

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
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 ОТ ЗППК И ПРИЛОЖЕНИЯ №10 и №11, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 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. 32, ал. 1, т. 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 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. 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, 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: *Актуален адрес на управление към датата на изготвяне на настоящия Доклад: гр. София 1407, бул. "Черни връх" № 103*
- тел.: +359 2 9571248
- e-mail: investors@allterco.com
- Уеб страница: www.allterco.com

1. Информация относно капитала на емитента 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 Terasomm 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 Terasomm 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 Terasomm 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 акцив, а именно 330 лева. По сделката не участват заинтересовани лица. Придобиването, подобно на придобиването на 33% от капитала на дъщерното дружество Global Terasomm 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 индивидуална база нетна печалба в размер на 4 483 хил. лв., спрямо регистрираната за 2018 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 713 хил. лв. и 2017г., когато е на стойност 549 хил. лева.

Значителното увеличение на печалбата се дължи основно на реализираната печалба от продажба на инвестиции в 5 дъщерни дружества.

Таблица № 2

(в хил. лева)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	15 000	0.0%	15 000	0.0%	15 000
II. Резерви	1 357	0.0%	1 357	10.5%	1 500
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.					
неразпределена печалба	540	101.7%	1 089	-195.6%	-1 041
непокрити загуба	0	0.0%	0	0.0%	0
еднократен ефект от промени в счетов. политика	0	0.0%	0	0.0%	0
2. Текуща печалба	549	29.9%	713	528.8%	4 483
3. Текуща загуба	0	0.0%	0	0.0%	0
Общо за група III:	1 089	65.5%	1 802	91.0%	3 442
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III)	17 446	4.1%	18 159	9.8%	19 942

През отчетния период са настъпили следните изменения в собствения капитал на Алтерко АД:

- 1 239 хил. лв. от резерва от емисия на акции е прехвърлен към други (законови) резерви, а остатъка от 104 хил. лв. е прехвърлен към неразпределена печалба и след това разпределен като дивидент
- 247 хил. лв. от неразпределената печалба са прехвърлени към други (законови резерви)
- В съответствие с проведено на 28.10.2019 извънредно общо събрание на акционерите дружеството е разпределило и изплатило дивидент в общ размер на 2 700 хил. лв. който включва 104 хил. лв. прехвърлени от резерв от емисия на акции; 1 496 хил. лв. представляващи неразпределена печалба от предходни периоди и 1 100 хил. лв. авансов дивидент на база финансовия резултат на дружеството за 6 -те месеца на 2019 г.

Таблица № 3

(в хил. лв)						
ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви		Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премнен резерв)	други	печалба	загуба	
Салдо в началото на периода	15 000	1 343	14	1 802	0	18 159
Нетна печалба/загуба за периода				4 483	0	4 483

1. Разпределение на печалбата за:	0	0	247	-2 947	0	-2 700
дивиденди		0		-2 700		-2 700
други			247	-247		0
2. Други изменения		-1 343	1 239	104		0
Общо собствен капитал	15 000	0	1 500	3 442	0	19 942

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	0.0%	0	0.0%	0
2. Стоки	0	0.0%	0	0.0%	0
3. Услуги	462	-19.7%	371	-26.7%	272
4. Други	278	-89.9%	28	-60.7%	11
Общо за група I:	740	-46.1%	399	-29.1%	283
II. Приходи от финансиране					
в т.ч. От правителството					
Общо за група II:					
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	26	-73.1%	7	185.7%	20
2. Приходи от дивиденди	900	32.4%	1 192	-31.2%	820
3. Положителни разлики от операции с финансови активи	0	0.0%	0	0.0%	8 475
4 Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0.0%	0	0.0%	0
5. Други	0	0.0%	0	0.0%	0
Общо за група III:	926	29.5%	1 199	676.9%	9 315
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III):	1 666	-4.1%	1 598	500.6%	9 598

Към 31.12.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 283 хил. лв., което представлява понижение от 29,10 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2018 г., които са на стойност 399 хил. лв.

Към 31.12.2019 г. приходите от управленски услуги са в размер на 272 хил. лв., а другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 11 хил. лева.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества, които към 31.12.2019 г. са в размер на 820 хил. лв., което е намаляние с 31,2% спрямо отчетените през предходния отчетен период приходи от дивиденди в размер на 1 192 хил. лв.

През 2019 г. Дружеството е продало инвестициите си в 5 дъщерни компании. В резултат на сделката Дружеството отчита Положителни разлики от операция с финансови активи в размер на 8 475 хил. лв.

Разходи за основна дейност по икономически елементи
Таблица № 5

(в хил. лева)					
РАЗХОДИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
І. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	10	0.0%	10	-30.0%	7
2. Разходи за външни услуги	537	-40.6%	319	-2.2%	312
3. Разходи за амортизации	9	11.1%	10	10.0%	11
4. Разходи за възнаграждения	435	-23.9%	331	40.2%	464
5. Разходи за осигуровки	36	13.9%	41	-2.4%	40
6. Блансова стойност на продадените активи	0	0.0%	0	0.0%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено	0	0.0%	0	0.0%	0
8. Други, в т.ч. :	12	150.0%	30	12926.7%	3 908
Обезценка на активи	0		15	25860.0%	3 894
провизии	0	0.0%	0	0.0%	0
Общо за група І:	1039	-28.7%	741	539.9%	4 742

За отчетната 2019 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД са на стойност 4 742 хил. лв., и регистрират увеличение от 539,9 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2018 г. Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за 2019 г. заемат други разходи с дял от 82.41%, следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с дял от 10.63%.

Други разходи за 2019 година включват обезценка на инвестицията в Allterco PTE, Сингапур в размер на 3 894 хил.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ
2. ЛИКВИДНОСТ


Таблица № 6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ :	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Коефициент на обща ликвидност	0.84	6.83	7.07
Коефициент на бърза ликвидност	0.84	6.83	7.07
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.03	0.03	2.06
Коефициент на незабавна ликвидност	0.03	5.81	4.53

Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД е 7,07 и се повишава, спрямо стойностите му за 2018 г. и 2017 г. През 2019 г. спрямо 2018 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД нарастват с 41,3%, докато текущите пасиви нарастват с 36,5 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 4,53 и се понижава спрямо стойността му от 5,81 за 2018 г. Към края на 2019 г. спрямо 2018 г. паричните средства на дружеството се увеличават с 10 036%, а финансовите активи намаляват с 41,6%.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 7,07 и се повишава в сравнение със стойностите за 2018г. През 2019 г. спрямо 2018 г. имаме нулева стойност на материалните запаси на дружеството, като текущите активи нарастват с 41,3%, а текущите пасиви нарастват с 36,5 %.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 2,06 и не се повишава в сравнение със стойностите му за 2018 г. и 2017 г.. През 2019 г. в сравнение с 2018 г. сумата на паричните средства на дружеството нараства с 10 036 %, в резултат на получено плащане във връзка с продажбата на 5 дъщерни дружества.

3. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица № 7

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ :	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Коефициент на задлъжнялост	0.28	0.23	0.21
Дълг / Активи	0.22	0.19	0.18
Коефициент на финансова автономност	3.56	4.34	4.65

Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на финансова автономност се увеличава в сравнение с 2018 г.. През 2019 г. в сравнение с 2018 г. собствения капитал на индивидуална база нараства с 9,8%, а сумата на дълга на дружеството нараства с 2,56 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2019 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0,21 и се понижава спрямо 2018 г., коато основната причина за това е изплатени задължения към финансови институции и други кредитори.

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 е 0,18. През 2019 г. в сравнение с 2018 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на индивидуална база нараства с 2,56 %, а сумата на активите на дружеството нараства с 8,5%.

4. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

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



Таблица №8

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	2017	2018	2019
ЕБИТДА	610	933	5 178
ЕБИТ	601	923	5 167

При изчисляването на горепосочените коефициенти са включени приходите от дивиденди и положителната разлика от продажбата на финансови активи (релизирана през 2019), които представляват нормални оперативни приходи за холдингова компания.

Таблица №9

Показатели	(в хил. лева)		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Нетни приходи от продажби	740	399	283
Собствен капитал	17 446	18 159	19 942
Нетекущи пасиви	3 254	2 882	2 515
Текущи пасиви	1 649	1 298	1 772
Нетекущи активи	20 961	13 475	11 706
Текущи активи	1 388	8 864	12 523
Оборотен капитал	-261	7 566	10 751
Парични средства	55	36	3 649
Общо дълг	4 903	4 180	4 287
Разходи за лихви	45	121	94
Материални запаси	0	0	0
Краткосрочни вземания	1 333	1 318	4 487
Разходи за обичайната дейност	1 039	741	4 742
Разходи за материали	10	10	7

5. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ



Таблица №10

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	2017	2018	2019
Рентабилност на Основния капитал:	0.037	0.048	0.316
Рентабилност на Собствения капитал (ROE)	0.032	0.039	0.237
Рентабилност на Активите (ROA)	0.026	0.032	0.195

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2019 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал се е повишил до 0,237 спрямо 2018. Причината за това е повишение с 564 % на нетната печалба на дружеството. През 2019 г. в сравнение с 2018 г., собствения капитал на дружеството нараства с 9,8 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2019 г. е на стойност 0,195 и се повишава спрямо предходните две финансови година. За 2019 г. АЛТЕРКО АД отчита висок ръст на нетната печалба, като в същото време активите на дружеството нарастват само с 8,5%.

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2019 г. коефициентът на рентабилност на основния капитал е 0,316 и се повишава в сравнение с 2018 г. и 2017 година През 2019 г. в сравнение с 2018 г., отчетената от дружеството нетна печалба се увеличава с 564%.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2019 г. средносписъчният брой на заетите в АЛТЕРКО лица е 7 души, от които ръководен персонал, свързан с дейността на групата са 5 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 504 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 може да бъде направен извод, че за Алтерко АД на индивидуална база 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 и риск от безработица.

Таблица No 10

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>  <p style="text-align: right;">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, 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</p>

¹ Стопанска конюнктура бизнес анкети на НСИ декември 2019 година,

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

	<p>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="623 407 1276 810"> <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> <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> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">*Източник: БНБ</p> <p>През четвъртото тримесечие 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>	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 %	юли 2019	0.00 %	август 2019	0.00 %	септември 2019	0.00 %	октомври 2019	0.00 %	ноември 2019	0.00 %	декември 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 %																										
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>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>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>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>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</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-ипц>

	<p>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>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 по-високата инфлация 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> <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 влияният 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</p>

⁴ Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 8 / 2019

	<p>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 $\pm 15\%$.</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., 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.⁵</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 бъдат засегнати 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 щатския долар или китайския юан би имало 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>
Кредитен риск на държавата	Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да

⁵ <http://www.coface.bg/Ikonomicheski-analizi/Bulgaria>

	<p>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>Таблица 1: Кредитен риск на България</p> <table border="1" data-bbox="467 464 1349 730"> <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.⁶</td> <td>BBB</td> <td>Положителна</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>30.08.2019 г.⁷</td> <td>Baa2</td> <td>Положителна</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>23.08.2019 г.⁸</td> <td>BBB</td> <td>Положителна</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Министерство на финансите</i></p> <p>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 ЕРМ II.</p>	Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Standard & Poor's	29.11.2019 г. ⁶	BBB	Положителна	Moody's	30.08.2019 г. ⁷	Baa2	Положителна	Fitch	23.08.2019 г. ⁸	BBB	Положителна
Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива														
Standard & Poor's	29.11.2019 г. ⁶	BBB	Положителна														
Moody's	30.08.2019 г. ⁷	Baa2	Положителна														
Fitch	23.08.2019 г. ⁸	BBB	Положителна														
Данъчен риск	<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>																
Риск от безработица	<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 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 4,1% е по-ниско от средното за ЕС от 6,3% и от това на еврозоната от 7,5%. През септември 2019 година равнището на безработица в САЩ е на равнище от 3,5%.⁹</p>																

⁶ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/10875>)

⁷ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/10780>)

⁸ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/10759>)

⁹ Eurostat news release | Euro area unemployment at 7,5% | <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/10064439/3-31102019-CP-EN.pdf/20825ac8-e75f-6ca4-59ea-6b9e8d04f07c>

Риск, свързан с правната система	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.
----------------------------------	---

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 някой 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.

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 дъщерните дружества

в областта на телекомуникациите и IoT, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Съвета на Европейските Професионални Информационни Общества в Европа, включително и в България, има недостиг на такива кадри, които се очаква към 2020 година на европейско ниво да достигне 756 хиляди души¹⁰. 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. От друга страна ниската конкуренция на кадри в този сектор повишава цената на труда. 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. 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 оперират част от дружествата в 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.

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 Алтерко 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

¹⁰ Europe's widening ICT skills gap | <https://www.cepis.org/media/CEPISe-CFBackgrounder1.pdf>

неговата структура не са доставчици на телекомуникационни услуги и мобилните оператори са само един от каналите за търговия и дистрибуция на IoT устройства.

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 обсег 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: 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 възнаграждение „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 няма 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.

Към момента Алтерко АД не ползва външно краткосрочно финансиране. При евентуален проблем с ликвидността Алтерко може да използва финансиране от дъщерните дружества като инструмент за набавяне на парични средства. Едно дружество от групата ползват банково 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 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.

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.

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 млн 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 настоящия момент 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.
- 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 за края на месец април 2020 г.
- 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.
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 индивидуален финансов отчет за 2019 година, ръководството го оценява като некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса.** На този етап на разпространение на 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 на 13.03.2020 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:

Към края на месец Март 2020 година, Алтерко е решило напълно всички проблеми с производството и доставките от Китай, като продуктите се доставят в очаквания срок;

- За да подсили непрекъсваемост на целия процес Алтерко стартира производство и в България, където до момента вече са произведени над 35 000 продукта и са планирани още толкова.
- Дружеството е обезпечило изпращането на стоката към крайните клиенти чрез договори с нови логистични компании и няма ограничения или забавяне на доставките с изключение на малки райони в Индия и част от Северна Италия, до който се доставя само чрез експресен куриер.

Продажби

- Използвайки натрупаната маса от клиенти и без значителни средства за реклама, Алтерко е предложило промоционални условия за закупуване на нови устройства, което води до значително увеличаване на приходите и печалбата спрямо първото тримесечие на 2019 година, и очаква да доведе до добри резултати и през второто тримесечие на 2020 година.
- Поръчките от крайни клиенти се изпълняват в срок без забавяне, като Алтерко е обезпечило напълно навременното снабдяване със стока, както и доставянето ѝ до крайните клиенти без ограничение или забавяне, чрез договори с нови логистични компании. За гарантиране на доставките до малки райони в Индия и част от Северна Италия с минимално забавяне, до тези райони се доставя само чрез експресен куриер.

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 и подобряване на чистотата на въздуха, отдалечена диагностика на пациенти с Ковид 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 МуКи Саре, която се очаква да завърши в края на месец Април;
- 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 по предварителни данни води до значително увеличаване на приходите и печалбата спрямо първото тримесечие на 2019 година, като ръководството разчита, тази тенденция да се запази и през второто тримесечие на 2020 година.

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 компенсации 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 във връзка с COVID-19 извънредно положение. Нещо повече, онлайн търговията е предпочитан, а понякога и единствен метод на пазаруване в условията на ограниченията, въведени с извънредното положение.

Не на последно място, при необходимост, „Алтерко“ АД, разполага с достатъчен финансов ресурс за покриване на разходите в краткосрочен аспект. Към настоящия момент дружеството не отчита забавяния в изпълнението на задължения за плащания към доставчици.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2019 г Алтерко АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 399 хил. лв., което представлява намаление от 29,1 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2018 г., които са на стойност 399 хил. лв.

Основната причина за намаляването на приходите от услуги през 2019 г. е продажбата на 5 дъщерни дружества, от които Алтерко АД реализираше приходи от управленски услуги.

Таблица No 11

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби					
1. Продукция	0	0.0%	0	0.0%	0
2. Стоки	0	0.0%	0	0.0%	0
3. Услуги	462	-19.7%	371	-26.7%	272
4. Други	278	-89.9%	28	-60.7%	11
Общо за група I:	740	-46.1%	399	-29.1%	283
II. Приходи за финансираня					
в т.ч. Правителството					
Общо за група II:					
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	26	-73.1%	7	185.7%	20
2. Приходи от дивиденди	900	32.4%	1192	-31.2%	820
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0.0%	0	0.0%	8806
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0.0%	0	0.0%	1
5. Други	0	0.0%	0	0.0%	0
Общо за група III:	926	29.5%	1 199	704.6%	9 647
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)	1 666	-4.1%	1 598	521.4%	9 930

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

През 2020 г. Алтерко АД ще продължи да извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества в качеството му на едноличен собственик или мажоритарен собственик чрез:

- прилагане на принципите за добро корпоративно управление;
- организиране на условия за ефективна и прозрачна работа;
- подобряване качеството на предлаганите услуги

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. При условията на успешно провеждане на процедура по увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на до 3 000 000 нови обикновени безналични акции с право на глас от капитала на дружеството, „Алтерко“ АД ще предприеме действия по реализиране на инвестиции за ускоряване на разширяването на пазарите на IoT продукти и разрастване на развойната дейност, съгласно предвиденото в Проспект, одобрен с Решение № 148 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор.

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 възнаграждения за 2019 г.

Таблица № 12

Трите имена	Длъжност	Бруто/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 от дъщерните дружества възнаграждения за изпълнявани в тях други функции, предмет на доклада за дейността на дружеството през 2019 г. на консолидирана база.

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 № 13

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 СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на СД 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 № 14

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 шосе 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 1619 район 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 А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - <i>непряк чрез АЛТЕРКО АД</i>

Светлин Тодоров - 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 Teracom 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 "Евроцентър"- <i>пряко</i>	Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG 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	БРАУЗУЕЙВ 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 Teracomm 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 Партньърс 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 – непряко чрез „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737		“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>
БРАУЗУЕЙВ АД, ЕИК:204458374, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Сердика		Импетус Партньърс 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, 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
		БРАЗУЕЙВ АД, ЕИК:204458374, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Сердика ул. „Тайга” № 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 СД 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 ще продължават да се формират основно от управленски услуги към останалите дъщерни дружества и от дивиденди. Доколкото дружеството е предприело своевременни мерки по реорганизация на оперативната си дейност, която да осигури непрекъснатост на производството и доставките с минимални забавяния, включително е концентрирало по-голямата част от производствената си дейност в България, не се очакват значителни промени в стопанската политика на дружеството.

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, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

ХІІ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ ІVА 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 на емитента.

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 № 15

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2017	%	2018	%	2019
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
І. Нетни приходи от продажби					
1. Продукция	0	0.0%	0	0.0%	0
2. Стоки	0	0.0%	0	0.0%	0
3. Услуги	462	19.7%	371	-26.7%	272
4. Други	278	89.9%	28	-60.7%	11
Общо за група І:	740	46.1%	399	-29.1%	283
ІІ. Приходи за финансираня					
в т.ч. Правителството					
Общо за група ІІ:					
ІІІ. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	26	73.1%	7	185.7%	20
2. Приходи от дивиденди	900	32.4%	1 192	-31.2%	820
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0.0%	0	0.0%	8 475
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0.0%	0	0.0%	0
5. Други	0	0.0%	0	0.0%	0
Общо за група ІІІ:	926	29.5%	1 199	676.9%	9 315
Б. Общо приходи от дейността (І+ІІ+ІІІ)	1 666	-4.1%	1 598	500.6%	9 598

Към 31.12.2019 г. Алтерко АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 283 хил. лв., което представлява понижение от 29,1 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2018 г., които са на стойност 399 хил. лв.

Общо приходите от дейността на дружеството за 2019 г. достигат в размер на 9 598 хил. лв., което представлява увеличение с 500,6 % спрямо 2018 година.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества , които към 30.12.2019 г. са в размер на 820 хил. лв., (1 192 хил. лв. към 31.12.2018 г.)

През 2019 г. Дружеството отчита полжителни разлики от операции с финансови активи (продажба на 5 дъщерни дружества) в размер на 8 475 хил. лв.

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2019 г. Алтерко АД 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, България (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. 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 канализирането му в една сфера на дейност, а именно IoT. Началото на процеса е поставено с придобиването на 33 % от Global Terasomm 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 „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. По сделката не участват заинтересовани лица. Придобиването, подобно на придобиването на 33% от капитала на дъщерното дружество Global Terasomm 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

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 със 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 получавал или правил 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.

Всички сделки със свързани лица са описани в изготвения по МСС одитиран годишен финансов отчет.

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:

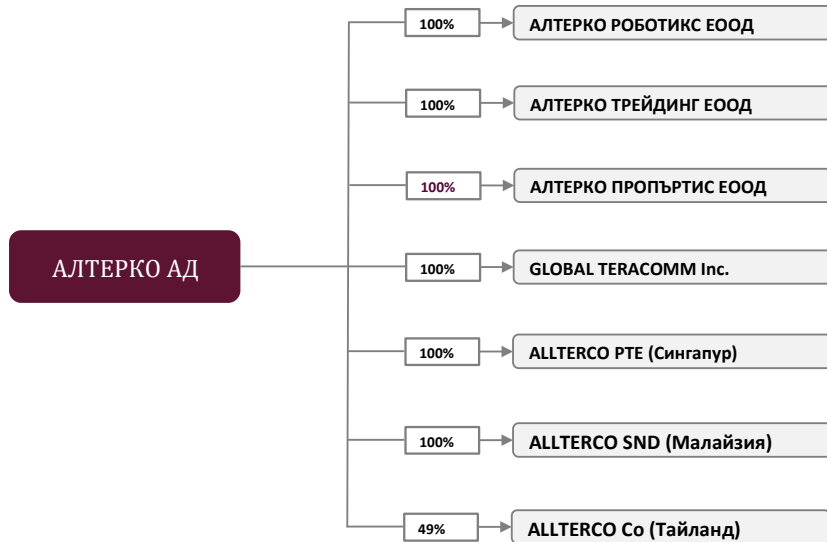
- През 2019 г. АЛТЕРКО АД завършва процес по реструктуриране, започнал през 2018 г., в резултат на който „Алтерко“ АД прехвърля 100 % от капитала на дружествата Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония, Алтерпей ЕООД, България, TERACOMM RO SRL (Румъния) на дъщерните си дружества Тера Комюникейшънс АД и Теравойс 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 Тера 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 Teracom 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 инвестициите си в дъщерни дружества, в резултат на което е признало обезценка на инвестицията си в Allterco PTE, Сингапур в размер на 3 894 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.

Дружеството е кредитополучател по Договор за ипотечен (инвестиционен) кредит от 06.10.2017, сключен с Райфайзенбанк България ЕАД, безпечен с поръчителство на дъщерното дружество „Алтерко Пропъртис“ ЕООД.

Дружеството 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	<i>Тера Комюникейшъ нс АД (отпаднал)</i> Алтерко АД - солидарен, замества Тера Комюникейшъ нс 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	<i>Тера Комюникейшъ нс АД - солидарен (отпаднал)</i> <i>Теравойс ЕАД - солидарен (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;
Инвестицион ен (срочен) кредит 06.10.2017 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Алтерко Роботикс ЕООД	<i>Тера Комюникейшъ нс АД (отпаднал)</i> Алтерко АД – поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК, съгласно Анекс 2 от 31.10.2018 г.	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 управление; Комисионна за ангажимент	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;
Инвестицион ен кредит 25.08.2017 г. Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.		<i>Теравойс ЕАД (отпаднал)</i> Алтерко АД - поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК, съгласно Анекс 1 от 31.10.2018 г.	1 620 000 евро	Фиксирана лихва за целия период 3 % годишно; Комисионна 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 креди 12+12+12 от 09.11.2018 г Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 30.09.2019 г.	Алтерко АД	<i>Тера Комюникейшъ нс АД - солидарен (отпаднал)</i> Алтерко Пропъртис ЕООД - солидарен	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; комисионна 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; комисионна 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	няма	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 % свкупна годишна лихва	31-08-22	Залог на вземания по банкови сметки;
---	------	-----------------------------	------	-------------------	---	----------	---

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

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. 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 във връзка с предстоящи разходи по реновиране на сградата, в която се помещават дружествата от холдинга, собственост на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД и пренасочване на част от търговската дейност към „Алтерко Трейдинг“ ООД за целите на отделяне на производствената от дистрибуторската дейност, 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.

Може да се приеме, че 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 индивидуална база за отчетната 2019 г.

Дружеството е представило като част от проспекта за първично публично предлагане през 2016 г. прогнозен 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.

Във връзка с обявеното в Република България на 13.03.2020 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 с минимално забавяне.

Въздействие на COVID 19 върху дейността:

Извънредното положение и превантивните мерки във връзка с предотвратяването на разпространението на COVID 19 налагат ограничения върху движението и събирането на хора. В съответствие с препоръките, отправени от международни и европейски организации и имплементирани в национален мащаб, „Алтерко“ АД е реорганизирано ежедневната си работа и производство, като е въвело следните мерки:

- Установявано на дистанционен режим на работа за административния персонал на дружеството и дъщерните дружества от групата, обезпечен с необходимите технически средства за ефективно осъществяване на нормалния работен процес;
- Пренасочване на по-голяма част от производствената дейност на дъщерните дружества от Китай в България за обезпечаване на непрекъснатост на доставките и извършването има в срок;

Потенциални рискове:

Пандемията от COVID-19 и въведени във връзка с нея мерки в международен и национален мащаб няма да окажат значително влияние върху дейността и финансовото състояние на „Алтерко“ АД и дружествата от групата. Причините за това са няколко:

- „Алтерко“ АД е започнало въвеждането на мерки за обезпечаване напрекъсваемостта на бизнес операциите си значително преди задълбочаването на кризата с COVID-19, като своевременно предприе стъпки за пренасочване на производствената дейност от Китай към България;
- „Алтерко“ АД разполага с достатъчно наличности от продукти на склад, с оглед на което забавянията на доставките от Китай по време на кризата там бяха сведени до една-две седмици;
- По предварителни данни секторът на IoT, в който оперират компаниите от групата ще бъде значително по-леко засегнат спрямо други сектори, като туризмът, например;
- „Алтерко“ АД разполага с достатъчен финансов ресурс за покриване на разходите в краткосрочен аспект;

Независимо от предприетите мерки за устойчивост и непрекъснатост на бизнеса, общият ефект на COVID-19 върху икономиката биха могли да окажат влияние и върху дейността на дружеството, като например:

- Негативен ефект върху приходите на компаниите биха могли да окажат намалената покупателна 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.

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, обекиновени 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.

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 дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска/системата/, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация, както и Одитен комитет. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно 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, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите следи относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени корективи действия.

Одитния комитет подпомага Съвета на директорите на дружеството в изпълнение на контролните им функции и правомощия по отношение на процеса по финансово отчитане в дружеството, системата за вътрешен контрол, одитния процес и процеса по мониторинг на съответствието на дейността на ALLTERCO АД с относимите разпоредби на действащото национално и европейско законодателство, и 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.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, отговорно за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.
- **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 проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед 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 консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.
- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.
- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството 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. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

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

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от

вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството 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 условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността 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 Тодоров;
- 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 парични възнаграждения/бруто/ в общ размер на 79 200.17 лв. съгласно действащата Политика за възнагражденията.

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

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

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, дори и ако възнаграждението се дължи 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 няма 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 № 16

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 „Юником 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.

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 провеждане 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

Към датата на съставяне на настоящия Доклад, 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 17

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 по сключения на 30 ноември 2016 г. договор за ограничаване на разпореждането с притежавани акции от капитала на Дружеството, страни по който са включително членовете на съвета на директорите Димитър Димитров и Светлин Тодоров, 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.

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

Информацията 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 служителите 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 служителите 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 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, което е изтекло 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 предстоящото 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 на дружеството, 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 преизбрани 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 на дружеството 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 и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, 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. 18 Устава на дружеството може да придобива през 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 максималния 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 СД 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: 13 Април 2020 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров

