛТЕРКО АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Настъпилите през 2019 г. обстоятелства на консолидирана основа, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа, са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

АЛТЕРКО АД е публично акционерно дружество с основна дейност както следва: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка, продажба и отстъпване на лицензи за ползване на патенти и други права на интелектуална и индустриална собственост; финансиране на дружества, в които Дружеството участва; покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; външнотърговски сделки; комисионни, спедиционни, складови и лизингови сделки; транспортни сделки в страната и в чужбина; сделки на търговско представителство и посредничество на местни и чужди физически и юридически лица; консултантски и маркетингови сделки; предоставяне на услуги по управление и администриране на местни и чужди юридически лица; както и всякакви други търговски сделки незабранени от закона.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на 11 Февруари 2010 г.

Към 31.12.2019 г. АЛТЕРКО АД е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- Седалище и адрес на управление: *гр. София 1407, бул. "Черни връх" № 103, ет. 8.*
- *тел.: +359 2 9571248*
- *e-mail: investors@allterco.com*
- *Уеб страница: www.allterco.com*

1. Информация относно капитала и неговата структура

Към 31.12.2019 г. емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева, разделен на 15 000 000 (петнадесет милиона) броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев за всяка една акция.

Капиталът е изцяло внесен чрез четири вноски:

- Непарична вноска представляваща 100% от акциите на Теравойс ЕАД, с парична оценка 50 000 (петдесет хиляди) лева;
- Непарична вноска представляваща 69.60% от акциите на Тера Комюникейшънс АД, с парична оценка 5 438 000 (пет милиона четиристотин тридесет и осем) лева;
- Комбинация от непарични и парични вноски на стойност 8 012 000 (осем милиона и дванадесет хиляди) лева.

- Парични вноски на обща стойност 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди лева) срещу записани и заплатени 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) бр. безналични обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност един лев в следствие на процедура по Първично Публично Предлагане на нова емисия акции.

Към 31.12.2019 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица No 1

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	38.51 %
Димитър Димитров	38.51 %
Виктор Атанасов	7,47 %
Други физически и юридически лица	15,51 %

2. Извършени апортни вноски през последните три финансови години

През последните три финансови години не са извършени апортни вноски в капитала на дружеството.

3. Информация относно системата на управление на емитента

Към 31.12.2019 г. АЛТЕРКО АД е с едностепенна система на управление – 3-членен състав на СД, съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 20.12.2018 г., вписано в Търговския регистър под № 20190130114158

Към 31.12.2019 г. членове на съвета на директорите са:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Тодоров;
- Николай Ангелов Мартинов;

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2019 г. Алтерко АД отчита инвестиции в следните компании:

- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 100 % от капитала на Алтерко Трейдинг ООД (предишно наименование Алтерко Финанс)
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България
- 100% от капитала на Allterco SDN Ltd., Малайзия
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд
- 100 % от капитала на Global Teracom Inc. (DBA Allterco Robotics)

През отчетния период е настъпила промяна в икономическата група на „Алтерко“ АД, а именно:

- В резултат от приключения на 29.07.2019 г. процес по продажба на 5 дъщерни дружества на LINK Mobility Group ASA, следните дружества не са част от инвестициите на холдинга:
 - 100% от капитала на Теравойс АД;
 - 100% от капитала на Тера Комюникейшънс АД, България;
 - 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
 - 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България
 - 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния.

- Считано от 30.08.2019 г. „Алтерко“ АД е придобило от физическо лице останалите 33% от капитала на Global Teracom Inc., с което е станало едноличен собственик на дружеството. Сделката е на стойност от 12,37 щатски долара за дял или общо 10 205,25 щатски долара. По сделката не участват заинтересовани лица. След продажбата на компаниите, осъществяващи телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа, основана част от дейността на

дружеството остава разработването, производството и продажбата на IoT устройства. Това налага цялостна реорганизация на бизнеса и фокусирането му в една сфера на дейност. Началото на процеса е поставено с придобиването на 33 % от Global Terascomm Inc. (DBA Allterco Robotics), което занапред ще осъществява изцяло дейности по търговия и дистрибуция в Северна и Южна Америка на IoT устройства произведени от „Алтерко Роботикс“ ЕООД.

-Считано от 17.12.2019 г. „Алтерко“ АД е придобило от физическо лице останалите 33% от капитала на „Алтерко Трейдинг“ ООД (предишно наименование Алтерко Финанс) с което е станало едноличен собственик на дружеството. Стойността на сделката, в съответствие с извършена от независим оценител оценка, е равна на номиналната стойност на придобивания актив, а именно 330 лева. По сделката не участват заинтересовани лица. Придобиването, подобно на придобиването на 33% от капитала на дъщерното дружество Global Terascomm Inc., е извършено за установяване на пълен контрол върху дъщерните дружества за целите на реорганизиране на тяхната дейност изцяло в сферата на IoT и отделяне на производствената от дистрибуторската дейност.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Към 31.12.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база печалба преди облагане с данъци в размер на 8 318 хил. лв., спрямо регистрираната за 2018 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 3 079 хил. лв.

Нетната печалба на АЛТЕРКО АД на консолидирана база към 31.12.2019 г. е в размер на 7 169 хил. лв., като към 31.12.2018 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 2 648 хил. лв.

Таблица № 2

(в хил. лева)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	15 000	0	15 000	0	15 000
II. Резерви	1 577	4.50	1 648	2.06	1 682
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.	6 856	39.72	9 579	-33.58	6 362
неразпределена печалба	6 856	39.67	9 576	-33.56	6 362
непокрита загуба	0	0.00	0	0.00	0
еднократен ефект от промени в счетов. Политика	35	0.00	3	0.00	0
2. Текуща печалба	2 685	-1.38	2 648	170.73	7 169
3. Текуща загуба	0	0.00	0	0.00	0
Общо за група III:	9 576	27.68	12 227	10.66	13 531
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III)	26 153	10.41	28 875	4.63	30 213

Таблица № 3

(в хил. лева)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	26 153	10.41	28 875	4.63	30 213
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	94	-47.87	49	151.02	123
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	3 596	-15.38	3 043	-13.70	2 626
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	9 795	5.43	10 327	-32.90	6 929
Д. ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	6		3		0
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г+Д)	39 644	10.41	42 297	-5.69	39 891

Приходи от основна дейност

Таблица № 4

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на :					
1. Продукция	0	0.00	0	0.00	0
2. Стоки	7 374	48.48	10 949	92.15	21 039
3. Услуги	31 812	6.66	33 931	-63.81	12 279
4. Други	591	-51.61	286	-50.35	142
Общо за група I:	39 777	13.55	45 166	-25.92	33 460
II. Приходи от финансираня					
в т.ч. От правителството					
Общо за група II:	0	0.00	0	0.00	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	1	2200.00	23	-100.00	0
2. Приходи от дивиденди	0	0.00	0	0.00	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи	0	0.00	0		8 475
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	37	121.62	82	-51.22	40
5. Други	0	0.00	0	0.00	0
Общо за група III:	38	47.89	105	8009.52	8 515
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III):	39 815	15.39	45 271	-7.28	41 975

Към 31.12.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 33 460 хил. лв., което представлява намаление от 25,92 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2018 г., които са на стойност 45 166 хил. лв.

Към 31.12.2019 г. приходите от продажба на услуги са в размер на 12 279 хил. лв., което представлява намаление от 63,81% спрямо приходите от продажба на услуги на към края на 2018 г., което се дължи на продажбата на 5 дъщерни дружества през 2019 г., занимаващи се с предоставяне на услуги с добавена стойност.

Приходите от продажба на смарт устройства (стоки) за 2019 са в размер на 21 039 хил. лв., което е повишение от 92,15% в сравнение със предходната година.

Разходи за основна дейност по икономически елементи

Таблица № 5

(в хил. лева)					
РАЗХОДИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	394	-1.78	387	122.74	862
2. Разходи за външни услуги	26 760	11.04	29 715	-55.87	13 113
3. Разходи за амортизации	363	92.84	700	17.00	819
4. Разходи за възнаграждения	4 548	7.98	4 911	-38.81	3 005
5. Разходи за осигуровки	506	1.38	513	-43.66	289
6. Балансова стойност на продадените активи	3 225	44.68	4 666	93.78	9 042
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено	0	0.00	0		
8. Други, в т.ч. :	680	28.38	873	610.08	6 199
Обезценка на активи	76	103.95	155	3460.65	5 519
провизии	90	-100.00	0	0	0
Общо за група I:	36 476	14.50	41 765	-20.20	33 329

За отчетната 2019 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД на консолидирана база са на стойност 33 329 хил. лв., и регистрират намаление от 20,20 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2018 г. Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за 2019 г. заемат разходи за външни услуги с 39,34 %, следвани от балансовата стойност на продадените стоки с 27,13 % и други разходи с 18,60%.

Намалението на разходите за външни услуги през 2019 г. се дължи основно на продажбата на 5 дъщерни дружества занимаващи се с предоставяне на услуги с добавена стойност.

Други разходи за 2019 г. включват отписани вземания в размер на 617 хил. лв. и изменение в репутацията на обща стойност 4 904 хил. лв.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

2. ЛИКВИДНОСТ

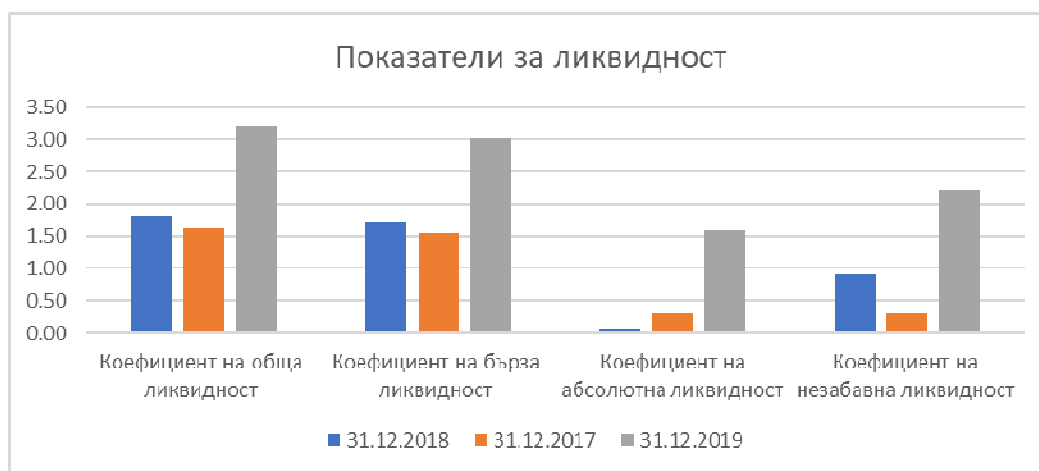


Таблица № 6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ :	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Коефициент на обща ликвидност	1.64	1.80	3.21
Коефициент на бърза ликвидност	1.55	1.71	3.02
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.31	0.05	1.58
Коефициент на незабавна ликвидност	0.31	0.91	2.20

Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД на консолидирана база е 3,21 и се повишава, спрямо стойностите му за 2018 г. През 2019 г. спрямо 2018 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД нарастват с 20,30 %, докато текущите пасиви намаляват стойността си с 32,92 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на консолидирана основа е 2,20 и се повишава спрямо стойността му от 0,91 за 2018 г. Към края на 2019 г. спрямо 2018 г. паричните средства на дружеството нарастват с 1913%, а текущите пасиви намаляват с 32,92%. Към края на 2018 г. Алтерко отчита инвестициите си в 5 дъщерни дружества като държани за продажба. През 2019 г. тези дружества са продадени и към края на периода 3 други дружества са класифицирани като държани за продажба.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на консолидирана основа е 3,02 и се повишава в сравнение със стойностите за 2018 г. През 2019 г. спрямо 2018 г. стойността на материалните запаси на дружеството се повишава с 33,30%.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на консолидирана основа е 1,58 и се понижава спрямо стойността му от 0,05 за 2018 г. Към края на 2019 г. спрямо 2018 г. паричните средства на дружеството нарастват с 1913%, а текущите пасиви се намаляват с 32,92%. Увеличението на паричните средства се дължи основно на получено плащане във връзка с продажбата на 5 дъщерни дружества.

3. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ФИНАНSOVA АВТОНОМНОСТ

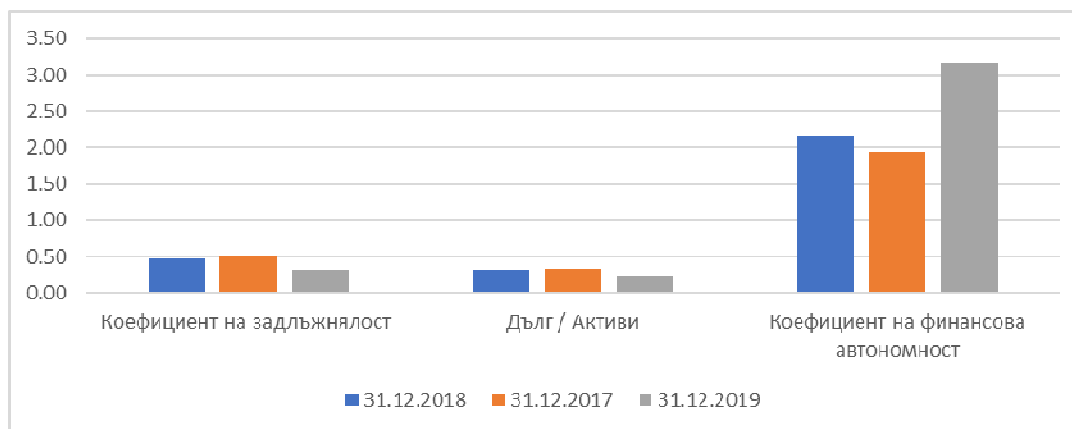


Таблица № 7

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ :	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Коефициент на задлъжнялост	0.51	0.46	0.32
Дълг / Активи	0.34	0.32	0.24
Коефициент на финансова автономност	1.95	2.16	3.16

Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на финансова автономност на консолидирана основа се повишава в сравнение с 2018 година. През 2019 г. спрямо 2018 г. собствения капитал на консолидирана база нараства с 4,63 %, а сумата на дълга на дружеството намалява с 28,55 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на задлъжнялост на консолидирана основа е 0,32 и намалява спрямо 2018 година.

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.

Към 31.12.2019 г. стойността на съотношението Дълг/Активи на консолидирана основа е 0,24. През 2019 г. спрямо 2018 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на консолидирана база намалява с 28,55 %, а сумата на активите на дружеството намалява с 5,69 %.

4. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Обобщена информация за финансовите показатели на АЛТЕРКО АД на консолидирана основа за последните три финансови периода е представена в следващите графики и таблици:

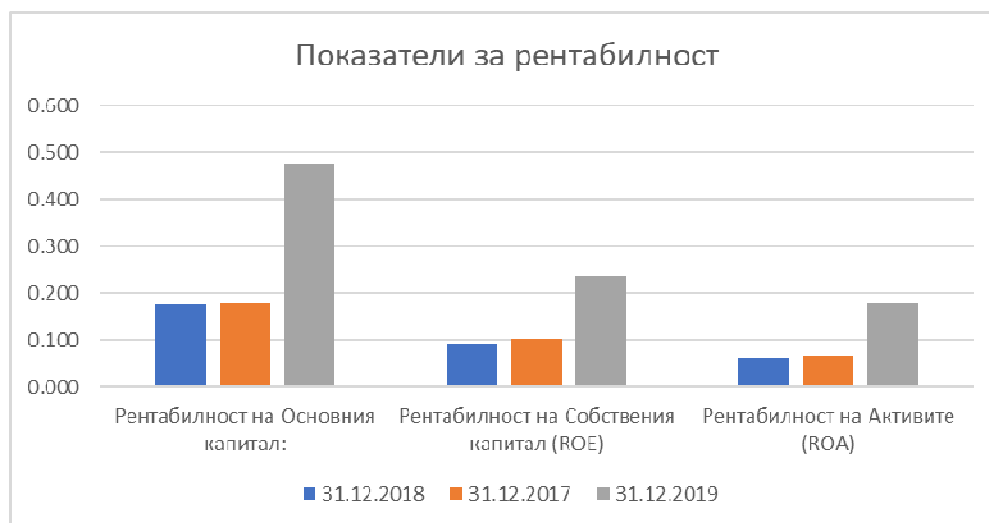


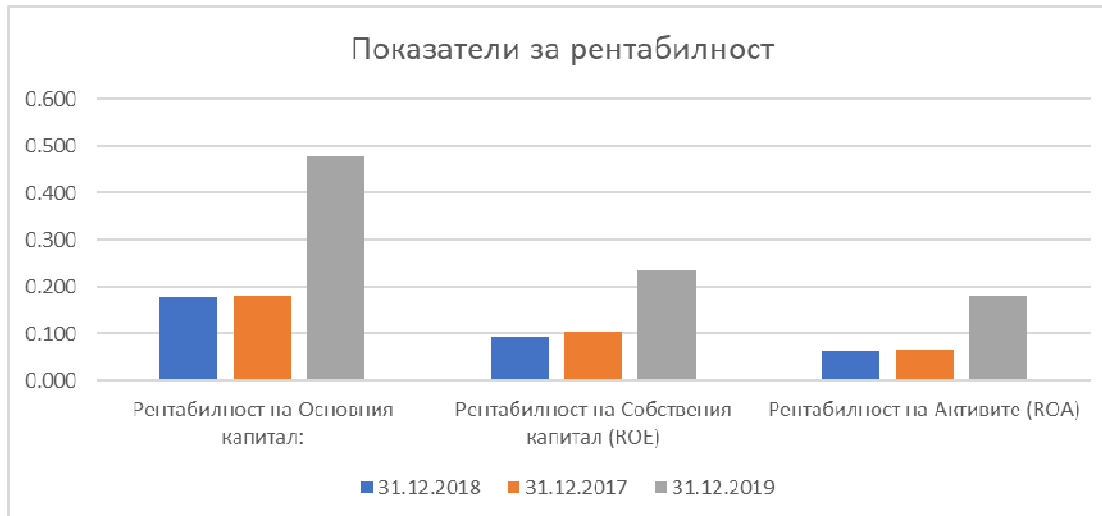
Таблица №8

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019*
ЕБИТДА	3 664	4 101	9 426
ЕБИТ	3 301	3 401	8 607

*В изчислението на показателите за 2019 г. е включена печалбата от продажба на инвестиции

Таблица №9

Показатели	(в хил. лева)		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Нетни приходи от продажби	39 777	45 166	33 460
Собствен капитал	26 153	28 875	30 213
Нетекущи пасиви	3 596	3 043	2 626
Текущи пасиви	9 801	10 330	6 929
Нетекущи активи	23 594	23 833	17 679
Текущи активи	16 050	18 464	22 212
Оборотен капитал	6 249	18 465	15 283
Парични средства	3 060	543	10 931
Общо дълг	13 397	13 373	9 555
Разходи за лихви	48	166	102
Материални запаси	860	964	1 285
Краткосрочни вземания	11 619	7 652	5 431
Разходи за обичайната дейност	36 476	41 765	33 329
Разходи за материали	394	387	862

5. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ

Таблица №10

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Рентабилност на Основния капитал:	0.179	0.177	0.478
Рентабилност на Собствения капитал (ROE)	0.103	0.092	0.237
Рентабилност на Активите (ROA)	0.067	0.063	0.180

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2019 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал на консолидирана база е нараснал до 0,478 спрямо 2018 година. Причината за това е повишение с 170,73 % на нетната печалба на дружеството на консолидирана база. През 2019 г. спрямо 2018 г., собствения капитал на дружеството нараства с 4,63 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2019 г. на консолидирана база е 0,18 и нараства спрямо предходната финансова година. За 2019 г. АЛТЕРКО АД отчита печалба, като активите на дружеството намаляват с 5,69 % в сравнение с 2018 г.

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2019 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал на консолидирана база е 0,478 и нараства в сравнение с 2018 г.. През 2019 г. спрямо 2018 г., отчетената от дружеството нетна печалба се увеличава с 170,73%.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2019 г. броят на заетите в икономическата група на АЛТЕРКО е 84 души.

Отношенията с работниците и служителите са уредени с индивидуални трудови договори.

Ръководството на Дружеството се стреми да подобрява жизнения стандарт на служителите си извън времето, в което те са непосредствено заети със служебните си ангажименти. Размерът на разходите за заплати и осигуровки през 2019 година е 3 294 хиляди лева.

ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Дружеството не извършва дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружеството се стреми да ограничава употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилага програма за икономия на енергия.

ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за част от компаниите възниква задължение за публикуват нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността.

Задължението възниква за големи предприятия от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души. Предприятия от обществен интерес са: публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; кредитни институции; финансови институции; застрахователи и презастрахователи, пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове; инвестиционни посредници; търговски дружества, които произвеждат, пренасят и продават електрическа енергия и топлоенергия; търговски дружества, които внасят, пренасят, разпределят и транзитират природен газ; търговски дружества, които предоставят водоснабдителни, канализационни и телекомуникационни услуги; "Български държавни железници" ЕАД и дъщерните му предприятия.

Като големи предприятия са дефинирани такива с нетни приходи от продажби - 76 млн. лв. или балансова стойност на активите – 38 млн. лв.

Предвид посочените в Закона за счетоводството критерии може да бъде направен извод, че за „Алтерко“ АД на консолидирана основа не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Съвета на директорите.

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО
СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица No 11

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>В икономически аспект, икономиката на страната е в пряка зависимост от икономиката в еврозоната, поради което е възможно фактори като Brexit и протекционистичната търговска политика на САЩ да се отразят и на темповете на развитие и на националната икономика. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт през декември 2019 г. общият показател на бизнес климата се е повишил с 0.9 пункта спрямо предходния месец в резултат на подобрение на показателите в промишлеността, строителството и сектора на услугите.</p> <div data-bbox="698 1438 1242 1764" data-label="Figure"> </div> <p style="text-align: center;">Източник: НСИ</p> <p>По данни на Националния статистически институт Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ нараства с 0.7 пункта, което се дължи на благоприятните оценки на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията. Основните фактори,</p>

	<p>затрудняващи предприятията, продължават да са свързани с несигурната икономическа среда и недостига на работна сила. Относно продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ запазва приблизително нивото си от предходния месец. Същевременно и прогнозите им, както за обема на продажбите, така и за поръчките към доставчиците от външния пазар през следващите три месеца са благоприятни.</p> <p>Факторите „конкуренция в бранша“, „недостатъчно търсене“ и „несигурна икономическа среда“ продължават да затрудняват в най-голяма степен дейността на предприятията. Относно продажните цени търговците не очакват промяна през следващите три месеца.¹</p>														
ЛИХВЕН РИСК	<p>Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.</p> <p>Към края на четвърто тримесечие на 2019 Алтерко АД ползва външно (банково) финансиране. Външното финансиране е дългосрочно и се използва за покупка на инвестиции.</p> <p>Част от дружествата от групата ползват банково финансиране под формата на овърдафт или револвираща кредитна линия, които могат да се ползва при проблеми с ликвидността. Също така, едно от дружествата има сключен договор за факторинг, който използва за авансиране на големи плащания със значителен срок на отложено плащане.</p> <p>За реализирането на проекти, за каквито е одобрено безвъзмездно финансиране от програми за европейско финансиране за „Алтерко Роботикс“ ЕООД също се ползва банково финансиране. Условието на безвъзмездно финансиране предвиждат необходимостта от финансиране на проектите със собствени средства и последващо пълно или частично възстановяване на направените разходи. В тази връзка, след приключване на проектите ползваните за тях финансираня ще бъдат погасени с размера на получената безвъзмездна помощ. В този смисъл, не се очаква ползването на такова финансиране да се отрази значително върху общото финансово състояние на дружеството.</p> <p>Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. За да контролира риска Дружеството следи за незабавно плащане на възникналите задължения, а натрупаните стари такива се погасяват по индивидуални споразумения с кредиторите. Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матурирещият и съвременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.</p> <table border="1" data-bbox="646 1612 1295 1831"> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>януари 2019 г.</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>февруари 2019 г.</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>март 2019 г.</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>април 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>май 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>юни 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> </tbody> </table>	Месец	Основен лихвен процент	януари 2019 г.	0.00 %	февруари 2019 г.	0.00 %	март 2019 г.	0.00 %	април 2019	0.00 %	май 2019	0.00 %	юни 2019	0.00 %
Месец	Основен лихвен процент														
януари 2019 г.	0.00 %														
февруари 2019 г.	0.00 %														
март 2019 г.	0.00 %														
април 2019	0.00 %														
май 2019	0.00 %														
юни 2019	0.00 %														

¹ Стопанска конюнктура бизнес анкети на НСИ декември 2019 година,

www.nsi.bg/bg/content/17815/прессъобщение/стопанска-конюнктура-през-декември-2019-година

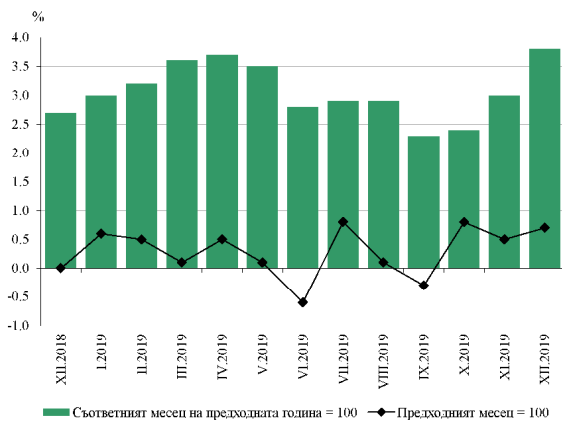
	<table border="1" data-bbox="646 212 1295 401"> <tr> <td>юли 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>август 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>септември 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>октомври 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>ноември 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> <tr> <td>декември 2019</td> <td>0.00 %</td> </tr> </table> <p data-bbox="885 401 1058 426" style="text-align: center;">*Източник: БНБ</p> <p data-bbox="483 443 1458 716">През четвъртото тримесечие на 2019 г. Управителният съвет (УС) на ЕЦБ не предприе промени в референтните лихвени проценти и в ориентира за бъдещото им изменение. През периода УС на ЕЦБ изрази очаквания за запазване на основните лихвени проценти на сегашното им или по-ниско равнище до устойчивото доближаване на перспективите за инфлацията към равнище, достатъчно близо, но под 2%, и съответно отражение на този процес върху динамиката на базисната инфлация. На заседанието по паричната политика на 12 декември бе обявено, че през януари 2020 г. ще започне обстоен преглед на стратегията на паричната политика, който ще обхване всички нейни аспекти и ще продължи през цялата 2020 г.²</p>	юли 2019	0.00 %	август 2019	0.00 %	септември 2019	0.00 %	октомври 2019	0.00 %	ноември 2019	0.00 %	декември 2019	0.00 %
юли 2019	0.00 %												
август 2019	0.00 %												
септември 2019	0.00 %												
октомври 2019	0.00 %												
ноември 2019	0.00 %												
декември 2019	0.00 %												
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	<p data-bbox="483 779 1458 835">Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p data-bbox="483 852 1458 961">По данни на НСИ индексът на потребителските цени за декември 2019 г. спрямо ноември 2019 г. е 100.7%, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Годишната инфлация за декември 2019 г. спрямо декември 2018 г. е 3.8%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2019 г. спрямо периода януари - декември 2018 г. е 3.1%.³</p> <p data-bbox="483 978 1458 1094">Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2019 г. спрямо ноември 2019 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Годишната инфлация за декември 2019 г. спрямо декември 2018 г. е 3.1%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2019 г. спрямо периода януари - декември 2018 г. е 2.5%.</p> <p data-bbox="483 1110 1458 1335">Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на Евросистемата от декември 2019 г. се предвижда годишен растеж на БВП в реално изражение 1,2% през 2019 г., 1,1% през 2020 г. и 1,4% през 2021 г. и 2022 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2019 г. предвижданията за растежа на реалния БВП през 2020 г. са ревизирани леко надолу. Рисковете относно перспективите за растежа на еврозоната, свързани с геополитически фактори, със засилване на протекционизма и с уязвимост на икономиките с възникващи пазари, продължават да клонят към надценяване, но остават донякъде по-слабо проявени.</p> <p data-bbox="483 1352 1458 1667">Според предварителната оценка на Евростат годишната ХИПЦ инфлация в еврозоната се повиши от 0,7% през октомври 2019 г. до 1,0% през ноември, отразявайки главно повишаването на инфлацията в цените на услугите и храните. Тази оценка в общи линии е отразена и в макроикономическите прогнози за еврозоната от декември 2019 г. на експертите на Евросистемата, които предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 1,2% през 2019 г., 1,1% през 2020 г., 1,4% през 2021 г. и 1,6% през 2022 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2019 г. прогнозата за ХИПЦ инфлацията е ревизирана леко нагоре за 2020 г. и леко надолу за 2021 г. главно поради очакваното в бъдеще движение на цените на енергоносителите. Очаква се годишната ХИПЦ инфлация, без енергията и храните, да бъде 1,0% през 2019 г., 1,3% през 2020 г., 1,4% през 2021 г. и 1,6% през 2022 г.⁴</p>												

² https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_publication/pub_ec_r_2019_04_bg.pdf

³ Инфлация и индекси на потребителските цени <https://www.nsi.bg/bg/content/2506/индекс-на-потребителските-цени-и-иц>

⁴ Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 8 / 2019

http://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/ecb_publication/publications_ecb_mb_201908_bg.pdf

	<p style="text-align: center;">Инфлацията за периода 01.01.2019 г. – 31.12.2019 г. е следната:</p>  <p style="text-align: center;">*Източник: НСИ</p>
ВАЛУТЕН РИСК	<p>Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.</p> <p>Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.</p> <p>През август 2018 г. правителството одобри програма за реформа с цел присъединяване към Европейския механизъм за обменни курсове 2 (ERM II) и Европейския банков съюз до края на лятото на 2019 г. (в последствие отложено за първото полугодие на 2020 г.), за да подготви страната за влизане в еврозоната. Тези реформи са свързани по-специално с процедурите, които трябва да се следват в случай на несъстоятелност на дружества, управлението на дружествата с държавно участие и независимостта на БНБ.</p> <p>Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p> <p>Дружествата от Групата на Алтерко АД извършват дейност, както в България, така и в страни от ЕС и трети страни, предимно в САЩ и Азиатско-Тихоокеанския регион. Към настоящия момент основните приходи от IoT бизнеса на Групата са в лева или евро, а разходите за доставка на стоките в този сегмент са предимно в щатски долари и в съществената си част са обвързани с китайския юан, поради което поскъпването на</p>

	<p>щатския долар или китайския юан би имал неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността. По отношение на експозицията към щатския долар, дружествата от групата в бъдеще се очаква да има значителни приходи от продажби в щатски долари на американския и други пазари извън ЕС, което до известна степен да балансира нетната експозиция на Групата към тази основна валута.</p> <p>Допълнително дружествата от Групата са изложени на валутен риск и по отношение на азиатския телекомуникационен бизнес (приходите и разходите в този бизнес са в сингапурски долари, тайландски бати и малайзийски рингити), като може да се очаква планираната продажба на този бизнес да се реализира в евро или щатски долари.</p> <p>За ограничаване на ефектите на валутния риск Емитентът е въвел система за планиране на доставките от държави в и извън ЕС, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания. Понастоящем Емитентът не използва деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск, но при необходимост ръководството има готовност да сключва такива сделки.</p>																
<p>Кредитен риск на държавата</p>	<p>Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и на отделните икономически субекти, в това число и на Емитента. Кредитните рейтинги се изготвят от специализирани агенции за кредитен рейтинг и служат за определяне и измерване на кредитния риск на дадена държава. Кредитният рейтинг на България е представен в следващата таблица:</p> <p>Кредитен риск на България</p> <table border="1" data-bbox="483 995 1372 1255"> <thead> <tr> <th>Кредитна агенция</th> <th>Дата на последна промяна</th> <th>Дългосрочен рейтинг</th> <th>Перспектива</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>29.11.2019 г.⁵</td> <td>BBB</td> <td>Положителна</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>30.08.2019 г.⁶</td> <td>Baa2</td> <td>Положителна</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>24.04.2020 г.⁷</td> <td>BBB</td> <td>Стабилна</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Министерство на финансите</i> На 29.11.2019 г. агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's повиши дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута до BBB/A-2 от BBB-/A-3 като перспективата пред рейтинга е положителна. Увеличението на рейтинга е в резултат от устойчивото развитие на икономиката на страната и липсата на натрупване на макроикономически дисбаланси, както и стабилните фискални и външни баланси и напредъка по присъединяването към валутния механизъм ERM II.</p>	Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Standard & Poor's	29.11.2019 г. ⁵	BBB	Положителна	Moody's	30.08.2019 г. ⁶	Baa2	Положителна	Fitch	24.04.2020 г. ⁷	BBB	Стабилна
Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива														
Standard & Poor's	29.11.2019 г. ⁵	BBB	Положителна														
Moody's	30.08.2019 г. ⁶	Baa2	Положителна														
Fitch	24.04.2020 г. ⁷	BBB	Стабилна														
<p>Данъчен риск</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>																
<p>Риск от безработица</p>	<p>Като основен фактор, който влияе върху покупателната способност на потребителите, увеличаване на безработицата би намалило търсенето на IoT продукти. Безработицата в голямата част от пазарите, на които оперира Групата, включително в България и</p>																

⁵ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/10875>)

⁶ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/10780>)

⁷ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/11030>)

	<p>Европейския съюз, е на исторически ниски нива след глобалната финансова криза от 2008 година. От друга страна търсенето на персонал от страна на бизнеса продължава да е изключително активно, така че подобен риск изглежда пренебрежим в рамките на следващата година.</p> <p>Според Евростат към септември 2019 година равнището на безработица в България от 3,7 % е по-ниско от средното за ЕС от 6,2% и от това на еврозоната от 7,4%.⁸</p>
Риск, свързан с правната система	<p>Въпреки че след присъединяването си към ЕС България въведе редица значими законодателни промени и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и е затруднено ефективното разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други. Недостатъците на правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси.</p>

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВЕ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ НОВИ ПРОЕКТИ

Основната дейност на Алтерко АД е свързана с инвестиции в дъщерни дружества. Съществува риск някои от дъщерните дружества да не могат да изпълнят поставените им цели, което да доведе до по-ниска или отрицателна възвръщаемост от инвестицията.

Разработването на нови продукти и услуги от дъщерните дружества на Алтерко АД е свързано с инвестирането в човешки ресурс, софтуер, хардуер, материали, стоки и услуги. В случай, че новите продукти и услуги не успеят да се реализират на пазара, подобни инвестиции биха били неоправдани. Това от своя страна би се отразило негативно върху разходите и активите на Дружеството, както и на резултатите от неговата дейност. За да управляват риска произтичащ от нови проекти, дружествата от групата извършват анализ на пазара, изготвят финансов анализ съдържащ различни сценарии свързани, а в някои от случаите обсъждат с потенциалните клиенти концепцията на новата услуга / продукт.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Операционният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, свързани с управлението. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните обстоятелства:

- Приемане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти
- Недостатъчно количество на квалифицирани кадри, необходими за разработването и реализирането на нови проекти
- Напускане на ключови служители и невъзможност да бъдат заместени с нови такива
- Риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията
- Технически повреди, водещи до продължително прекъсване на предоставяните услуги могат да доведат до прекратяване на договори с клиенти
- Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на постъпленията на Емитента и влошаване на резултатите от дейността му.

⁸ Eurostat news release | Euro area unemployment at 7,4% | <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/10159296/3-30012020-AP-EN.pdf/b9a98100-6917-c3ea-a544-ce288ac09675>

РИСК ОТ НЕДОСТИГ НА КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, към които Емитентът би могъл да бъде причислен, както и предвид специфични предмет на дейност на компанията в областта на телекомуникациите, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Съвета на Европейските Професионални Информационни Общества в Европа, включително и в България, има недостиг на такива кадри, който се очаква към 2020 година на европейско ниво да достигне 756 хиляди души⁹. Недостатъчната наличност на подходящи кадри в Дружеството би могла да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги, поддържането на установени такива. По този начин финансовото състояние и пазарния дял на Емитента биха пострадали.

РИСК ПРИ ПРОМЯНА НА ТЕХНОЛОГИИТЕ

Дружеството и неговите дъщерни дружества оперират в изключително динамичен сегмент, в който технологиите оказват значително влияние и са източник на конкурентно предимство. Поради тази причина съществува риск от забавено приспособяване към новите технологии, поради липса на знания, опит или достатъчно финансиране, което може да има негативен ефект за Емитента. Бавната адаптация към новите реалности може да доведе до загуба на конкурентни позиции и пазарни дялове, което от своя страна ще доведе и до влошаване на резултатите на дружеството.

РИСК ОТ ПРОМЕНИ В ОБЛАСТТА НА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИТЕ

Секторите, в които оперира Групата са пряко свързани и зависят от сектора на телекомуникационни услуги, който се характеризира със силна регулация на ниво съответната държава/географска локация, където се предоставя дадената услуга, както и с честа промяна на тези регулации. Много често тези регулации водят до забрана за предоставяне на определен вид услуги, което оказва негативно влияние върху развитието на отрасъла и резултатите, които постигат компаниите, опериращи в него. В България органът, който регулира телекомуникационния сектор е Комисия за регулиране на съобщенията. Налагане на допълнителни регулации или промяна на същите може да повлияе негативно върху дейността на компании като Алтерко, предоставящи услуги към мобилни оператори.

Рискът от промяна в регулацията в секторите на телекомуникациите и търговията и законодателството е сериозен за Групата, и поради факта, че тя осъществява дейност на различни пазари в различни региони на света и подлежи на множество различни регулации. В почти всички страни, където Емитентът предоставя услуги има местен регулатор, еквивалент на българската Комисия за регулиране на съобщенията, който определя правилата за работа на съответния пазар. Периодично регулаторите променят „правилата на играта“, което обикновено води до намаляване на приходите от услуги от съответния пазар за определен период от време (обикновено между 6 и 12 месеца). Това е времето, което обикновено е необходимо да се адаптират услугите към новите изисквания и отново да се съживят продажбите. Групата има опит с подобни „сътресения“ на различни пазари. Тя успява да устои на такива рискове поради факта, че работи на много пазари (рискът е добре диверсифициран) и има натрупан достатъчно опит с промени от регулаторите.

С оглед продажбата на дружествата от телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа и относително малкия дял на този бизнес в Азия (класифициран като държан за продажба в края на 2019), влиянието на част от посочените рискове намалява. Независимо, че част от IoT продуктите ползват мобилни услуги и основен партньор в предлагането на част от тях са именно мобилните оператори, търговията на тези продукти се осъществява и чрез други канали за дистрибуция, като е сравнително равномерно разпределена. Това намалява рисковете за дружеството, свързани с промяна в сектора на мобилните оператори.

На следващо място, IoT устройствата ползват интернет базирана технология и могат да работят с услугите на всеки доставчик на Интернет. В този смисъл, Дружеството вече е в по-малка степен зависимо от регулациите в сферата на телекомуникациите, доколкото Дружеството и дружествата в неговата структура не са доставчици на телекомуникационни услуги и мобилните оператори са само един от каналите за търговия и дистрибуция на IoT устройства.

⁹ Europe's widening ICT skills gap | <https://www.cepis.org/media/CEPISe-CFBackgrounder1.pdf>

СПЕЦИФИЧЕН РИСК

Рисковите фактори, специфични за Емитента и дружествата от Групата са свързани с предмета на тяхната дейност и спецификите на установения бизнес модел. Такива са:

1. Риск от засилване на конкуренцията: Дружествата от Групата оперират в сегмента на мобилните услуги с добавена стойност и Internet of Things. И двата пазара са изключително динамични, с огромен потенциал за ръст, което ги прави и много атрактивни. Те биха могли да привлекат допълнителни нови играчи, които да засилят конкуренцията в дадения сегмент. По-висока конкуренция, от своя страна, би могла да доведе до загуба на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция на Дружеството, в резултат на което приходите, печалбата и маржовете на печалба биха могли да бъдат повлияни негативно. Секторите на интернет на нещата (Internet of things (IoT)) и информационни технологии (IT), в които оперира Емитента се характеризират с висока конкуренция от международни и местни компании.. Някои от основните играчи в посочените сектори разполагат с широк пазарен обхват на множество пазари, бърз достъп до иновативни технологични решения, както и достъп до по-евтини източници на финансиране. Това им дава превес над по-малки играчи в сектора, в отношение на ценообразуване, по-бърз и ефективен достъп до крайния клиент и инвестиране в разработката на нови услуги/продукти. Отделно, бариерите за навлизане в тези сектори не са високи, отчитайки липсата или несъщественото наличие на материални активи. Нови компании от държави с ниски технологични разходи и разходи за труд, като Китай и Индия, биха могли да навлязат в сектора и да изземат пазарен дял от вече установените играчи.
2. Риск, свързан с бизнес партньорите на Емитента: Производствената дейност в сегмента на IoT е изнесена към външни изпълнители, предимно в Китай, като е съсредоточена в няколко производителя. Потенциални рискове, свързани с ключови подизпълнители, са свързани с точното и навременно изпълнение на доставките или прекратяване на бизнес отношенията. Въпреки че по преценка на ръководството, съществува широк кръг от алтернативни доставчици, то евентуалното прехвърляне на производството към нови партньори и диверсификация на подизпълнителите може да породи забавяния в доставките и допълнителни разходи, което може да се отрази на възможността на дружествата в Групата да изпълняват договорени поръчки от клиенти и да се отрази негативно на репутацията и финансовите резултати на Групата.

Част от дейността на Групата е свързана и с дейността на мобилните оператори. Услугите в телекомуникационния сегмент и част от продуктите на дружествата от Групата в IoT сегмента се предлагат през мобилните оператори, като делът на този канал на продажба постепенно намалява. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори, може да доведе до негативни последици за приходите и финансовото състояние на Групата. След продажбата на телекомуникационния бизнес и предвид диверсификацията на каналите за продажба в IoT сегмента, този риск е с все по-малка значимост..
3. Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки: Технологичният отрасъл се характеризира с дигитален пренос на информация, която би могла да бъде строго конфиденциална, съдържаща лични данни на клиенти, финансова информация на компании, информация за нови продукти и др. Защитата на подобна информация е критично важен фактор за нормалното функциониране на компаниите от отрасъла. Потенциални хакерски атаки могат да доведат до: i) Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании; ii) Съдебни дела във връзка с нарушаване на законите и наредбите за защита на данните и неприкосновеността на личния живот; iii) Загубени или забавени поръчки и продажби; iv) Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.
4. Риск, свързан с Решението на „АЛТЕРКО“ АД за продажба на участията си в дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Рискът е свързан с намаляване на приходите на „Алтерко“ АД и други дъщерни дружества, свързани с административното обслужване на придобиваните дружества, а именно: административно обслужване (осъществявано към настоящия момент от „Алтерко“ АД срещу вознаграждение „management fee“), наем на офис площи в сградата на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД. Към датата на настоящия доклад този риск се отчита като минимален, доколкото промените нямат значително да повлияят върху финансовото състояние на дружеството.

5. Риск, свързан с решението на съвета на директорите за продажба на телекомуникационния бизнес на групата в Азия. През декември 2019 г. съветът на директорите е взел стратегическо решение за продажбата на участието на Емитента в капитала на следните дружества: 100% от капитала на Allterco Pte Ltd. (Сингапур), 100% от капитала на Allterco SDN Bhd. (Малайзия) и 49% от капитала на Allterco Co. Ltd. (Тайланд). Предвид скорошното решение на съвета на директорите за продажба на тези инвестиции, към момента все още няма подписан договор с потенциален купувач, съответно все още не са ясни окончателните параметри на сделката.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

„Алтерко“ АД не ползва външно финансиране, а финансиране предоставено от дъщерните дружества, което означава, че при евентуален проблем с ликвидността може да използва този инструмент за набавяне на парични средства. Едно дружество от групата ползва банковото финансиране под формата на овърдафт и кредит за оборотни средства, които могат да се ползва при проблеми с ликвидността. За реализирането на някои проекти, за каквито е одобрено безвъзмездно финансиране от програми за европейско финансиране за „Алтерко Роботикс“ ЕООД също се ползва банковото финансиране. Условието за безвъзмездно финансиране предвижда необходимостта от финансиране на проектите със собствени средства и последващо пълно или частично възстановяване на направените разходи. В тази връзка, след приключване на проектите ползваните за тях финансираня ще бъдат погасени с размера на получената безвъзмездна помощ. В този смисъл, не се очаква ползването на такова финансиране да се отрази значително върху общото финансово състояние на Дружеството.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. За да контролира риска Дружеството следи за незабавно плащане на възникналите задължения, а натрупаните стари такива се погасяват по индивидуални споразумения с кредиторите. Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне на Годишния финансов отчет на дружеството са настъпили следните значими събития:

- Въз основа на решение на Съвета на директорите от 24.01.2020 г. за увеличение на капитала и неговите параметри, Дружеството е представило за одобрение от Комисията за финансов надзор Проспект за увеличение на капитала. Планираното увеличение е обект на първично публично предлагане на 3 мил. бр. новоемитирани акции, което ще се проведе след одобрение на проспекта от КФН по реда в предвиден в закона и решението на СД.
- С решение № 143 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор е одобрила Проспекта за първично публично предлагане на емисия акции на „Алтерко“ АД в размер до 3 000 000 броя (три милиона броя) обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 3 (три) лева всяка, с ISIN код BG1100003166 и същият е публикуван на страницата на емитента и инвестиционния посредник. Към датата на съставяне на настоящия доклад публично предлагане не е започнало, като дружеството ще публикува допълнително нарочно съобщение по чл. 92а от ЗППЦК относно началната и крайната дата на търгуване на права и записване на акции, както и друга съществена информация за инвеститорите във връзка с условията на предлагането.
- След края на отчетния период за едно от дъщерните на „Алтерко“ АД дружества са възникнали съществени задължения във връзка със сключен от „Алтерко Пропъртис“ ЕООД Предварителен договор за покупка на недвижим имот. С предварителния договор за дружеството е възникнало облигационно задължение за сключване на окончателен договор, а в следствие и за плащане на цената на придобиване в размер на 500 000 евро без ДДС. Към настоящия момент не са настъпили условията за сключване на окончателен договор, съответно „Алтерко Пропъртис“ е заплатило само уговореното с предварителния договор капаро в размер на 10 % от цената или 50 000 евро без ДДС. Към датата на изготвяне на настоящия отчет, между страните не е сключен окончателен договор и „Алтерко Пропъртис“ ЕООД не е придобило право на собственост върху имота - обект на сделката, като със споразумение между страните датата за сключването на окончателен договор е отложена, с оглед на въведените ограничения във връзка с короновируса.
- На 13 март 2020 г., Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради епидемията от коронавирус (COVID-19) и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение беше отменено на 13 май 2020 г. но голяма част от противоепидемичните мерки останаха в сила, като започна постепенната им отмяна.
Разпространението на COVID-19 вече се оценява като събитие със значително влияние върху глобалното търсене и предлагане на стопански и финансови ресурси, като съществува значителна несигурност в икономическата активност на множество бизнеси и стопански субекти. **За целите на настоящия консолидиран финансов отчет за 2019 година, ръководството го оценява като некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса.** На този етап от ситуацията с коронавируса и динамиката, с която се развива, практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на възможните ефекти на пандемията върху дейността, активите и икономическото развитие на Дружеството и неговите дъщерни дружества, особено в дългосрочна перспектива.

Потенциални рискове:

Общият ефект на COVID-19 върху икономиката би могъл да окаже влияние и върху дейността на дружеството, като например:

- Негативен ефект върху приходите на компаниите биха могли да окажат намалената популателна способност на населението и намаляване на потребителското търсене в следствие на настъпване на обща икономическа криза;
- Съществува ограничен риск от свиване на продажбите свързан с отменянето на търговски изложения, конференции;
- Тези рискове не могат да бъдат изчислени и остойностени, доколкото към настоящия момент липсва достатъчно информация.

Влияние върху дейността:

- Във връзка с обявеното в Република България за периода от 13.03.2020 г. до 13.05.2020 г. извънредно положение и свързаните с него мерки за борба с пандемията от COVID-19, дружеството е предприело съответните мерки за ограничаване на влиянието на тази ситуация върху бизнеса и осигуряване на непрекъснатост на работните и производствените процеси и веригата на доставките.

Производство и доставки:

В кратки срокове след обявяването на извънредно положение, дружеството е решило напълно всички проблеми с производството и доставките от Китай, като продуктите се доставят в очакваните срокове;

- За да подсури непрекъсваемост на целия процес дружеството стартира производство и в България, където до момента вече са произведени значителен брой продукти;
- Поръчките от крайни клиенти, както в периода на извънредното положение, така и към датата на настоящия доклад, се изпълняват в срок без забавяне, като дружеството е обезпечило напълно навременното снабдяване със стока, както и доставянето ѝ до крайните клиенти, чрез договори с нови логистични компании.

Приходи от дейността

С цел недопускане на намаляването на приходите и ограничаване на евентуалните ефекти от намаляване на покупателна способност на някои държави в Европа, Алтерко е предприело необходимите мерки за поддържане на нивата на продажбите, като:

- Пускане на нови продукти, част от тях свързани с намаляване на риска от заразяване с COVID-19 и подобряване на чистотата на въздуха, отдалечена диагностика на пациенти с COVID-19, както и средства за лична диагностика;
- Успешна регистрация на дъщерното на „Алтерко“ АД дружество – „Алтерко Трейдинг“ ЕООД в Изпълнителната агенция по лекарства като търговец на едро на медицински изделия;
- Активно продължаване на работата по медицинската сертификация на продукти от серията MyKi Care;
- Използвайки натрупаната маса от клиенти и без инвестиране на значителни средства за реклама, дъщерното на „Алтерко“ АД дружество – „Алтерко Роботикс“ ЕООД е предложило на своите клиенти промоционални условия за закупуване на нови устройства, което се очаква да доведе до значително увеличаване на приходите и печалбата.

Други фактори

Въз основа на предприетите до момента действия и наблюдения върху бизнеса, ръководството на Дружеството не очаква пандемията от COVID-19 и въведените във връзка с нея мерки в международен и национален мащаб да окажат значително влияние върху дейността и финансовото състояние на „Алтерко“ АД и дружествата от групата.

На следващо място, видно от Постановление № 55 от 30 март 2020 г. за определяне на условията и реда за изплащане на компенсация на работодатели с цел запазване на заетостта на работниците и служителите при извънредното положение, секторът на IoT, в който оперират компаниите от групата, няма или ще бъде значително по-леко засегнат спрямо други сектори от икономиката. Вярно е, че търговията на дребно заема значителна част от бизнеса на компаниите от групата, но доколкото същата се осъществява предимно онлайн, то не се очаква значителен негативен ефект върху нея от въведеното в страната извънредно положение и последиците от него. Нещо повече, онлайн търговията е предпочитан, а понякога и единствен метод на пазаруване в условията на ограниченията, въведени с извънредното положение – тенденция, която се запазва и след прекратяването му.

Не на последно място, при необходимост, „Алтерко“ АД, разполага с достатъчен финансов ресурс за покриване на разходите в краткосрочен аспект. Към настоящия момент дружествата от групата не отчетат забавяния в изпълнението на задължения за плащания към доставчици, както и закъснения в плащанията от клиенти.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2019 г Алтерко АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 33 460 хил. лв., което представлява намаление от 25,92 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2018 г., които са на стойност 45 166 хил. лв.

Намалението на приходите като цяло се дължи на продажбата на 5 дъщерни дружества през 2019 г., в резултат на което приходите от услуги през 2019 г. намаляват с 63.81% в сравнение с 2018г.

За същия период приходите от продажба на стоки (смарт устройства) се увеличават с 92.15% спрямо 2018 г.

Към края на 2019 г. Алтерко класифицира в отчета за финансовото състояние 3 дъщерни дружества, като инвестиции държани за продажба. След продажбата на тези дружества приходите от услуги се очаква да намалее допълнително.

Таблица No 12

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби					
1. Продукция	0	0.00	0	0.00	
2. Стоки	7 374	48.48	10 949	92.15	21 039
3. Услуги	31 812	6.66	33 931	-63.81	12 279
4. Други	591	-51.61	286	-50.35	142
Общо за група I:	39 777	13.55	45 166	-25.92	33 460
II. Приходи за финансираня					
в т.ч. Правителството					
Общо за група II:	0	0.00	0	0.00	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	1	2200.00	23	-100.00	0
2. Приходи от дивиденди	0	0.00	0	0.00	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0.00	0		8 475
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	37	121.62	82	-51.22	40
5. Други	0	0.00	0	0.00	0
Общо за група III:	38	47.89	105	8009.52	8 515
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)	39 815	15.39	45 271	-7.28	41 975

Алтерко АД не извършва пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерните дружества.

През 2020 г. дружествата от икономическата група на Алтерко АД ще развият своята дейност в следните направления:

Таблица 13

Име на дружество	Направления в дейността за 2019 г.
Алтерко АД – дружество майка	1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества в качеството му на едноличен собственик или мажоритарен собственик чрез: <ul style="list-style-type: none"> • прилагане на принципите за добро корпоративно управление; • организиране на условия за ефективна и прозрачна работа; • подобряване качеството на предлаганите услуги / продукти 2. Сделки с активи на дружеството и неговите дъщерни дружества 3. Утвърждаване на структурата за управление 4. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества 5. Финансово-счетоводна политика и отчетност 6. Набиране на капитал за развитие на дейността
Allterco PTE Ltd., Сингапур	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Сингапур.
Алтерко Трейдинг ЕООД (предишно наименование Алтерко Финанс)	B2B търговия и дистрибуция на IoT устройства, произведени от Алтерко Роботикс ЕООД
Алтерко Роботикс ЕООД, България	Разработка и продажба на IoT устройства Научно изследователска и развойна дейност в областта на IoT
Алтерко Пропъртис ЕООД, България	Предоставяне на офиси и автомобили под наем.
Allterco SDN Ltd., Малайзия	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Малайзия
Allterco Ltd., Тайланд	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Тайланд
Global Teracomm Inc. (DBA Allterco Robotics), САЩ	Търговия и дистрибуция на IoT продуктите в Северна и Южна Америка;

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Едно от дъщерните дружества на „Алтерко“ АД е извършвало такава дейност през 2019 година. Това е „Алтерко Роботикс“ ЕООД.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2019 г. Алтерко АД не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към 31.12.2019 г. Дружеството не притежава собствени акции.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД

Членовете на Съвета на директорите на „Алтерко АД“ са получили следните трудови възнаграждения за 2019 г.

Съгласно Политика за възнагражденията приета с решение на Общото събрание на акционерите, през 2019 г. членовете на Съвета на директорите са получили общо брутно възнаграждение с размер на 79 хил. лв., както следва:

Таблица № 14

Трите имена	Длъжност	Бруто/ хил. лева
Димитър Стоянов Димитров	Изпълнителен директор	36 000.06 лв.
Светлин Илиев Тодоров	Председател на СД	36 000.11 лв.
Николай Ангелов Мартинов	Независим член	7 200 лв.

В Устава на дружеството не съществуват разпоредби относно специални права или каквито и да било привилегии на членовете на Съвета на директорите.

През отчетната година част от членовете на Съвета на директорите са получавали от дъщерните дружества възнаграждения за изпълнявани от тях други функции в общ размер на 676 хил. лв.

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството:

Към 31.12.2019 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 15

Име	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Димитър Стоянов Димитров	38.51 %
Светлин Илиев Тодоров	38.51 %
Николай Ангелов Мартинов	0 %

* Николай Мартинов няма пряко участие в капитала на Емитента. Дружествата „Юникон Консулт“ ЕООД, в което той е едноличен собственик на капитала и управител, и „Импетус Капитал“ ООД, в което той е съдружник с 50% от капитала и управител, притежават съответно 70 625 бр. акции (0,5%) и 135 000 бр. акции (0,9%) в капитала на Емитента и правата на глас в общото му събрание.

3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на Съвета на директорите на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПППЗФИ) и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗПППЗФИ, членовете на Съвета на директорите на дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от „Алтерко“ АД в срок 3 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

4. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2019 г.:

Таблица № 16

Димитър Димитров – член на СД към 31.12.2019		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
„ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1;	„ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1;	„ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1 - пряк;
„Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. НИКОЛА ПЕТКОВ No 5А, ет. 4;	„Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. НИКОЛА ПЕТКОВ No 5А, ет. 4;	„Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А, ет. 4 - пряк;
Allterco Pte. Ltd, дружество, учредено съгласно законодателството на Сингапур, със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;	„Теракомм“ ООД, ЕИК 131267949, със седалище и адрес на управление в гр. София 1782, район р-н Младост, бул. Цариградско Шоце 113А;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД</i> ;
	„Уеб Енджин“ ООД, ЕИК 200303120, със седалище и адрес на управление в гр. София гр. София 1619район р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А;	„Алтерко Трейдинг“ ЕООД (предишно наименование „Алтерко Финанс“ ООД), ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД</i> ;
		„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД</i> ;
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление: 19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand – <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД</i> ;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 -

		<i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД</i>

Светлин Годоров - член на СД към 31.12.2019		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
“Теракомм” ООД, ЕИК 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе 113А;	“ФФ Филм Хаус” ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60 - пряко;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД;</i>
ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60;	„Теракомм“ ООД, ЕИК: 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 113А; - 20%	„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД;</i>
Global Teracomm Ltd., САЩ със седалище и адрес на управление 5851 W. Charleston Blvd, Las Vegas, NV 89146, USA	„Уеб Енджин“ ООД, ЕИК: 200303120, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Никола Петков № 5А – 20 %	„Алтерко Трейдинг“ ЕООД (Алтерко Финанс ООД), ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД</i>
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand - <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД;</i>
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД;</i>
		Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-

		35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД;</i>
		Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - <i>непряко чрез АЛТЕРКО АД;</i>
		ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60 - <i>пряко;</i>

Николай Мартинов - член на СД към 31.12.2019		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9;	„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9 - <i>пряко;</i>	„Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 – <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
„Онлайн Медия“ ООД“, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. Русе 7000, бул.ПРИДУНАВСКИ No 6а, вх. Б, ет. 1, ап. 1;	„Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. Русе 7000, бул.“Придунавски“ No 6а, вх. Б, ет. 1, ап. 1 – <i>пряко и непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;</i>	„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III No 271, ет. 5;	„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. Цар Борис III No 271, ет. 5 - <i>пряко и непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;</i>	Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
„Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, със седалище и адрес на управление в област София, община Костинброд, гр. Костинброд 2230 "Детелина" No 1;	„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8 - <i>пряко</i>	Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
БИОСИЙК АД, ЕИК: 204790412 със седалище и адрес на управление в р. София 1505, район р-н Оборище, ул. Иларион Драгостинов No 42, ап. 37	„Хаусмайстер София“ ООД ЕИК 205179541, със седалище и адрес гр. София 1404, ж.к. „Манастирски ливади-Б“, бл. 65, ет. 5, ап. сграда	Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG

	"Евроцентър"- <i>пряко</i>	JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
БИОДИТ ГЛОБАЛ ТЕХНОЛЪДЖИ АД ЕИК: 203854303 със седалище и адрес на управление в гр. София 1756, р-н Студентски, бул. "Климент Охридски" No 125 - чрез ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК/ПИК 203592737	БРАЗУЕИВ АД, ЕИК:204458374, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Сердика ул. „Тайга” No 14 – <i>непряко чрез “Импетус Капитал” ООД, ЕИК: 203592737 и ИМВЕНЧЪР КДА, ЕИК: 204870431</i>	Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
ИМВЕНЧЪР I КДА, ЕИК: 204870431 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – като представляващ юридическо лица представител - "ИМПЕТУС КАПИТАЛ" ООД, ЕИК/ПИК 203592737	ОБЕДИНЕНИ ТЪРГОВСКИ ОБЕКТИ АД ЕИК: 205329927, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ж.к. Овча Купел 1, бл. 48, вх. Б, ап. 47 – <i>непряко чрез “Импетус Капитал” ООД, ЕИК: 203592737 и ИМВЕНЧЪР КДА, ЕИК: 204870431</i>	Алтерко Терейдинг ООД (предишно Алтерко Финанс), ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД;</i>
ИМВЕНЧЪР II КДА, ЕИК: 205737996 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – чрез "ИМПЕТУС КАПИТАЛ" ООД, ЕИК/ПИК 203592737		Юником Консулт ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9 - <i>пряк;</i>
ОБЕДИНЕНИ ТЪРГОВСКИ ОБЕКТИ ЕИК: 205329927, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ж.к. Овча Купел 1, бл. 48, вх. Б, ап. 47		Онлайн Медия ООД“, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. Русе 7000, бул.ПРИДУНАВСКИ No 6а, вх. Б, ет. 1, ап. 1 - <i>пряк;</i>
ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД, ЕИК 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8		Инбро ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III No 271, ет. 5 - <i>пряк;</i>
Импетус Партньрс ООД, ЕИК 205679429, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8 – <i>непряко чрез „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737</i>		Импетус Капитал ООД, ЕИК: 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София, ж.к. „Младост 1“, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 - <i>пряк</i>
БРАЗУЕИВ АД, ЕИК:204458374, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Сердика		Импетус Партньрс ООД, ЕИК 205679429, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8 – <i>непряко чрез „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737</i>
		БИОДИТ ГЛОБАЛ ТЕХНОЛЪДЖИ ЕИК: 203854303 със седалище и адрес на управление в гр. София 1756, р-н Студентски, бул. "Климент Охридски" No 125 – <i>непряко чрез ИМПЕТУС КАПИТАЛ ООД,</i>

		<i>ЕИК/ПИК 203592737</i>
		БИОСИЙК АД, ЕИК: 204790412 със седалище и адрес на управление в р. София 1505, район р-н Оборище, ул. Иларион Драгостинов No 42, ап. 37
		ИМВЕНЧЪР I КДА, ЕИК: 204870431 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – <i>непряко чрез "ИМПЕТУС КАПИТАЛ" ООД, ЕИК/ПИК 203592737</i>
		ИМВЕНЧЪР II КДА, ЕИК: 205737996 гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 – <i>непряко чрез "ИМПЕТУС КАПИТАЛ" ООД, ЕИК/ПИК 203592737</i>
		ОБЕДИНЕНИ ТЪРГОВСКИ ОБЕКТИ ЕИК: 205329927, със седалище и адрес на управление в гр. София 1618, р-н Овча купел, ж.к. Овча Купел 1, бл. 48, вх. Б, ап. 47
		БРАУЗУЕЙВ АД, ЕИК:204458374, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Сердика ул. „Тайга” No 14

5. Сключени през 2019 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2019 г. не са сключвани договори с членове на Съвета на директорите на дружеството или със свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Промени в стопанската политика на дружеството през 2020 година не се предвиждат, независимо от решението на „Алтерко“ АД да продаде участието си в капитала на част от дъщерните си дружества, които развиват дейност в сферата на телекомуникациите в Азия. Приходите на консолидирана база ще продължават да се формират основно от продажбата на IoT устройства.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове.

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

„Алтерко“ АД не е използвало финансови инструменти през 2019 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск.

Дружествата от групата не са използвали финансови инструменти през 2019 г. за хеджиране на рисковете от промяна на валутни курсове

XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ IVA ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. **Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

Алтерко АД не осъществява пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерните дружества.

2. **Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване на степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента:**

Информация, относно приходите, разпределени по основни категории дейности е представена в следващата таблица:

Таблица № 17

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2017	%	2018	%	2019
	1		2		3
а					
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби					
1. Продукция	0	0.00	0	0.00	
2. Стоки	7 374	48.48	10 949	92.15	21 039
3. Услуги	31 812	6.66	33 931	-63.81	12 279
4. Други	591	-51.61	286	-50.35	142
Общо за група I:	39 777	13.55	45 166	-25.92	33 460
II. Приходи за финансиране					
в т.ч. Правителството					
Общо за група II:	0	0.00	0	0.00	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	1	2200.00	23	-100.00	0
2. Приходи от дивиденди	0	0.00	0	0.00	
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0.00	0	0.00	8 475
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	37	121.62	82	-51.22	40
5. Други	0	0.00	0	0.00	
Общо за група III:	38	47.89	105	8009.52	8 515
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)	39 815	15.39	45 271	-7.28	41 975

Към 31.12.2019 г. Алтерко АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 33 460 хил. лв., което представлява намаление от 25,92 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2018 г., които са на стойност 45 166 хил. лв.

Намалението на приходите като цяло се дължи на продажбата на 5 дъщерни дружества през 2019 г., в резултат на което приходите от услуги през 2019 г. намаляват с 63.81% в сравнение с 2018г.

За същия период приходите от продажба на стоки (смарт устройства) се увеличават с 92.15% спрямо 2018 г.

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2019 г. Алтерко АД не е сключвало съществени сделки по смисъла на Наредба 2 на КФН, освен посочените в настоящия доклад, а именно:

- През периода 01.01.2019 – 30.06.2019 г. Дружеството е продало инвестициите си в 3 от дъщерните си дружества (Алтерпей ЕООД, Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Северна Македония и Terasomm RO Ltd., Румъния) на дъщерните си дружества Тера Комюникейшънс АД и Теравойс ЕАД в резултат на реструктуриране, започнало през второто шестмесечие на 2018 г.
- На 29.06.2018 г. Дружеството е сключило с LINK Mobility Group споразумение за покупко-продажба на акции и дялове (Share Purchase Agreement – SPA), въз основа на което на 29.07.2019 г. „АЛТЕРКО“ АД прехвърли на LINK 100 % от участието си (пряко или непряко) в капитала на дъщерните си дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД и „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). В резултат на сделката, към 31.12.2019 г. следните дружества не са част от структурата на капитала на холдинга:
 - 100% от капитала на Теравойс АД;
 - 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД (0.02 % притежавани от Теравойс ЕАД);
 - 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
 - 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България
 - 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния.
- Считано от 30.08.2019 г. „Алтерко“ АД е собственик на 100 % от капитала на Global Terasomm Inc, като е придобило от физическо лице останалите 33% от капитала на Global Terasomm Inc. Сделката е на стойност от 12,37 щатски долара за дял или общо 10 205,25 щатски долара. Придобиването не е на значителна стойност, но би могло да се счете за съществено по своя характер, доколкото с него "Алтерко" АД установява пълен контрол над Global Terasomm Inc. (DBA Allterco Robotics)
- Считано от 17.12.2019 г. „Алтерко“ АД е придобило от физическо лице останалите 33% от капитала на „Алтерко Трейдинг“ ООД (предишно наименование „Алтерко Финанс“) с което „Алтерко“ АД е станало едноличен собственик на дружеството. Стойността на сделката, в съответствие с извършена от независим оценител оценка, е равна на номиналната стойност на придобивания актив, а именно 330 лева. Придобиването не е на значителна стойност, но би могло да се счете за съществено по своя характер, доколкото с него "Алтерко" АД установява пълен контрол над Алтерко Трейдинг ООД (предишно наименование Алтерко Финанс).

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и

всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

През 2019 г. Алтерко АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, нито е получавало или правило предложение за такива сделки.

Дружеството не е сключвало сделки с дъщерни дружества, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През 2019 г. „Алтерко“ АД няма сключени сделки със свързани лица по смисъла на МСС 24, нито е получавало или правило предложения за такива сделки, с изключение на:

- сделка по придобиване на 33% дял от капитала на „Алтерко Трейдинг“ ООД от миноритарния съдружник Светозар Илиев, финансов директор на „Алтерко“ АД. Стойността на сделката е в размер на 330 лв.
- сделки в рамките на обичайната оперативна дейност с дъщерните си дружества, които включват:
 - Предоставяне на управленски услуги, приходите от които са на стойност 272 хил. лв., като 98 хил. лв. от тях са от дружества, които към датата на отчета не са част от Групата.
 - Получени дивиденди от дъщерни дружества, приходите от които са в размер на 820 хил. лв.
 - Дружеството ползва финансови услуги от свое дъщерно дружество на стойност 41 хил. лв. (до 01.08.2019 г.).
 - Дружеството ползва офис и автомобили под наем от свое дъщерно дружество на обща стойност 91 хил. лв. Договорът за наем на офис е прекратен през 2019 година, а този за наем на автомобил е краткосрочен, като действието му приключва през 2020 година.
 - Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Към 31.12.2019 г. всички получени депозити са върнати. Начислените разходи за лихви по тези депозити са на стойност 6 хиляди лева.
 - „Алтерко“ АД е предоставило и допълнителни парични вноски на две от своите дъщерни дружества, а именно „Алтерко Пропъртис“ ЕООД и „Алтерко Трейдинг“ ЕООД (предишно наименование „Алтерко Финанс“ ООД). Допълнителните парични вноски са в размер на 900 000 евро всяка и са предоставени за срок от 1 година, срещу годишна лихва от 1 %, която лихва се начислява на база 360 дни. Приходи от лихви по предоставени допълнителни парични вноски са на стойност 14 хил. лв.
 - Дружеството е получило лихви от допълнителна парична вноска, предоставена на негово дъщерно дружество през предходен период. Приходът за 2019 г. е в размер на 7 хил. лв.
 - За периода 01.01.2019 – 31.12.2019 г. „Алтерко“ АД е сключило сделки със свързани лица под формата на предоставяне на обезпечения – поемане на солидарна отговорност или поръчителство във връзка със сключени от дъщерното дружество „Алтерко Роботикс“ ЕООД договори за кредит и факторинг.

6. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През 2019 г. по отношение на Алтерко АД не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента характер. „Алтерко“ АД е акционерно дружество – холдинг, чийто предмет на дейност включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. В рамките на предмета си на дейност през 2019 г. дружеството е извършило сделки по придобиване и продажба на участия в дъщерни дружества с цел реструктуриране и реорганизиране на бизнеса си, а именно:

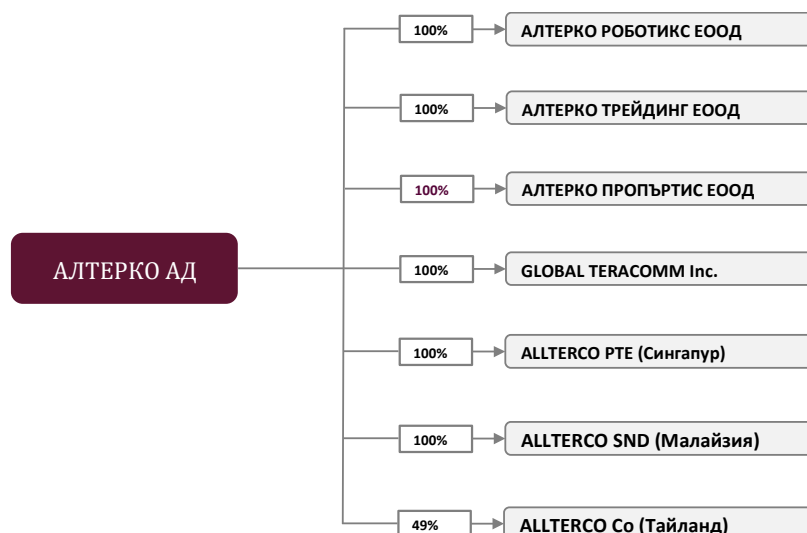
- През 2019 г. АЛТЕРКО АД завършва процес по реструктуриране, започнал през 2018 г., в резултат на който „Алтерко“ АД прехвърля 100 % от капитала на дружествата „Тера Комюникейшънс“ ДООЕЛ (Македония), „Алтерпей“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) на дъщерните си дружества „Тера Комюникейшънс АД“ и „Теравойс“ ЕАД.
- Към 29.07.2019 г. „Алтерко“ АД финализира продажбата на телекомуникационния си бизнес в Европа чрез продажбата на участието си (пряко или непряко) в капитала на „Теравойс“ ЕАД, „Тера Комюникейшънс“ АД, „Алтерпей“ ЕООД, Teracom Ro SRL (Румъния) и Tera Communications DOOEL (Македония) въз основа на Споразумение за покупко-продажба на акции и дялове (Share Purchase Agreement – SPA) с LINK Mobility ASA. В резултат на сделката са реализирани приходи от продажба в размер на 16 475 хил. лв. Балансовата стойност на продадените инвестиции е 7 509 хил. лв.
- През 2019 г. „Алтерко“ АД придобива миноритарните дялове в Global Teracomm Inc. (DBA Allterco Robotics) и в „Алтерко Трейдинг“ ЕООД, с цел установяване на пълен контрол върху дъщерните дружества за целите на реорганизиране на тяхната дейност в сферата на IoT и отделяне на търговската от производствената дейност.
- В резултат на приключилата сделка по продажба на европейския си бизнес с услуги с добавена стойност и в изпълнение на стратегията си за фокусиране върху разработката и производството на „умни“ (Internet of Things) устройства, Дружеството е направило преглед на отчитаната на консолидирано ниво репутация, в резултат на което е признало обезценка в размер на 4 904 хил. лв.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента

През 2019 г. дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране

Към 31.12.2019 г. икономическата група на Алтерко АД Д е съставена от следните дъщерни дружества:



8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Начислените разходи за лихви по тези депозити за 2019 г. са на стойност 6 хиляди лева. Към 31.12.2019 г. дружеството е върнало всички предоставени му от дъщерни дружества депозити.

„Алтерко“ АД е кредитополучател по Договор за ипотечен (инвестиционен) кредит от 25.08.2017, сключен с Райфайзенбанк България ЕАД, обезпечен с поръчителство на дъщерното дружество „Алтерко Пропъртис“ ЕООД.

„Алтерко“ АД е поело солидарна отговорност и поръчителско задължение за обезпечаване на следните договори за банково финансиране, сключени от неговото дъщерно дружество „АЛТЕРКО РОБОТИКС“ ЕООД с Райфайзенбанк България ЕАД.

Договор	Анекс	Длъжник	Солидарен длъжник / Поръчител	Сума/Лимит	Финансови условия	Срок	ОБЕЗПЕЧЕНИЕ, предоставено от кредитополучателя
Факторинг 09.11.2016 г.	Анекс 1 от 27.07.2017 г. Анекс 2 от 12.11.2018 г. Анекс 3 от 28.10.2019 г.	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД (<i>отпаднал</i>) Алтерко АД - солидарен, замества Тера Комюникейшънс АД, съгласно Анекс 2 от 12.11.2018 г.	600 000 лева	Референтен лихвен процент и надбавка в р-р на 2 пункта, но не по- малко от 2 % съвкупна годишна лихва; Годишна такса за управление; Такса за обработка на фактури	09-02-20	Договор за особен залог на вземания по сметки при банката; Запис на заповед за стойността на лимита плюс 10 % лихва годишно върху сумата от датата на издаване, с краен срок на предявяване 09.03.2021;
Овърдрафт 09.11.2016 г. - договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК прекратен, считано от 30.09.2019.	Анекс 1 27.07.2017 г.; Анекс 2 31.10.2018 г.	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД - солидарен (<i>отпаднал</i>) Теравойс ЕАД - солидарен (<i>отпаднал</i>)	950 000 евро	лихва за ползвания овърдрафт – 1-месечния EURIBOR, увеличен с 2.7 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.7 % съвкупна годишна лихва	25-11-19	Залог на вземания по банкови сметки;
Инвестиционен (срочен) кредит 06.10.2017 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД <i>солидарен</i> (<i>отпаднал</i>) Теравойс ЕАД – солидарен (<i>отпаднал</i>) Алтерко АД – поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК,	1 139 590 евро	Референтен лихвен процент и надбавка в р-р на 2.7 пункта, но не по- малко от 2.7 % съвкупна годишна лихва; Комисионна за	25-09-22	Залог на субсидия по проект; Залог на вземания по Разплащателни сметки на Кредитополучателя; Залог на машини и оборудване предмет на субсидията по проекта;

			съгласно Анекс 2 от 31.10.2018 г.		управление; Комиссионна за ангажимент		
Инвестиционен кредит 25.08.2017 г. Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Алтерко АД	Тера Комюникейшънс АД - <i>солидарен (отпаднал)</i> Алтерко Пропъртис ЕООД - солидарен	1 620 000 евро	Фиксирана лихва за целия период 3 % годишно; Комиссионна за управление	10-05-29	Ипотека на недвижим имот, собственост на Алтерко Пропъртис ЕООД; Залог на вземания по всички сметки на групата, открити при банката; Залог по ЗДФО;
Договор за револвиращ банков кредит 12+12+12 от 09.11.2018 г Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 30.09.2019 г.	Алтерко Роботикс ЕООД	няма	1 600 000 лева	краткосрочен лихвен процент на БНБ, увеличен с 2.7. пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2,7 % съвкупна годишна лихва; комиссионна за управление; такса за ангажимент	25-10-21	Залог на вземания по банкови сметки на дружеството в банката
Срочен банков кредит от 28.09.2018 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	няма	Алтерко Роботикс ЕООД	няма	750 000 лева	краткосрочен лихвен процент на БНБ, увеличен с 2.5. пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2,5 % съвкупна годишна лихва; комиссионна за управление; такса за ангажимент	25.09.20	Залог на субсидия по проект; Залог на вземания по Разплащателни сметки на Кредитополучателя
Овърдрафт 30.09.2019 г. - договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК -	няма	Алтерко Роботикс ЕООД	Алтерко АД - поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	1 000 000 евро	лихва за ползвания овърдрафт – 1-месечния EURIBOR, увеличен с 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2,5 %	31-08-22	Залог на вземания по банкови сметки;

					съвкупна годишна лихва		
--	--	--	--	--	------------------------------	--	--

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

Дъщерните дружества на „Алтерко“ АД са му предоставили депозити. Начислените разходи за лихви по тези депозити за 2019 г. са на стойност 6 хиляди лева. Към 31.12.2019 г. дружеството е върнало всички предоставени му от дъщерни дружества депозити. Дъщерните дружества не са сключвали други договори за заем в качеството им на заемодатели.

„Алтерко“ АД е предоставило на дъщерните си дружества „Алтерко Пропъртис“ ЕООД и „Алтерко Трейдинг“ ЕООД допълнителни парични вноски в размер на 900 000 евро всяка за срок от 1 година, срещу годишна лихва от 1 %, която лихва се начислява на база 360 дни. Средствата са предоставени за покриване на временна необходимост от парични средства на дъщерните дружества, както и за целите на оптимизиране на банкови такси и комисионни в групата.

„Алтерко“ АД не е сключвало други договори за заем в качеството му на заемодател.

Някои от дъщерните дружества са предоставили гаранции под формата на солидарна отговорност по договори за банково финансиране, съгласно посоченото в таблицата по предходната точка 8.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През 2019 г. дружеството не е издавало нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Алтерко АД не е публикувало прогнози за финансовите си резултати на консолидирана база за отчетната 2019 г.

Дружеството е представило като част от проспекта за първично публично предлагане през 2016 г. прогнозен одитиран консолидиран отчет за всеобщия доход за периода 2016 – 2020 г.

Във връзка с Проспект, потвърдени с решение № 148 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор, Алтерко АД е представило нови прогнози за периода 2020 – 2024 г. , като е включило същите с в Регистрационния документ, част II от Проспекта, публикуван на сайта на емитента https://allterco.com/en/IPO_2020_PROSPEKT и на сайта на инвестиционния посредник Карол АД <https://karollbroker.bg/bg/cap-increase-allterco>.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Алтерко АД осъществява оперативната си дейност, като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията.

На 13 март 2020 г., Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради епидемията от коронавирус (COVID-19) и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение беше отменено на 13 май 2020 г. но голяма част от противоепидемичните мерки останаха в сила, като започна постепенната им отмяна,

На този етап от ситуацията с коронавируса и динамиката, с която се развива, практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на възможните ефекти на пандемията върху дейността, активите и икономическото развитие на Дружеството и неговите дъщерни дружества, особено в дългосрочна перспектива.

Въз основа на предприетите до момента действия и наблюдения върху бизнеса, ръководството на Дружеството не очаква пандемията от COVID-19 и въведените във връзка с нея мерки в международен и национален мащаб да окажат значително влияние върху дейността и финансовото състояние на „Алтерко“ АД и дружествата от групата.

При необходимост, „Алтерко“ АД и дружествата от групата, разполагат с достатъчен финансов ресурс за покриване на разходите в краткосрочен аспект.

Към настоящия момент „Алтерко“ АД и дружествата от групата не отчитат забавяния в обслужването на задълженията си, нито в плащанията от клиенти.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Дружеството планира да продължи да инвестира през 2020 г. в развойна дейност в областта на Интернет на нещата (Internet of Things) чрез дъщерните си дружества.

Финансирането на инвестиционната програма ще се извърши със собствени и привлечени средства.

Дружеството е предприело стъпки за провеждане на процедура по увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на до 3 милиона нови, безналични, обикновени акции с право на глас и към настоящия момент е публикувало Проспект, потвърден с Решение № 148 от 18.02.2020 г. на Комисията за финансов надзор. Към датата на съставяне на настоящия доклад публичното предлагане не е започнало, като дружеството ще публикува допълнително нарочно съобщение по чл. 92а от ЗППЦК относно началната и крайната дата на търгуване на права и записване на акции, както и друга съществена информация за инвеститорите във връзка с условията на предлагането.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

През 2019 г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В дружествата от групата функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Към дружеството майка има сформирани и Одитен комитет. Системата за контрол е изградена и функционира и с цел идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и ефективното им управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване, дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите следи основните характеристики и особености на системата и ключови въпроси, включително установените значими инциденти и приложени корективи действия.

Одитния комитет подпомага Съвета на директорите в изпълнение на контролните им функции и правомощия по отношение на процеса по финансово отчитане, системата за вътрешен контрол, одитния

процес и спазването на разпоредбите на действащото национално и европейско законодателство, както и на вътрешните актове на дружеството. Одитният комитет провежда редовни заседания на всеки три месеца като изпълнява функциите възложени му от закона и Общото събрание на акционерите, съгласно приетия Статут.

Съветът на директорите упражнява контрол върху дейността на дъщерните дружества, като следи за спазването на изискванията на чл. 114 ЗППЦ.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство.

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познания и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят за промени в изискванията за компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нови изисквания се отразяват в длъжностните характеристики на служителите.
- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава на дружеството и договорите за управление. Допълнително Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху ефективното функциониране на процедурите за предупреждение както и върху прегледа на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.
- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявяват чрез избора на по-консервативни счетоводни принципи, в случаите когато има възможност за подобен избор.
- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва определяне на подходящ брой йерархични нива и определяне на основните правомощия и отговорности за всяко от тези нива. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на извършваните дейности.
- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на служителите в дружествата се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните ресурси.
- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. Целта на корпоративното ръководство е да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска представлява базата върху която Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове риск, които оказват влияние върху дружествата от групата и техните дейности: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружествата функционират, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко свързани с дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на ефективността на изградената вътрешна организация за наблюдение управление на тези рискове.

Общият план на ръководството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните и конкурентните условия в страната, в която всяко дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на дружествата от групата на „АЛТЕРКО“ АД, е представено в раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от настоящия доклад за дейността.

16. Информация за промените в Съвета на директорите на дружеството през 2019 г.

През 2019 г. не са извършвани промени в Съвета на директорите на дружеството

Към 31.12.2019 г. членове на съвета на директорите са:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Годоров;
- Николай Ангелов Мартинов – независим член на СД

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на Съвета на директорите за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

А) получени суми и непарични възнаграждения

През 2019 г. членовете на СД са получили възнаграждения в общ размер на 79 200.17 лв. съгласно действащата Политика за възнагражденията.

- Димитър Стоянов Димитров – 36 000.06 лв.
- Светлин Илиев Годоров – 36 000.11 лв.
- Николай Ангелов Мартинов – 7 200.00 лв.

Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения през 2019 г..

През отчетната година част от членовете на Съвета на директорите са получавали от дъщерните дружества възнаграждения за изпълнявани от тях други функции в общ размер на 676 хил. лева.

Б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент

Към 31.12.2019 г. Алтерко АД няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, включително и възнаграждения които по договор се дължат към по-късен момент.

В) сума, дължима от емитента, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Към 31.12.2019 г. дружеството не отчита дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

18. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Към 31.12.2019 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 18

Име	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Димитър Димитров	38.51 %
Светлин Тодоров	38.51 %
Николай Мартинов	0 %

* Николай Мартинов няма пряко участие в капитала на Емитента. Дружествата „Юникон Консулт“ ЕООД, в което той е едноличен собственик на капитала и управител, и „Импетус Капитал“ ООД, в което той е съдружник с 50% от капитала и управител, притежават съответно 70 625 бр. акции (0,5%) и 135 000 бр. акции (0,9%) в капитала на Алтерко АД и правата на глас в общото му събрание.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

На дружеството не са известни договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери.

Възможно е да настъпи промяна в относителния дял акции на мажоритарните акционери Димитър Димитров и Светлин Тодоров в случай на успешно приключване на увеличението на капитала, съгласно Проспект, потвърден с Решение № 148 от 18.02.2020 г. на Комисията за финансов надзор.

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

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Алтерко АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция

Деница Стефанова

тел. +359 2 9571247 e-mail: investors@allterco.com

ХІІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
30.12.2019	25532	89352.82	3,860	3,140	3,160	3,860
26.11.2019	10601	33724.32	3,460	3,000	3,460	3,100
31.10.2019	9873	34337.70	3,500	3,400	3,500	3,440
30.09.2019	35174	114009.44	3,500	2,880	2,900	3,480
30.08.2019	18476	53336.20	3,160	2,800	2,800	3,040
30.07.2019	17606	48753.60	2,880	2,520	2,520	2,860
27.06.2019	9908	23674.28	2,500	2,300	2,360	2,500
30.05.2019	3147	7002.88	2,360	2,100	2,240	2,360
24.04.2019	12104	29913.42	2,540	2,300	2,500	2,300
27.03.2019	18320	45789.98	2,660	2,400	2,480	2,500
26.02.2019	52136	125565.82	2,480	2,200	2,400	2,360
30.01.2019	75736	167056.62	2,540	2,060	2,060	2,460

Източник: Investor.bg

XIV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Към 31.12.2019 г. капиталът на Алтерко АД е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева и е разпределен в 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Към 31.12.2019 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Българска Фондова Борса.

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС. Към датата на изготвяне на настоящия документ, цялата емисия акции на Алтерко АД се търгуват на «БФБ София» АД.

Към 31.12.2019 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица No 19

АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	38.51 %
Димитър Димитров	38.51 %
Виктор Атанасов	7,47 %
Други физически и юридически лица	15,51 %

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. Прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции. За придобиване и притежаване на акции от капитала на дружеството не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Следва да се има предвид, че на 30.11.2016 г. акционерите Димитър Димитров, Светлин Тодоров, Виктор Атанасов, Светозар Илиев, Мирче Атанасовски и Атанас Маринов, притежаващи общо 13 140 000 (тринадесет милиона сто и четиридесет хиляди) акции от капитала на „АЛТЕРКО“ АД, са сключили Договор помежду си и в полза на дружеството, с който се задължават да не се разпореждат с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, считано от 01.12.2016 г. Блокирането на посочения брой акции е вписано в Централен депозитар. Към датата на изготвяне на настоящия доклад срокът това споразумение е изтекъл (договорът е сключен за 3-годишен срок, считано от 1 декември 2016 г.).

Във връзка с планираното увеличаване на капитала на Дружеството, предмет на Проспект, потвърдени с Решение № 148 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор, членовете на съвета на директорите и мажоритарни акционери в Емитента (притежаващи общо 11 552 240 акции от капитала на Дружеството) Димитър Димитров и Светлин Тодоров са поели ангажимент да блокират притежаваните от тях акции за търговия в полза на Дружеството за срок от 3 години от датата на вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, като след изтичането на 6 месеца от датата на вписването на увеличението на капитала в търговския регистър ще имат право да търгуват до 7% от притежаваните от тях акции. За целта между Дружеството и посочените членове на съвета на директорите ще бъде сключено нарочно споразумение преди датата на начало на подписката за

предлаганите с Проспекта акции, което ще бъде съответно надлежно оповестено по реда за разкриване на регулирана информация.

В допълнение, във връзка с планираното увеличение на капитала, е налице поет от мажоритарните акционери в Емитента – членовете на съвета на директорите Димитър Димитров и Светлин Тодоров, ангажимент да издадат опция в полза на „ММ Консулт“ ЕООД за закупуване на правата по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, които ще бъдат издадени на съответния член на съвета на директорите в качеството му на акционер в Емитента за увеличаване на капитала на Дружеството в рамките на предлагането. Условието на опцията да подробно описани в Документа за ценни книжа – част III от Проспекта, потвърдени с Решение № 148 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор, публикуван на сайта на емитента https://alterco.com/en/IPO_2020_PROSPEKT и на сайта на инвестиционния посредник Карол АД <https://karollbroker.bg/bg/cap-increase-allterco>.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството е представена в Таблица 17. Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Алтерко АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на „Алтерко“ АД, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

През отчетния период между акционерите Димитър Димитров, Светлин Тодоров, Виктор Атанасов, Светозар Илиев, Мирче Атанасовски и Атанас Маринов е действал Договор ограничаващ разпореждането с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, срокът на който е изтекъл на 30.11.2019 г.

На Дружеството не са известни действащи към датата на изготвяне на настоящия документ споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Във връзка с очакваното увеличение на капитала на Дружеството предстои сключването на ново споразумение между акционерите Димитър Димитров и Светлин Тодоров, подробно описано в т. 2 от настоящото Приложение 11.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, общото събрание на акционерите изменя и допълва устава, както и определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и

определя възнаграждението за работата им в него. Съветът на директорите се избира за срок не по-дълъг от 5 години.

Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице.

Само общото събрание на акционерите може да извършва изменения и допълнения в Устава на дружеството.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

Съветът на директорите приема организационно-управленската структура и вътрешните правила на дружеството.

Съветът на директорите взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции, поемане на поръчителство, придобиване или предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, договори за учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на дружеството.

Съветът на директорите обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите може да взема решения неприсъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

С Решение на Общото събрание на акционерите от 29.01.2018 г. към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите е оправомощен в срок до пет години от обявяване на изменението в Устава в Търговския регистър да взема решения за увеличаване на капитала на дружеството до достигане на общ номинален размер от 18 000 000 лв. (осемнадесет милиона лева) посредством издаване и публично предлагане на до 3 000 000 бр. (три милиона броя) нови безналични, обикновени, поименни акции с право на един глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и емисионна стойност за една акция, определена с изрично решение на Съвета на директорите на Дружеството. Увеличението на капитала от Съвета на директорите съобразно чл. 196, ал. 1 от ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от Устава.

Съгласно чл. 15 Устава, дружеството може да придобива в рамките на една календарна година повече от 3% собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5% от акциите с право на глас и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Придобиване на повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обратно изкупуване в рамките на една календарна година се допуска само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б ЗППЦК.

Не е необходимо отправяне на търгово предложение, ако придобиването на собствени акции е до 3 на сто в рамките на една календарна година, като Уставът предвижда обратно изкупуване на акции да се осъществява както по решение на Общото събрание на акционерите (с мнозинство от представения капитал), така и по решение на съвета на директорите (с мнозинство 2/3 от членовете на съвета), овластен изрично за това с Устава на Дружеството, като това овластяване е със срок 5 години, считано от 15 август 2019 г. В решението се определя минимален и максимален брой акции, които подлежат на обратно изкупуване; условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок не по-дълъг от осемнадесет месеца от датата на решението; минималната и максималната

стойност на една акция за обратно изкупуване, както и инвестиционния посредник, чрез който ще се извърши обратното изкупуване.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Дружеството няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Не съществуват споразумения между дружеството и членовете на Съвета на директорите и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Дата 02.06.2020 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров/

