

## УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на АЛТЕРКО АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2016 г./, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32а от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. 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 2018 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 начини 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 31.12.2018 г. АЛТЕРКО АД е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

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

### 1. Информация относно капитала и неговата структура

Към 31.12.2018 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 безименни 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 Комоникейшънс 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 31.12.2018 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 2015 г. са извършени следните апортни вноски в капитала на дружеството:

По отношение на емисия от 8 012 000 (осем милиона и дванадесет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас са направени вноски, както следва:

- Срещу записаните 3 198 250 (три милиона сто деветдесет и осем хиляди двеста и петдесет) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Димитър Стоянов Димитров е направил непарична вноска на 333 (триста тридесет и три) поименни акции от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, дружество, учредено и действащо съгласно сингапурското право, регистрирано под № 200821332D, със седалище и адрес на управление: 45А Темпъл Стрийт, Сингапур 058590, всяка една с номинална стойност от SGD 1 (един сингапурски долар), представляващи 33,3% от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 3 437 329 (три милиона четиристотин тридесет и седем хиляди триста двадесет и девет) лева;
- Срещу записаните 3 198 250 (три милиона сто деветдесет и осем хиляди двеста и петдесет) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Светлин Илиев Тодоров е направил непарична вноска на 333 (триста тридесет и три) поименни акции от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, дружество, учредено и действащо съгласно сингапурското право, регистрирано под № 200821332D, със седалище и адрес на управление: 45А Темпъл Стрийт, Сингапур 058590, всяка една с номинална стойност от SGD 1 (един сингапурски долар), представляващи 33,3% от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 3 437 329 (три милиона четиристотин тридесет и седем хиляди триста двадесет и девет) лева;
- Срещу записаните 1 120 500 (един милион сто и двадесет хиляди и петстотин) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Виктор Георгиев Атанасов е направил непарична вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и



адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670 в размер на 1 120 500 (един милион сто и двадесет хиляди и петстотин) лева, представляващи цената на акции от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, дружество, учредено и действащо съгласно сингапурското право, регистрирано под № 200821332D, със седалище и адрес на управление: 45А Темпъл Стрийт, Сингапур 058590 съгласно сключен между страните Договор за прехвърляне на акции от 05.08.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 1 120 500 (един милион сто и двадесет хиляди и петстотин) лева;

- Срещу записаните 225 000 (двеста двадесет и пет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Красимир Емануилов Ръбин, с е направил непарична вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670 в размер на 353 000 (триста петдесет и три хиляди) лева, представляващи цената на акции от капитала на "ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно българското право, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н "Младост", бул. "Цариградско шосе" №113А, регистрирано към Агенция по вписванията – Търговски регистър под ЕИК 131384920, съгласно член 2, буква "а" от сключен между страните Договор за прехвърляне на акции от 02.11.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 353 000 (триста петдесет и три хиляди) лева;
- Срещу записаните 135 000 (сто тридесет и пет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка вносителят "ИМПЕТУС КАПИТАЛ" ООД, дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н "Младост", ж.к. "Младост 1", бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 203592737 е направило непарична вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670, състоящо се от главница в размер на 195 583 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин осемдесет и три) лева и договорна лихва, съгласно сключен между страните Договор за заем от 30.10.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 196 419 (сто деветдесет и шест хиляди четиристотин и деветнадесет) лева;

### **3. Информация относно системата на управление на емитента**

Към 31.12.2018 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 31.12.2018 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 31.12.2018 г. икономическата група на АЛТЕРКО АД е, както следва:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД, България;
- 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния;
- 67% от капитала на Алтерко Финанс ООД;
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България;
- 100% от капитала на Allterco SDN Bhd., Малайзия;
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд;
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България;
- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД;
- 67% от капитала на Global Terascomm Inc., САЩ

Чрез своите дъщерни дружества "Алтерко" АД контролира непряко:

- 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД

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

- 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония – считано от 11.01.2019 г. собственик на 100 % от капитала на дружеството е дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД, България;
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България - считано от 11.01.2019 г. собственик на 100 % от капитала на дружеството е дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД, България;

В рамките на планирано реструктуриране, което мениджмънтът на публичното дружество предприе с цел ускоряване на процесите относно продажбата на телекомуникационния бизнес на компанията в Европа чрез продажба на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония) през януари 2019 г. са извършени първите прехвърляния, в резултат на които дъщерното дружество „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД стана едноличен собственик на капитала на „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония)

В резултат на реструктурирането „Алтерко“ АД притежава 100 % от капитала на посочените дружества Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония и Алтерпей ЕООД, България чрез дъщерните си дружества като собственик на 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД.

## **III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

### **1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ**

Към 31.12.2018 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база печалба преди облагане с данъци в размер на 3 079 хил. лв., спрямо регистрираната за 2017 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 3 057 хил. лв. и 2016 г., когато е на стойност 1 641 хил. лева.

Нетната печалба на АЛТЕРКО АД на консолидирана база към 31.12.2018 г. е в размер на 2 648 хил. лв., като към 31.12.2017 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 2 685 хил. лв.



Таблица № 2

(в хил. лева)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2016	%	2017	%	2018
	а	1	2	3	3
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
I. Основен капитал	15 000	0	15 000	0	15 000
II. Резерви	1 774	-11.10	1 577	4.50	1 648
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.	5 491	24.86	6 856	39.67	9 576
неразпределена печалба	5 491	24.86	6 856	39.67	9 576
непокрита загуба	0	0.00	0	0.00	0
еднократен ефект от промени в счетов. Политика	0	0.00	35	0.00	3
2. Текуща печалба	1 365	96.70	2 685	-1.38	2 648
3. Текуща загуба	0	0.00	0	0.00	0
Общо за група III:	6 856	39.67	9 576	27.68	12 227
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III)</b>	<b>23 630</b>	<b>10.68</b>	<b>26 153</b>	<b>10.41</b>	<b>28 875</b>

Таблица № 3

(в хил. лева)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2016	%	2017	%	2018
	а	1	2	3	3
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	23 630	10.68	26 153	10.41	28 875
<b>Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>	69	36.23	94	-47.87	49
<b>В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	553	550.27	3 596	-15.38	3 043
<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	7 551	29.72	9 795	5.43	10 327
<b>Д. ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>			6		3
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г+Д)</b>	<b>31 803</b>	<b>14.86</b>	<b>39 638</b>	<b>6.71</b>	<b>42 297</b>

**Приходи от основна дейност**

Таблица № 4

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2016	%	2017	%	2018
	а	1	2	3	3
<b>А. Приходи от дейността</b>					
I. Нетни приходи от продажби на :					
1. Продукция	0	0.00	0	0.00	0
2. Стоки	3 820	93.04	7 374	48.48	10 949
3. Услуги	28 827	10.35	31 812	6.66	33 931
4. Други	142	316.20	591	-51.61	286
Общо за група I:	32 789	21.31	39 777	13.55	45 166
II. Приходи от финансираня					

в т.ч. От правителството					
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	4	-75.00	1	2200.00	23
2. Приходи от дивиденди	0	0.00	0	0.00	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи	0	0.00	0	0.00	0
4 Положителни разлики от промяна на валутни курсове	101	-63.37	37	121.62	82
5. Други	0	0.00	0	0.00	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>105</b>	<b>47.89</b>	<b>38</b>	<b>176.32</b>	<b>105</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II+III):</b>	<b>32 894</b>	<b>15.39</b>	<b>39 815</b>	<b>13.70</b>	<b>45 271</b>

Към 31.12.2018 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 45 166 хил. лв., което представлява повишение от 13,5 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2017 г., които са на стойност 39 777 хил. лв.

Към 31.12.2018 г. приходите от продажба на услуги са в размер на 33 931 хил. лв., което представлява повишение от 6,66% спрямо приходите от продажба на услуги на към края на 2017 г., които са на стойност 31 812 хил. лв.

Приходите от продажба на смарт устройства (стоки) за 2018 са в размер на 10 949 хил. лв., което е повишение от 48,48% в сравнение със предходната година.

#### Разходи за основна дейност по икономически елементи

Таблица № 5

(в хил. лева)					
РАЗХОДИ	2016	%	2017	%	2018
а	1		2		3
A. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	224	75.89	394	-1.78	387
2. Разходи за външни услуги	23 254	15.08	26 760	11.04	29 715
3. Разходи за амортизации	223	62.78	363	92.84	700
4. Разходи за възнаграждения	4 187	8.62	4 548	7.98	4 911
5. Разходи за осигуровки	400	26.50	506	1.38	513
6. Балансова стойност на продадените активи	1 551	107.93	3 225	44.68	4 666
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено	0				
8. Други, в т.ч. :	1 246	-45.43	680	28.38	873
Обезценка на активи	436	-82.57	76	103.95	155
провизии	115	-100.00	0	0	0
<b>Общо за група I:</b>	<b>31 085</b>	<b>17.34</b>	<b>36 476</b>	<b>14.50</b>	<b>41 765</b>

За отчетната 2018 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД на консолидирана база са на стойност 41 765 хил. лв., и регистрират повишение от 14,5 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2017 г. Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за 2018 г. заемат разходи за външни услуги с 71,15 %, следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с общ дял от 12,99 % и балансова стойност на продадените стоки с 11,17 %.



## ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

### I. ЛИКВИДНОСТ



Таблица № 6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ :	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Коефициент на обща ликвидност	1.82	1.64	1.80
Коефициент на бърза ликвидност	1.76	1.55	1.71
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.48	0.31	0.05
Коефициент на незабавна ликвидност	0.48	0.31	0.91

#### Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД на консолидирана база е 1,80 и се повишава, спрямо стойностите му за 2017 г. През 2018 г. спрямо 2017 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД нарастват с 16,17 %, което основно се дължи на инвестиции в дъщерни дружества класифицирани, като активи държани за продажба. През 2018 г. спрямо 2017 г. текущите пасиви повишават стойността си с 5,4 %.

#### Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на консолидирана основа е 0,91 и се повишава спрямо стойността му от 0,31 за 2017 г. Към края на 2018г. спрямо 2017 г. паричните средства на дружеството намаляват с 82,25%, а текущите пасиви се повишават с 5,4%. В края на 2018 Дружеството отчита инвестициите си в 5 дъщерни дружества, като активи държани за продажба. Стойността на Нетекущите активи, класифицирани като държани за продажба и активи включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба е 8 858 хил. лв.

#### Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на консолидирана основа е 1,71 и се повишава в сравнение със стойностите за 2017 г. През 2018 г. спрямо 2017 г. стойността на материалните запаси на дружеството се повишава с 12,09%.

#### Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на консолидирана основа е 0,05 и се понижава спрямо стойността му от 0,31 за 2017 г. Към края на 2018г. спрямо 2017 г. паричните средства на дружеството намаляват с 82,25%, а текущите пасиви се повишават с 5,12%. Намалението на

паричните средства се дължи основно на класифициране на инвестициите в 5 дъщерни дружества, като активи държани за продажба.

### 3.КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

#### КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица № 7

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ :	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Коефициент на задлъжнялост	0.34	0.51	0.46
Дълг / Активи	0.25	0.34	0.32
Коефициент на финансова автономност	2.92	1.95	2.16

#### Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на финансова автономност на консолидирана основа се повишава в сравнение с 2017 година. През 2018 г. спрямо 2017 г. собствения капитал на консолидирана база нараства с 10,41 %, а сумата на дълга на дружеството намалява с 0,18 %.

#### Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на задлъжнялост на консолидирана основа е 0,46 и намалява спрямо 2017 година.

#### Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Към 31.12.2018 г. стойността на съотношението Дълг/Активи на консолидирана основа е 0,32. През 2018 г. спрямо 2017 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на консолидирана база намалява с 0,18 %, а сумата на активите на дружеството се повишава с 6,69 %.



#### 4. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

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

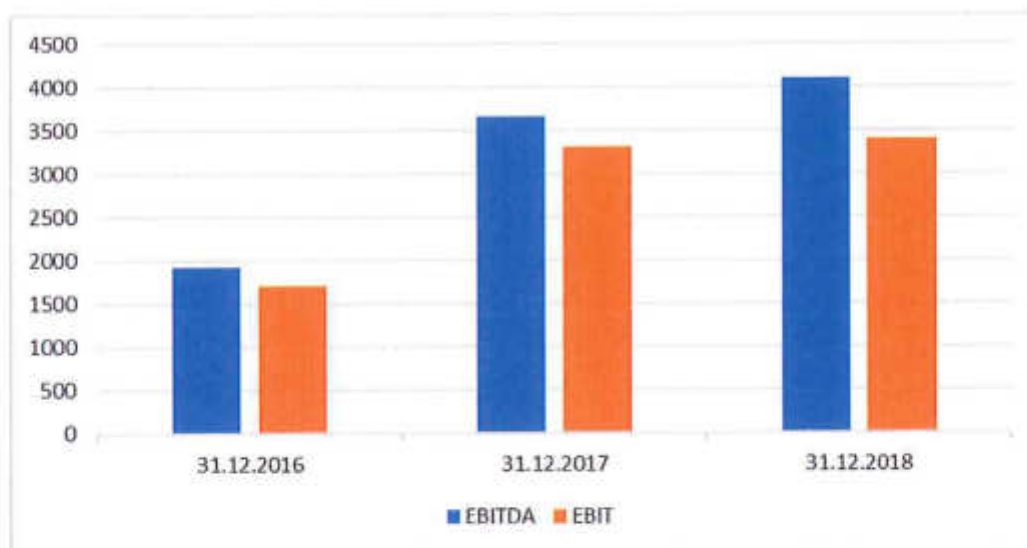


Таблица №8

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
ЕБИТДА	1 927	3 664	4 101
ЕБИТ	1 704	3 301	3 401

Таблица №9

Показатели	(в хил. лева)		
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Нетни приходи от продажби	32 789	39 777	45 166
Собствен капитал	23 630	26 153	28 875
Нетекущи пасиви	553	3 596	3 043
Текущи пасиви	7 551	9 801	10 330
Нетекущи активи	18 059	23 594	23 833
Текущи активи	13 744	16 050	18 464
Оборотен капитал	6 193	6 249	8 134
Парични средства	3 606	3 060	543
Общо дълг	8 104	13 397	13 373
Разходи за лихви	17	48	166
Материални запаси	457	860	964
Краткосрочни вземания	9 192	11 619	7 652
Разходи за обичайната дейност	31 085	36 476	41 765
Разходи за материали	224	394	387

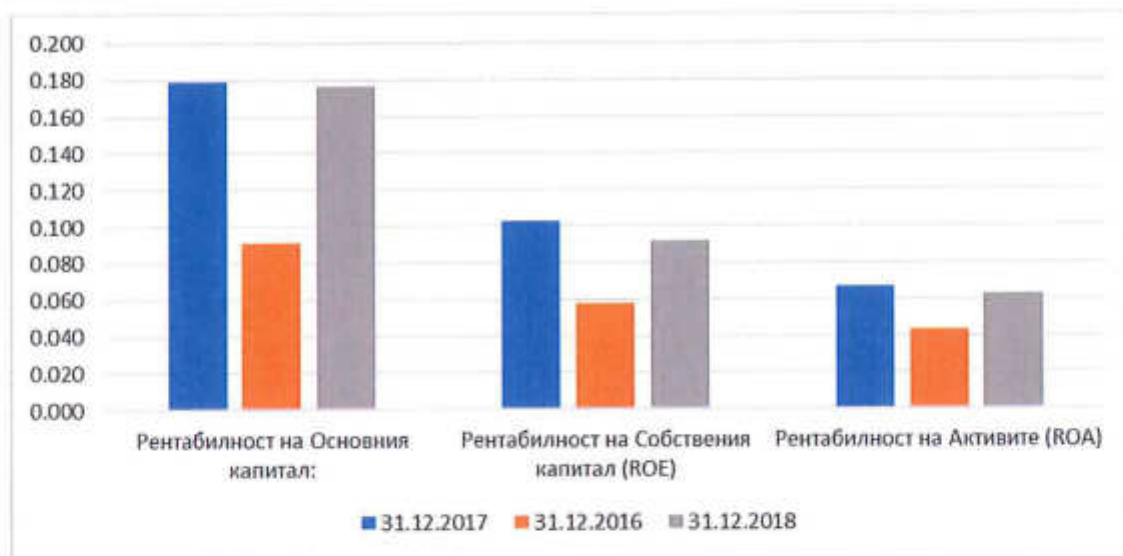
**4. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ**


Таблица №10

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Рентабилност на Основния капитал:	0.091	0.179	0.177
Рентабилност на Собствения капитал (ROE)	0.058	0.103	0.092
Рентабилност на Активите (ROA)	0.043	0.067	0.063

**Рентабилност на Собствения капитал (ROE)**

Към 31.12.2018 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал на консолидирана база се е понижил до 0,092 спрямо 2017 година. Причината за това е повишение с 1,38 % на нетната печалба на дружеството на консолидирана база. През 2018 г. спрямо 2017 г., собствения капитал на дружеството нараства с 10,41 % на консолидирана база.

**Рентабилност на активите (ROA)**

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2018 г. на консолидирана база е на стойност 0,063 и се понижава леко спрямо предходната финансова година. За 2018 г. АЛТЕРКО АД отчита печалба, като активите на дружеството нарастват с 6,69 % в сравнение с 2017 г.

**Рентабилност на Основния капитал**

Към 31.12.2018 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал на консолидирана база е 0,177 и се понижава в сравнение с 2017 г.. През 2018 г. спрямо 2017 г., отчетената от дружеството нетна печалба се увеличава с 1,38%.



**ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ****ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ**

Към 31.12.2018 г. броят на заетите в икономическата група на АЛТЕРКО е 123 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 ангажменти. Размерът на разходите за заплати и осигуровки през 2018 година е 5 424 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 консолидирана основа не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Съвета на директорите.

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

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

**Таблица No 11**

Вид риск	Описание
<b>ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК</b>	<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>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>
<b>ОБЩ МАКРОЕКОНОМИЧЕСКИ РИСК</b>	<p>По данни на Националния статистически институт през декември 2018 г. общият показател на бизнес климата намалява с 0.5 пункта в сравнение с предходния месец, в резултат на по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността..</p> <div data-bbox="606 1456 1260 1859" data-label="Figure"> </div> <p>Източник: НСИ</p> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се понижава с 2.7 пункта главно поради по-резервираните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Несигурната</p>



икономическа среда и недостигът на работна сила остават най-сериозните пречки за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в промишлеността по-голяма част от мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 3.2 пункта, което се дължи на оптимистичните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче очакванията им както за обема на продажбите, така и за поръчките към доставчиците през следващите три месеца са по-неблагоприятни. Най-сериозното затруднение за бизнеса остава конкуренцията в бранша. През последния месец се наблюдава и засилване на негативното влияние на фактора „недостатъчно търсене“, който измества на трето място фактора „несигурна икономическа среда“. Търговците на дребно предвиждат продажните цени в сектора да запазят своето равнище през следващите три месеца<sup>1</sup>

По данни на Националния статистически институт през декември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ остава приблизително на равнището си от ноември. По отношение на търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като намалена, като и очакванията за следващите три месеца са порезервирани. Относно продажните цени в сектора на услугите мениджърите очакват те да останат без промяна през следващите три месеца.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към септември 2018 г. сочи, че продължава широкообхватният растеж на икономиката в еврозоната независимо от известното забавяне след високия растеж, осъществен през 2017 г. През второто тримесечие на 2018 г. БВП в реално изражение на еврозоната нарасна на тримесечна база с 0,4%, както и през първото тримесечие.

Според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от декември 2018 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне на годишна база с 1,9% през 2018 г., 1,7% през 2019 г., 1,7% през 2020 г. и с 1,5% през 2021 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2018 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко надолу за 2018 г. и 2019 г.

Според предварителната оценка на Евростат годишната инфлация в еврозоната, измерена чрез ХИПЦ, се е понижила до 2,0% през ноември 2018 г. от 2,2% през октомври. В перспектива, въз основа на текущите цени на петролните фючърси е вероятно общата инфлация да се понижи през следващите месеци. Занапред се очаква базисната инфлация да се повишава в средносрочен план, подкрепяна от мерките на ЕЦБ по паричната политика, продължаващия икономически подем и засилващия се растеж на заплатите. експертите от Евросистемата, които предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 1,8% през 2018 г., 1,6% през 2019 г., 1,7% през 2020 г. и 1,8% през 2021 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2018 г. прогнозата за ХИПЦ инфлацията е ревизирана леко нагоре за 2018 г. и 2019 г. Предвижда се ХИПЦ инфлацията, без енергията и храните, да се повиши от 1,0% през 2018 г. до 1,4% през 2019 г., 1,6% през 2020 г. и 1,8% през 2021 г. Въз основа на редовния си икономически и паричен анализ Управителният съвет взе следните решения. Управителният съвет взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква те да останат на сегашните си нива поне до края на лятото на 2019 г. и при всички случаи докогато е необходимо, за да се гарантира, че инфлацията ще продължи устойчиво да се доближава до равнища по-ниски, но близо до 2% в средносрочен план.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Стопанска конюнктура бизнес анкети на НСИ декември 2018 година,

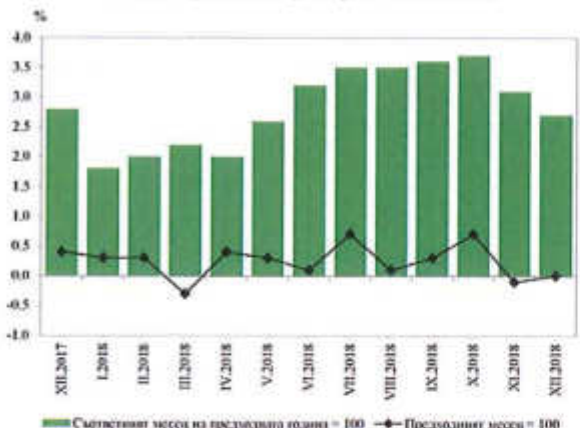
<sup>2</sup> Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 8 / 2018 <http://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubECB/index.htm>

<b>ЛИХВЕН РИСК</b>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква те да останат на сегашните си нива поне до края на лятото на 2019 г. и при всички случаи докогато е необходимо, за да се гарантира, че инфлацията ще продължи устойчиво да се доближава до равнища по-ниски, но близо до 2% в средносрочен план.<sup>3</sup></p> <table border="1" data-bbox="598 629 1294 1061"> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>януари 2018 г.</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>февруари 2018 г.</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>март 2018 г.</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>април 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>май 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>юни 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>юли 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>август 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>септември 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>октомври 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>ноември 2018</td><td>0.00 %</td></tr> <tr><td>декември 2018</td><td>0.00 %</td></tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">*Източник:БНБ</p>	Месец	Основен лихвен процент	януари 2018 г.	0.00 %	февруари 2018 г.	0.00 %	март 2018 г.	0.00 %	април 2018	0.00 %	май 2018	0.00 %	юни 2018	0.00 %	юли 2018	0.00 %	август 2018	0.00 %	септември 2018	0.00 %	октомври 2018	0.00 %	ноември 2018	0.00 %	декември 2018	0.00 %
Месец	Основен лихвен процент																										
януари 2018 г.	0.00 %																										
февруари 2018 г.	0.00 %																										
март 2018 г.	0.00 %																										
април 2018	0.00 %																										
май 2018	0.00 %																										
юни 2018	0.00 %																										
юли 2018	0.00 %																										
август 2018	0.00 %																										
септември 2018	0.00 %																										
октомври 2018	0.00 %																										
ноември 2018	0.00 %																										
декември 2018	0.00 %																										
<b>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</b>	<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 декември 2018 г. спрямо ноември 2018 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за декември 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 2.7%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2018 г. спрямо периода януари - декември 2017 г. е 2.8%..</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2018 г. спрямо ноември 2018 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за декември 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 2.3%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2018 г. спрямо периода януари - декември 2017 г. е 2.6%.<sup>4</sup></p>																										

<sup>3</sup> Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 8 / 2018 <http://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubECB/index.htm>

<sup>4</sup> <http://www.nsi.bg/bg/content/16918/>



	<p style="text-align: center;"><b>Фиг. 1. Инфлация, измерена чрез ИПЦ, по месеци</b></p>  <p style="text-align: center;">*Източник: НСИ</p>
<b>ВАЛУТЕН РИСК</b>	<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 влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.</p> <p>Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p>
<b>Данъчен риск</b>	<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>

**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 пониска или отрицателна възвръщаемост от инвестицията.

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

**ОПЕРАЦИОНЕН РИСК**

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

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

**РИСК ОТ НЕДОСТИГ НА КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ**

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, към които Емитентът би могъл да бъде причислен, както и предвид специфични предмет на дейност на компанията в областта на телекомуникациите, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Българската асоциация по информационни технологии в България има недостиг от около 40 хиляди ИТ специалисти, а в Европа недостигът на такива кадри се равнява на около 1 милион души. Недостатъчната наличност на подходящи кадри в Дружеството би могла да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги, поддържането на установени такива. По този начин финансовото състояние и пазарния дял на Емитента биха пострадали.

**РИСК ПРИ ПРОМЯНА НА ТЕХНОЛОГИИТЕ**

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



### **РИСК ОТ ПРОМЕНИ В ОБЛАСТТА НА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИТЕ**

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

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

### **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: „Алтерко“ АД и в частност дружествата от Групата оперират в сегмента на мобилните услуги с добавена стойност и навлизане на пазара на Internet of Things чрез системата за автоматизация и управление на дома „SHE“ и часовникът за деца “MyKi”. 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 засялят 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 услуги с добавена стойност (Value-added services (VAS)), интернет на нещата (Internet of things (IoS)) и информационни технологии (IT), в които оперира Емитента се характеризират с висока конкуренция от международни и местни компании. Някои от основните играчи в посочените сектори разполагат с широк пазарен обхват на множество пазари, бърз достъп до иновативни технологични решения, както и достъп до по-евтини източници на финансиране. Това им дава превес над по-малки играчи в сектора, в отношение на ценообразуване, по-бърз и ефективен достъп до крайния клиент и инвестиране в разработката на нови услуги/продукти. Отделно, бариерите за навлизане в тези сектори не са високи, отчитайки липсата или несъщественото наличие на материални активи. Нови компании от държави с ниски технологични разходи и разходи за труд, като Китай и Индия, биха могли да навлязат в сектора и да изземат пазарен дял от вече установените играчи.
2. Риск, свързан с бизнес партньорите на Емитента: Дейността на Групата е пряко свързана и зависи от дейността на мобилните оператори, тъй като услугите на Алтерко се предлагат през мрежите на мобилните оператори. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор, на който и да е от пазарите, на които Групата оперира, както и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори би довело до негативни последици за приходите, финансовото състояние и бъдещо развитие на Групата. Силната свързаност с мобилните оператори, поражда и риск, произтичащ от състоянието на пазара на мобилни оператори. Всяко сътресение или негативна промяна на този сегмент, би се отразила негативно на Емитента, тъй като той е зависим от дейността на мобилните

оператори и тяхното развитие.

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: счетоводно обслужване (осъществявано към момента от „Алтерко Финанс“ ООД), административно обслужване (осъществявано към настоящия момент от „Алтерко“ АД срещу възнаграждение „management fee“), наем на офис площи в сградата на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД. В допълнение, след излизане от холдинга „Алтерко“ АД няма да има възможност за се ползва от разпределяните от тях дивиденди и предоставените депозити. Към датата на настоящия доклад този риск се отчита като минимален, доколкото промените няма значително да повлияят върху финансовото състояние на дружеството.

### **ЛИКВИДЕН РИСК**

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

Алтерко АД не ползва външно финансиране, а финансиране предоставено от дъщерните дружества, което означава, че при евентуален проблем с ликвидността може да използва този инструмент за набавяне на парични средства. Две дружествата от групата ползват банково финансиране под формата на овърдафт, което може да се ползва при проблеми с ликвидността. Също така две от дружествата имат сключени договор за факторинг.

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 своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.



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

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

- Въз основа на предоставени от „АЛТЕРКО“ АД одобрения по реда на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, дъщерното дружество „ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС“ АД е придобило при условията на отложено плащане 100 % от капитала на „ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС“ ДООЕЛ – еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо, съгласно македонското право, със седалище и адрес на управление: Република Македония, гр. Скопие, ул. „11ти октомври“ №25, етаж 7, офис 705, регистрирано към македонския Централен регистър под ЕМБС 6600816 и „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо, съгласно българското право, със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, район Лозенец, бул. Черни връх № 103, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 203903540. Придобиването е извършено в рамките на реструктуриране, което мениджмънтът на публичното дружество предприе с цел ускоряване на процесите относно продажбата на телекомуникационния бизнес на компанията в Европа чрез продажба на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Промяната в собствеността на капитала на „ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС“ ДООЕЛ и „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД е вписана в местните търговски регистри по места..
- „Алтерко“ АД е оповестило уведомление за финансовото състояние на дружеството на индивидуална и консолидирана база за четвъртото тримесечие на 2018 г., съгласно изискванията на ЗППЦК.
- „Алтерко“ АД е оповестило годишен финансов отчет на дружеството на индивидуална база за 2018 г.
- „Алтерко“ АД е оповестило уведомление за финансовото състояние на дружеството на индивидуална база за първото тримесечие на 2019 г., съгласно изискванията на ЗППЦК.
- „Алтерко“ АД е одобрило и дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД (в качеството си на солидарен длъжник) е сключило Анекс № 3 за изменения и допълнения (продължаване на срока до 31.07.2019 г.) в условията на Договор за револвиращ банков кредит от 25.08.2015 г. („Договор“), изменен и допълнен с Анекс №1 от 27.07.2017г. („Анекс“ №1) и Анекс №2 от 30.07.2018г. („Анекс №2“), съгласно Общите условия на Райфайзенбанк (България) ЕАД за кредитиране на корпоративни клиенти („Общи условия), сключен между Райфайзенбанк (България) ЕАД (Кредитодател) и „ТЕРАВОЙС“ ЕАД (Кредитополучател)

**VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Към 31.12.2018 г. Алтерко АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 45 166 хил. лв., което представлява увеличение от 13,55 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2017 г., които са на стойност 39 777 хил. лв.

Таблица No 12

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2016	%	2017	%	2018
а	1		2		3
A. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби					
1. Продукция	0	0.00	0	0.00	0
2. Стоки	3 820	93.04	7 374	48.48	10 949
3. Услуги	28 827	10.35	31 812	6.66	33 931
4. Други	142	316.20	591	-51.61	286
<b>Общо за група I:</b>	<b>32 789</b>	<b>21.31</b>	<b>39 777</b>	<b>13.55</b>	<b>45 166</b>
II. Приходи за финансираня					
в т.ч. Правителството					
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	4	-75.00	1	2200.00	23
2. Приходи от дивиденди	0	0.00	0	0.00	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0.00	0	0.00	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	101	-63.37	37	121.62	82
5. Други	0	0.00	0	0.00	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>105</b>	<b>47.89</b>	<b>38</b>	<b>176.32</b>	<b>105</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)</b>	<b>32 894</b>	<b>15.39</b>	<b>39 815</b>	<b>13.70</b>	<b>45 271</b>

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

През 2019 г. дружествата от икономическата група на Алтерко АД ще развият своята дейност в следните направления:

Таблица 13

Име на дружество	Направления в дейността за 2019 г.
Алтерко АД – дружество майка	1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества в качеството му на едноличен собственик или мажоритарен собственик чрез: <ul style="list-style-type: none"> <li>• прилагане на принципите за добро корпоративно управление;</li> <li>• организиране на</li> </ul>



	<p>условия за ефективна и прозрачна работа;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• подобряване качеството на предлаганите услуги / продукти</li> </ul> <p>2. Сделки с активи на дружеството и неговите дъщерни дружества</p> <p>3. Утвърждаване на структурата за управление</p> <p>4. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества</p> <p>5. Финансово-счетоводна политика и отчетност</p>
Теравойс АД	Осигуряване на техническа свързаност между мобилните оператори в България и българските дружества от групата
Тера Комюникейшънс АД, България	Предоставяне на ИТ и технически услуги на дружествата от групата и услуги с добавена стойност на трети лица на територията на България и Европа за целите на: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Предоставяне на техническа свързаност;</li> <li>- Мобилни нотификации;</li> <li>- Мобилен маркетинг;</li> <li>- Разработване на технически решения за нуждите на мобилните оператори, насочени към предоставянето на съдържание за мобилни услуги.</li> </ul>
Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;	Предоставяне на услуги с добавена стойност на пазара в Северна Македония.
Allterco PTE Ltd., Сингапур	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Сингапур.
Тераком РО С.р.л, Румъния	Предоставяне на услуги с добавена стойност на румънския пазар
Алтерко Финанс ООД	Счетоводно и финансово обслужване на дружествата от групата, както и на външни клиенти
Алтерко Роботикс ЕООД, България	Разработка и продажба на IoT устройства Научно изследователска и развойна дейност в областта на IoT устройствата
Алтерко Пропъртис ЕООД, България	Предоставяне на офиси и автомобили под наем.
Allterco SDN Ltd., Малайзия	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Малайзия
Allterco Ltd., Тайланд	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Тайланд
Алтерпей ЕООД, България	Предоставяне на онлайн разплащания
Global Terascomm Inc., САЩ	Предоставяне на услуги свързани с мобилен маркетинг на американския пазар

*Следва да се има предвид, че дружествата „Алтерпей ЕООД, Тера Комюникейшънс АД, Теравойс ЕАД, Тераком РО С.р.л, Румъния и Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Северна Македония са обект на преговори за продажбата на 100 % от собствеността на техния капитал от „Алтерко“ АД на Link Mobility Group.*

## **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 2018 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 2018 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 31.12.2018 г. Дружеството не притежава собствени акции.

**IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**
**1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД**

Членовете на Съвета на директорите на Алтерко АД са получили следните трудови възнаграждения за 2018 г.

- Съгласно Политика за възнагражденията приета с решение на Общото събрание на акционерите, през 2018 г. членовете на Съвета на директорите са получили общо брутно възнаграждение с размер на 93 хил. лв., както следва:

Грите имена	Длъжност	Бруто/ хил. лева
Димитър Стоянов Димитров	Изпълнителен директор	36
Светлин Илиев Тодоров	Изпълнителен директор	36
Виктор Георгиев Атанасов (член на СД до 20.12.2018 г.)	Член на Съвета на директорите	7
Рашко Костов Костов (член на СД до 20.12.2018 г.)	Независим член	7
Николай Ангелов Мартинов	Независим член	7

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

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

Към 31.12.2018 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 14

Име	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Димитър Стоянов Димитров	38.51 %
Светлин Илиев Тодоров	38.51 %
Виктор Георгиев Атанасов (член на СД до 20.12.2018 г.)	7.47 %
Николай Ангелов Мартинов	0 %
Рашко Костов Костов (член на СД до 20.12.2018)	0 %

**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 31.12.2018 г.:

**Таблица № 15**

<b>Димитър Димитров – член на СД към 31.12.2018</b>		
<b>Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници</b>	<b>Пряко участие в капитала на други дружества</b>	<b>Дружества, в които лицето да упражнява контрол</b>
„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;
„Алтерпей“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103;	„Теракомм“ ООД, ЕИК 131267949, със седалище и адрес на управление в гр. София 1782, район р-н Младост, бул. Цариградско Шосе 113А;	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
Allterco Pte. Ltd, дружество, учредено съгласно законодателството на Сингапур, със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;	„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 Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
		„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк;

		"Алтерко Финанс" ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
		„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк;
		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 – непряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - пряк;
		ТД Тера Комуникајшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк,
		Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк;
		Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;



Светлин Тодоров - член на СД към 31.12.2018		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокурнети и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да 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;	„Тера Компоникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
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%	„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
Global Terasomm 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 Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
„Теравойс“ ЕАД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103;		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк;
		„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк;
		Алтерко Финанс ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк
		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 - непряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк;

		Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;
		ТД Тера Комуникајшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македонија, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк;
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA;
		ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60;

**Виктор Атанасов (член на СД до 20.12.2018 г.)**

<b>Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници</b>	<b>Пряко участие в капитала на други дружества</b>	<b>Дружества, в които лицето да упражнява контрол</b>
Alltreco PTE Ltd. Сингапур, със седалище и адрес на управление 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;	Alltreco PTE Ltd. Сингапур, със седалище и адрес на управление 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;	„Тера Комуникајшнс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
Allterco Co Ltd., Тайланд, със седалище и адрес на управление 240/37 Ayotaya Tower Building, 19th Floor, Ratchadapiseak Road, Hwai Kwang District, Bangkok, Thailand;		„Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR;		„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;



Тера Комюникейшънс ДООЕЛ със седалище и адрес на управление 11-th October St. No 25, office 705, СкопјеMacedonia (освободен от длъжността през 2017)		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк;
		„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк;
		“Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законите на Тайланд със седалище и адрес на управление: 19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaikwang, Bangkok 10310, Thailand – пряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законите на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - пряк;
		ТД Тера Комуникейшънс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - пряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законите на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк,
		Global TeraComm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк;
		Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;

Николай Мартинов - член на СД към 31.12.2018		
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 да 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;	„Тера Компоникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
„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;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
„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;	„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103- непряк;
„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, ап	„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк;
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		„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк;
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		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 - непряк;
ИМВЕНЧЪР 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		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк;



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		ТД Тера Комуникајнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македонија, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк,
		Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк;
		"Алтерко Финанс" ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
		Юникон 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 - пряк;
		„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 - пряк;
		„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;
		"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 - пряк

		БИОДИТ ГЛОБАЛ ТЕХНОЛЪДЖИ 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
		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 КДА, ЕИК: 204870431 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
		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

**Рашко Костов (член на СД до 20.12.2018)**

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 да упражнява контрол
„Жар“ ЕООД, ЕИК 131418803, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. СВОБОДА, бл. 5, ап. 22;	„Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22;	„Тера Комоникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
„Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22;	„Куул Клима“, ЕИК 200813874, със седалище и адрес на управление гр. София 1220, район р-н Надежда, ж.к. НАДЕЖДА, бл. 419, вх. А, ет. 1, ап. 1;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103- непряк;
	„Жар Клима“ ООД, ЕИК 175424843, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. НАДЕЖДА, бл. 419, вх. А, ет. 1, ап. 1;	„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк;
		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк;
		„Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк;



		“Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 – непряк
		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 - непряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк;
		ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 – непряк;
		Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA- непряк; „Жар“ ЕООД, ЕИК 131418803, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. СВОБОДА, бл. 5, ап. 22 - пряк; „Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22 - пряк;

**5. Сключени през 2018 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 2018 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 2019 година не се предвиждат във връзка с

решението на Алтерко АД да продаде участието си в капитала на част от дъщерните си дружества, които развиват дейност в сферата на телекомуникациите на територията на Европа. Приходите ще продължават да се формират основно от управленски услуги към останалите дъщерни дружества и от дивиденди..

## **X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Дружеството няма регистрирани клонове.

## **XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Алтерко АД не е използвало финансови инструменти през 2018 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.

Дружествата от групата не са използвали финансови инструменти през 2018 г. за хеджиране на рисковете от промяна на валутни курсове

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

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

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

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

Таблица № 16

(в хил. лева)					
ПРИХОДИ	2016	%	2017	%	2018
а	1		2	%	3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби					
1. Продукция	0	0.00	0	0.00	0
2. Стоки	3 820	93.04	7 374	48.48	10 949
3. Услуги	28 827	10.35	31 812	6.66	33 931
4. Други	142	316.20	591	-51.61	286
Общо за група I:	32 789	21.31	39 777	13.55	45 166



II. Приходи за финансираня					
в т.ч. Правителството					
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	4	-75.00	1	2200.00	23
2. Приходи от дивиденди	0	0.00	0	0.00	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0.00	0	0.00	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	101	-63.37	37	121.62	82
5. Други	0	0.00	0	0.00	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>105</b>	<b>47.89</b>	<b>38</b>	<b>176.32</b>	<b>105</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)</b>	<b>32 894</b>	<b>15.39</b>	<b>39 815</b>	<b>13.70</b>	<b>45 271</b>

Към 31.12.2018 г. Алтерко АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 45 166 хил. лв., което представлява повишение от 13,55 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2017 г., които са на стойност 39 777 хил. лв.

### 3. Информация за сключени съществени сделки

През 2018 г. Алтерко АД и дружествата от икономическата група не са сключвали съществени сделки по смисъла на Наредба 2 на КФН, освен посочените в настоящия доклад за дейността.

**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 2018 г. Алтерко АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, нито е получавало или правилно 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. За периода 01.01.2018 – 31.12.2018 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. Подробна информация за тези сделки е представена в точка 8 от настоящия раздел.

Всички сделки между Алтерко АД и дъщерните му дружества са елиминирани при изготвянето на одитиран годишен финансов отчет.

**5. 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 2018 г. по отношение на Алтерко АД не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

През февруари 2018 г. Алтерко АД е оповестило решение на Съвета на директорите за сключването на обвързващо споразумение с LINK Mobility Group ASA (“Term Sheet”) относно ключовите условия за

продажбата на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония), продължено с анекс от месец октомври същата година. На извънредно заседание, проведено на 20.12.2018 г. Общото събрание на акционерите е одобрило продажбата на посочените дъщерни дружества и е овластило Съвета на директорите да сключи от името и за сметка на дружеството Споразумение за покупко-продажба на акции и дялове (Share Purchase Agreement – SPA) с LINK Mobility ASA, в изпълнение на което „АЛТЕРКО“ АД ще прехвърли на LINK 100 % от участието си (пряко или непряко) в капитала на дъщерните си дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония) при условия, посочени в писмените материали.

През 2018 г. Алтерко АД започна процес по реструктуриране на телекомуникационните си дружества, а именно прехвърляне на 100 % от капитала на дъщерните си дружества „Алтерпей“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония) от дъщерните дружества „Тера Комюникейшънс“ АД и „Теравойс“ ЕАД, за което надлежно е уведомило КФН по реда на чл. 114, ал. 3 ЗППЦК. Към настоящия момент поради изискванията на местното законодателство процесът по прехвърляне не е завършил и не е настъпила промяна в собствеността на капитала на TERACOMM RO SRL (Румъния). През януари 2019 г. АЛТЕРКО АД е оповестило промяна в собствеността на капитала на останалите две дъщерни дружества - „Алтерпей“ ЕООД и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония), които към датата на съставяне на настоящия доклад са 100 % собственост на дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД.

В резултат на реструктурирането „Алтерко“ АД притежава 100 % от капитала на посочените дружества Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония и Алтерпей ЕООД, България чрез дъщерните си дружества като собственик на 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД и 100 % от капитала на Теравойс ЕАД.

**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 2018 г. в дружествата от икономическата група на Алтерко АД няма сделки, които са водени извън балансово.

**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 31.12.2018 г. икономическата група на Алтерко АД Д е съставена от следните дъщерни дружества:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД, България;
- 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния;
- 67% от капитала на Алтерко Финанс ООД;
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България;
- 100% от капитала на Allterco SDN Bhd., Малайзия;
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд;
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България;
- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД;
- 67% от капитала на Global Teracom Inc., САЩ



„Алтерко“ АД контролира непряко чрез Теравойс ЕАД 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД

Считано от 11.01.2019 г. Алтерко контролира 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония и 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България чрез дъщерното си дружество Тера Комюникейшънс АД.

**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. Салдото на получените депозити към 31.12.2018 година е 375 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити за 2018 са на стойност 21 хиляди лева.

Дружеството е поело солидарна отговорност и поръчителско задължение за обезпечаване на договори за банково финансиране, сключени от дъщерното дружество „АЛТЕРКО РОБОТИКС“ ЕООД.

Дъщерните дружества „Тера Комюникейшънс“ АД, „Теравойс“ ЕАД, „Алтерко Порпъртис“ ЕООД, „Алтерко Роботикс“ ЕООД са страни по сключени нови и анексирани през 2018 г. договори за банково финансиране.

Дъщерните дружества „Тера Комюникейшънс“ АД, „Теравойс“ ЕАД, „Алтерко Порпъртис“ ЕООД са поели солидарна отговорност по сключени нови и анексирани през 2018 г. от други дъщерни дружества договори за банково финансиране

Договор	Анекс	Кредитор	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	Райфайзенб анк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД (отпаднал) Алтерко АД - солидарен, замества Тера Комюникейшънс АД, съгласно Анекс 2 от 12.11.2018 г.	600 000 лева	Рсферентен 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	09.02.2020	Договор за особен залог на вземания по сметки при банката; Занес на заповед за стойността на лимита плюс 10 % лихва годишно върху сумата от датата на издаване, с краен срок на предявяване 09.03.2019;
Овърдрафт 09.11.2016 г. - договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 27.07.2017 г.; Анекс 2 31.10.2018 г.	Райфайзенб анк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД - солидарен (отпаднал) Теравойс ЕАД - солидарен (отпаднал) Алтерко АД - поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК, съгласно Анекс 2 от 31.10.2018 г.	500 000 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	25.11.2019	Залог на вземания по банков сметки;

Инвестиционен (срочен) кредит 06.10.2017 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Компоникейшънс АД (отпаднал) Теравоис ЕАД (отпаднал) Алтерко АД - поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК, съгласно Анекс 1 от 31.10.2018 г.	1 139 590 лева	Референтен лихвен процент и надбавка в р-р на 2.7 пункта, но не по-малко от 2.7 % съвкупна годишна лихва; Комиссионна за управление; Комиссионна за ангажимент	25.09.2022	Залог на субсидия по проект; Залог на вземания по Разплащателни сметки на Кредитополучателя; Залог на машини и оборудване предмет на субсидията по проекта;
Инвестиционен кредит 25.08.2017 г. Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко АД	Тера Компоникейшънс АД - солидарен (отпаднал) Алтерко Пропъртис ЕООД - солидарен	1 620 000 евро	Фиксирана лихва за целия период 3 % годишно; Комиссионна за управление	10.05.2029	Ипотека на недвижим имот, собственост на Алтерко Пропъртис ЕООД; Залог на вземания по всички сметки на групата, открити при банката; Залог по ЗДФО;
Договор за револвиращ банков кредит 12+12+12 от 09.11.2018 г. Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК		Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Няма	1 600 000 лева	краткосрочен лихвен процент на БНБ, увеличен с 2.7. пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2,7 % съвкупна годишна лихва; комиссионна за управление; такса за ангажимент	25.10.2021	Залог на вземания по банков сметки на дружеството в банката
Срочен банков кредит от 28.09.2018 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	n/a	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	n/a	750 000 лева	краткосрочен лихвен процент на БНБ, увеличен с 2.5. пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2,5 % съвкупна годишна лихва; комиссионна за управление; такса за ангажимент	25.09.2020	Залог на субсидия по проект; Залог на вземания по Разплащателни сметки на Кредитополучателя
Револвиращ банков кредит	Анекс 1 от 27.07.2017 г. Анекс 2 от 30.07.2018 г. Анекс 3 от 25.04.2019 г.	Райфайзенбанк България ЕАД	Теравоис ЕАД	Тера Компоникейшънс АД	500 000 евро	лихва за ползвания овърдрафт – 1-месечния EURIBOR, увеличен с 2.7 пункта надбавка годишно, но	31.07.2019	Залог на вземания по банков сметки; Залог на вземания по договори с мобилните оператори;



						не по-малко от 2.7 % съвкупна годишна лихва		
Договор за факторинг. 28.08.2015 Приложения 1 за вземаният Orange Romania SA	Алекси 1/ 14.03.2016; 2/30.08.2016 3/ 23.12.2016; 4/07.03.2017; 5/12.04.2017; 7/ 6/12.01.2018	UniCredit Bank SA (Румъния)	TERACO MM RO SRL	n/a	800.000 RON	0.12% от стойността на всяка авансирана фактура ROBOR 1M+0.75% годишна лихва върху усвоената част от лимита	31.03.2019	Залог на вземания на TERACOMM RO SRL от Orange Romania SA Залог на банкови сметки; Персонална отговорност на управителя Ирина Замфир
Договор за факторинг. 28.08.2015 Приложения 1 за вземаният Vodafone Romania SA	Алекси: 1/30.08.2016; 6/ 2/ 18.08.2017; 3/28.09.2017; 7/ 4/25.09.2018	UniCredit Bank SA (Румъния)	TERACO MM RO SRL	n/a	1.000.000 Ron	0.35 % от стойността на всяка авансирана фактура ROBOR 1M+0.75% годишна лихва върху усвоената част от лимита	31.03.2019	Залог на вземания на TERACOMM RO SRL от Orange Romania SA Залог на банкови сметки; Персонална отговорност на управителя Ирина Замфир

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

Дъщерните дружества на Алтерко АД са му предоставили депозити като салдото на получените депозити към 31.12.2018 година е 375 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити за 2018 г. са на стойност 21 хиляди лева.

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

Дъщерните дружества не са сключвали други договори за заем в качеството им на заемодатели, Може да се приеме, че 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 2018 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 2018 г.

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

	Прогноза	Резултат*	Разлика	
	2018	2018		
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	%
Приходи от продажби	42 868	44 880	2 012	4.7%
Себестойност на продажбите	-29 538	-32 130	2 592	8.8%
Брутна печалба	13 330	12 750	-580	-4.4%
Печалба от оперативна дейност / EBIT	2 950	3 364	414	14.0%
Печалба преди данъци / EBT	2 883	3 079	196	6.8%

\*Одитиран консолидиран отчет за 2018 на база МСФО

**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.

**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 2019 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.

**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 2018 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 корективни действия.

Одитният 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 АЛТЕРКО 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.

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

### Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление 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 проявят 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 2018 г.

През 2018 г. са извършвани промени в Съвета на директорите на дружеството с решение на Общото събрание на акционерите от 20.12.2018 г..

Към 31.12.2018 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 2018 г. членовете на СД са получили парични възнаграждения/бруто/ в общ размер на 93 хил. лв. съгласно действащата Политика за възнагражденията.

- Димитър Стоянов Димитров – 36 хил. лв.
- Светлин Илиев Тодоров – 36 хил. лв.
- Николай Ангелов Мартинов – 7 хил. лв.
- Виктор Георгиев Атанасов – член на СД до 20.12.2018 – 7 хил. лв.
- Рашко Костов Костов – член на СД до 20.12.2019 – 7 хил. лв.



Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения през 2018 г..

През отчетната година част от членовете на Съвета на директорите са от дъщерните дружества възнаграждения за изпълнявани в тях други функции в общ размер на 897 хил. лева.

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

Към 31.12.2018 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 31.12.2018 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 31.12.2018 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 18

Име	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Димитър Димитров	38.51 %
Светлин Тодоров	38.51 %
Виктор Атанасов (освободен от състава на Съвета на директорите с решение на ОСА от 20.12.2018 г.)	7,47 %
Николай Мартинов	0 %
Рашко Костов (освободен от състава на Съвета на директорите с решение на ОСА от 20.12.2018 г.)	0 %

**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.

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

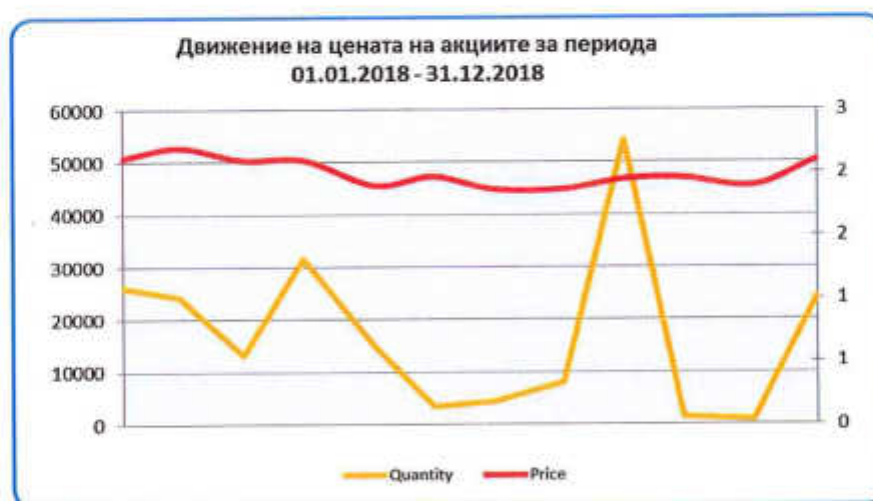
Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Алтерко АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

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

Деница Стефанова

 тел. +359 2 9571247 e-mail: [investors@allterco.com](mailto:investors@allterco.com)
**XIII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
28.12.2018	24233	47642.96	2,100	1,900	1,930	2,100
28.11.2018	844	1603.60	1,900	1,900	1,900	1,900
25.10.2018	1440	2863.50	2,000	1,960	1,990	1,960
27.09.2018	54226	104994.26	2,000	1,900	1,930	1,950
29.08.2018	7999	15517.23	2,000	1,870	1,940	1,870
27.07.2018	4396	8580.75	2,000	1,860	1,980	1,870
28.06.2018	3410	6386.89	2,000	1,730	1,760	1,970
31.05.2018	14720	29332.12	2,100	1,900	2,100	1,900
27.04.2018	31510	66203.04	2,180	2,080	2,140	2,100
29.03.2018	13224	28154.08	2,200	2,100	2,140	2,100
27.02.2018	24168	50093.54	2,200	2,000	2,040	2,200
31.01.2018	26094	54550.18	2,200	2,040	2,120	2,120



\*<https://www.investor.bg/companies/A4L/history/monthly/1/2017-01-01/2017-12-31/>



**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 31.12.2017 г. капиталът на Алтерко АД е в размер на Съдебно регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2017 г. 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 31.12.2017 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 31.12.2018 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица No 19

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. 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 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 вписвано в Централен депозитар

3. Информацията 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 19. 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

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 разпореджат с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, считано от 01.12.2016 г. Блокирането на посочения брой акции е вписвано в Централен депозитар

На дружеството не са известни други споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

#### 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 възнаградението 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.

СД приема организационно-управленската структура на дружеството и вътрешните правила на дружеството.

СД 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 вещи права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензи, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на дружеството.

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

Съветът на директорите може да взема решения неprisъствено 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.

Дружеството може да извършва обратно изкупуване на собствени акции, без да отправя търгово предложение, ако придобива през една календарна година не повече от 3% собствени акции с право на глас, по решение на Общото събрание на акционерите. Решението на Общото събрание на акционерите следва да определя: (а) максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване; (б) условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването, включително определя срока за изкупуването в рамките на допустимия от закона такъв; (в) минималния и максималния размер на цената на изкупуване. Решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции се взема с мнозинство от представения на заседанието капитал.

**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 последните 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 30 април 2019 г.

Изпълнителен директор:



Димитър Димитров/