



**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ  
НА „АЛТЕРКО” АД  
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНЕТО НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА  
ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗППЗК**

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ  
НА „АЛТЕРКО“ АД  
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНЕТО НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА  
ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗППЦК**

**1. Информация дали „АЛТЕРКО“ АД спазва по целесъобразност Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление**

След вписването на „АЛТЕРКО“ АД през ноември 2016 г. като публично дружество компанията и нейното ръководство спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление. Някои от препоръките на Националния кодекс все още не се прилагат напълно от корпоративното ръководство на дружеството, но Съветът на директорите се ангажира да приведе дейността на „АЛТЕРКО“ АД в съответствие с тях до края на 2017 г.

„АЛТЕРКО“ АД е част от група предприятия по смисъла на §1, т. 2 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството и е дружество – майка, което притежава пряко над 50 % от гласовете в общото събрание на няколко дъщерни дружества.

Към 31.12.2016 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 Ltd., Малайзия

49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд

100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България

Чрез своите дъщерни дружества „АЛТЕРКО“ АД контролира непряко:

67% от капитала на Global Terasomm Inc., САЩ чрез Тера Комюникейшънс АД

0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД

Дъщерните дружества на „АЛТЕРКО“ АД не са публични дружества и в дейността си не прилагат принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление с изключение на разпоредбите, касаещи системите за вътрешен контрол и управление на риска, които се прилагат на ниво Група. Голяма част от разпоредбите на Кодекса са неприложими и поради правно-организационната форма на дружествата и едноличния характер на собствеността.

## **2. Информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат „АЛТЕРКО“ АД в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление**

„АЛТЕРКО“ АД не прилага в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление практики на корпоративно управление.

## **3. Обяснение от страна на „АЛТЕРКО“ АД кои части на Националния кодекс за корпоративно управление не спазва и какви са основанията за това**

След вписване на дружеството като публично дружество през 2016 г. дейността на Съвета на директорите на „АЛТЕРКО“ АД е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в устава на дружеството. Корпоративното ръководство на „АЛТЕРКО“ АД счита, че все още има части на Националния кодекс за корпоративно управление, които дружеството не спазва, но през 2017 г. ще извърши всички необходими правни и фактически действия по привеждане на дейността си в съответствие с принципите и препоръките на Кодекса, както и най-добрите практики в областта на корпоративното управление.

Кодексът се прилага на основата на **принципа „спазвай или обяснявай“**. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

## **I. Глава първа – Корпоративни ръководства**

„АЛТЕРКО“ АД е дружество с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите.

### **Функции и задължения**

Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството и на включените в него дъщерни дружества съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на дружеството и дружествата от Групата на тримесечна и годишна база и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите няма приет Етичен кодекс.

Съветът на директорите е изградил и обезпечил функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит, която прилага както по отношение на дружеството майка, така и по отношение на дъщерните дружества.

Съветът на директорите е осигурил и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност както по отношение на дружеството майка, така и по отношение на дъщерните дружества. Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството и дъщерните дружества от Групата, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съгласно изискванията на ЗППЦК Съветът на директорите следи за всички сделки от съществен характер и одобрява сключването на сделки от съществен характер от страна на дъщерните дружества, съгласно изискванията на чл. 114 ЗППЦК. При наличие на сделки, които самостоятелно или съвкупно надминават посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК прагове Съветът на директорите изготвя мотивиран доклад и приема решение за свикване на Общо събрание на акционерите, на което да бъде овластен от акционерите за извършване на тези сделки.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите, като представя за приемане от акционерите годишния доклад за дейността, доклада относно изпълнение на политиката за възнагражденията.

#### **Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите**

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите съобразно закона и Устава на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите. Членовете на Съветите на директорите и управителите на дъщерните дружества се избират и освобождават от Дружеството в качеството му на едноличен собственик на техния капитал чрез решение на Съвета на директорите.

При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството. Този принцип се прилага и по отношение на дъщерните дружества.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса. Същото важи и за членовете на съветите на директорите/управителите на дъщерните дружества.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

През отчетната финансова година „АЛТЕРКО“ АД не е прилагало Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите, тъй като до ноември 2016 г. дружеството не е било публично и съответно не било адресат на специфичните изисквания на ЗППЦК и актовете по прилагането му.

На предстоящото през 2017 г. Годишно общо събрание на акционерите на „АЛТЕРКО“ АД Съветът на директорите ще предложи приемане на Политика за възнагражденията.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и информация относно техния размер се оповестява в консолидирания доклад на СД за дейността през съответната отчетна година.

### **Структура и компетентност**

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в Устава на дружеството.

Съставът на Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Съветът на директорите се състои от:

- изпълнителен член на СД - ангажиран с текущото представителство на дружеството и ежедневното управление на бизнес процесите на цялата група;
- зам. Председател на Съвета на директорите – ангажиран с ежедневното управление на бизнес процесите на дружеството от групата, което оперира в Северна Америка
- Член на Съвета на директорите – ангажиран с ежедневното управление на бизнес процесите на дружествата от групата, които оперират на азиатските пазари

Независимите членове на СД „АЛТЕРКО“ АД контролират действията на изпълнителното ръководство и участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

Председателят на Съвета на директорите не е независим директор. Предвид съществуващата структура на капитала на дружеството, членовете на Съвета на директорите считат за целесъобразно Председателя на този орган да не е независим директор.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. Информация за професионалната квалификация и опит се оповестява при избора на членовете на СД с материалите за ОСА.

След избор на нови членове на Съвета на директорите те се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е техен постоянен ангажимент.

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на дружеството не определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избора на нови членове на Съвета на директорите. С цел по-добър контрол върху дейността на дъщерните дружества част от членовете на Съвета на директорите са ангажирани в управителните органи на тези дружества.

Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация за личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Като част от материалите за общото събрание, на което се предлага избор на нов член на Съвета на директорите се представят всички изискуеми от ЗППЦК и Търговския закон декларации, свидетелство за съдимост и професионална биография на кандидата за изборна длъжност. При избора на членове на Съвета на директорите кандидатите потвърждават с декларация или лично пред акционерите верността на представените данни и информация. Процедурата по избор се провежда при явно гласуване и отчитане на гласовете „За“, „Против“ и „Въздържал се“. Резултатите от гласуването се оповестяват чрез протокола от Общото събрание на акционерите. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания. В устройствените актове на дружеството не е предвидено ограничение относно броя на последователните мандати на независимите членове, но това обстоятелство се съблюдава при предложението за избор на независими членове.

### **Възнаграждение**

Съветът на директорите не е разработило ясна и конкретна политика за възнагражденията на членовете на СД, която да е одобрена от ОСА, тъй като е придобило публичен статут в края на 2016 г. На годишното общо събрание на акционерите през 2017 г. Съветът на директорите на дружеството ще предложи на Общото събрание да бъде приета Политика за възнагражденията на членовете на СД, която да определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията.

Възнаграждението на Изпълнителния член на Съвета на директорите се състои от основно възнаграждение и допълнителни стимули. Допълнителните стимули са обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и/или с постигането на предварително определени от Съвета на директорите цели.

Съвета на директорите дружеството не предоставя като допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други финансови инструменти.

Към настоящия момент независимите членове на Съвета на директорите не получават възнаграждение, тъй като дружеството е придобило публичен статут в края на 2016 г. На годишното общо събрание на акционерите през 2017 г. Съветът на директорите на дружеството ще предложи на Общото събрание да бъде приета Политика за възнагражденията на членовете на СД, която да

определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията

Общото събрание на акционерите на дружеството може да гласува на членовете на Съвета на директорите допълнителни възнаграждения под формата на тантиеми в зависимост от реализираните финансови резултати на дружеството.

Както е посочено по-горе разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се извършва в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството – чрез оповестяване в Годишния доклад за дейността на СД. По този начин акционерите имат лесен достъп до следваната от дружеството политика за възнагражденията и тантиемите на членовете на Съвета на директорите.

### **Конфликт на интереси**

Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетната 2016 г. не са сключвани сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица.

Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в устройствените актове на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица чрез представяне на декларацията по чл. 114б от ЗППЦК.

Съветът на директорите не е създал конкретно разписана процедура за избягване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица и разкриване на информация при възникване на такива, но контролира сключването на съществени сделки посредством гласуването и одобрението на подобни сделки.

### **Комитети:**

В дружеството не функционира одитен комитет. Функциите на одитен комитет се изпълняват от Съвета на директорите. Съветът на директорите ще предприеме необходимите правни и фактически действия и в указания от Закона за независимия финансов одит срок ще предложи на Общото събрание за избор одитен комитет.

## **II. Глава втора - Одит и вътрешен контрол**

Съветът на директорите не е подпомаган от одитен комитет.

Съветът на директорите осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

В дружеството е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на

информация. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в т. 4 от настоящата декларация за корпоративно управление.

### **III. Глава трета - Защита правата на акционерите**

Съветът на директорите гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери защитава техните права, както и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството.

През отчетния период, до придобиването на статут на публично дружество, съгласно чл. 16, ал. 3 и ал. 4 от Устава от 27.01.2016 г. (изм.) чрез писмена покана, изпращана до всеки от акционерите. От датата на придобиване на публичен статут през ноември 2016 г. дружеството не е провеждало Общо събрание на акционерите. На акционерите е била гарантирана възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ. Уставът на дружеството, в сила от 26.10.2016 г. предвижда поканата за общото събрание да съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Корпоративните ръководства осигуряват информираност на всички акционери относно техните права чрез публикуваната на електронната страница на дружеството информация, оповестения устав на дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите.

#### **Общо събрание на акционерите**

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване чрез Устава на дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за общото събрание на акционерите се оповестява чрез избраните медийни агенции достигат до обществеността, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. След представяне на поканата и материалите за общото събрание на акционерите същите са достъпни и на електронната страница на дружеството.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители и чрез кореспонденция.

Като част от материалите за Общото събрание на акционерите Съветът на директорите представя образец на пълномощно. Дружеството няма разработени



Правила за гласуване чрез пълномощник и Правила за гласуване чрез кореспонденция, тъй като е придобило публичен статут в края на 2016 г.

Съветът на директорите ще предприеме всички необходими действия за привеждане на дейността на дружеството в съответствие с препоръките на Кодекса във връзка с предстоящото Годишно общо събрание.

Уставът на дружеството допуска упражняване правото на глас чрез електронни средства и/или чрез кореспонденция по решение и правила определени от Съвета на Директорите в поканата за свикване на Общо събрание.

Съветът на директорите осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешения от закона начини. Съветът на директорите назначава мандатна комисия, която регистрира акционерите за всяко конкретно общо събрание и предлага на Общото събрание избор на Председател, Секретар и Преброители. Ръководството на Общото събрание следи стриктно за законосъобразното провеждане на Общото събрание, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица. При констатиране на разлики във волята на упълномощителя и вота на упълномощеното лице това обстоятелство се вписва в протокола и съответно се зачита волята на упълномощителя.

Съветът на директорите не е изготвил и приел конкретна политика за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, но в същото време следи за спазването на принципите на равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

Съветът на директорите организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Съветът на директорите насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите и е осигурил възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет), поради икономическа необоснованост на подобен способ за участие в общото събрание.

Членовете на Съвета на директорите присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

### **Материали на Общото събрание на акционерите**

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Дружеството все още не поддържа на електронната си страница специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите, но Съветът на директорите ще предприеме необходимите мерки това да бъде направено.

Съветът на директорите съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

Съветът на директорите гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите чрез оповестяване на Протокола от общото събрание на акционерите чрез избраните медийни агенции.

#### **Еднакво третиране на акционери от един клас**

Съгласно Устава на дружеството и вътрешните актове на дружеството всички акционери от един клас се третират еднакво, както и всички акции в рамките на един клас дават еднакви права на акционерите от същия клас.

Съветът на директорите гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им чрез публикуваната информация на електронната страница на дружеството, както и чрез провеждане на разговори и персонални срещи с ръководството и/или директора за връзки с инвеститорите.

#### **Консултации между акционерите относно основни акционерни права**

Съветът на директорите не пречатства акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

#### **Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба**

Съветът на директорите не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването този вид сделки е необходимо изрично решение на Съвета на директорите, като заинтересуваните лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК Съветът на директорите изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на общо събрание на акционерите, на което да бъдат подложени на гласуване сделките.

### **IV. Глава четвърта - Разкриване на информация**

Съветът на директорите е приел политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на дружеството. В съответствие с приетата политика корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраните медийни агенции. Дружеството ползва единна точка за разкриване на информация по електронен път, като по този начин информацията достига едновременно и в некоригиран вид до обществеността, КФН и регулирания пазар на ценни книжа. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на дружеството. По този начин изпълнителното ръководство на дружеството гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Изпълнителното ръководство и Съвета на директорите своевременно оповестяват структурата на капитала на дружеството и споразумения, които водят до упражняване на контрол съгласно неговите правила за разкриване на информация. Оповестяването се извършва чрез предвидените в ЗППЦК и актовете по прилагането му, както и приложимата европейска регулация.

Съветът на директорите гарантира чрез упражнявания контрол по изпълнение на политиката за разкриване на информация, че правилата и процедурите, съгласно които се извършват придобиването на корпоративен контрол и извънредни сделки като сливания и продажба на съществени части от активите са ясно и своевременно оповестявани.

Съветът на директорите утвърждава и заедно с независимия одитор контролира вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети на Групата и реда за разкриване на информация.

Дружеството поддържа електронна страница – [www.allterco.com](http://www.allterco.com) с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на дружеството не покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, тъй като дружеството е придобило публичен статут в края на 2016 г.

Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление.

Съветът на директорите на дружеството счита, че с дейността си през 2016 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2016 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

## **V. Глава пета - Заинтересовани лица**

Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му.

„АЛТЕРКО“ АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност следните групи лица: служители, кредитори, доставчици и други контрагенти, свързани с осъществяване на дейността на Дружеството.

„АЛТЕРКО“ АД чрез своите дъщерни дружества регулярно комуникира с различните групи заинтересовани лица нефинансова информация във връзка с приетата от Съвета на директорите корпоративно социално отговорна политика.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, „АЛТЕРКО“ АД се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

#### **4. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на „АЛТЕРКО“ АД във връзка с процеса на финансово отчитане**

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националният кодекс за корпоративно управление не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

Основните характеристики и принципите на функциониране на системите за вътрешен контрол и управление на риска в „АЛТЕРКО“ АД, описани по-долу, се прилагат съответно и по отношение на дружествата, включени в Групата.

#### **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. Системата е изградена и функционира 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 съизмерно 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.

#### **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 III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от консолидирания доклад за дейността.

### **Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията**

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел: инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал; разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните неуточнени позиции; обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите; прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга; обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията от страна на дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство.

Комуникацията се осъществява въз основа на разработени съвместно с регистрирания одитор правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

### **Текущо наблюдение на контролите**

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Корпоративното ръководство извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

## **5. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане**

### **5.1. Информация по член 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО**

Към 31.12.2016 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

<b>НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР</b>	<b>ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА</b>
Светлин Тодоров	38.61 %
Димитър Димитров	38.61 %
Виктор Атанасов	7,47 %
Други физически и юридически лица	15,31 %

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.

### **5.2. Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права**

„АЛТЕРКО“ АД няма акционери със специални контролни права.

**5.3. Информация по член 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа**

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на „АЛТЕРКО“ АД. За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидените в закона, Устава и поканата за общото събрание документи, удостоверяващ тяхната самоличност и представителна власт и да се регистрират от Мандатната комисия в списъка на присъстващите акционери преди началния час на заседанието на Общото събрание.

**5.4. Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор**

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, общото събрание на акционерите определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него.

Съгласно чл. 25, ал. 1 от Устава на дружеството, мандатът на Съветът на директорите се определя от Общото събрание, но той не може да бъде по-дълъг от 5 години.

Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице, което отговаря на изискванията на закона и притежаване необходимата професионална квалификация във връзка с дейността на дружеството.

**5.5. Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции**

Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД има следните правомощия:

Обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите, включително, но не само по следните въпроси:

- планове и програми за дейността на Дружеството;
- избор и освобождаване на изпълнителните членове от състава си, определяне на възнаграждението им;



- организационна структура на Дружеството;
- кредитиране на трети лица;
- придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и ограничени вещни права;
- даване на гаранции и поемане на поръчителство;
- учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни материални активи на дружеството;
- придобиване и предоставяне на лицензи;
- участие в търгове и конкурси;
- откриване и закриване на клонове на Дружеството в страна и чужбина;
- създаване, придобиване на участие или прекратяване на участие в дружества със седалище в страната и в чужбина;
- избор на прокурист(и) на Дружеството;

Съветът на директорите взема решения за и овластява лицата, които управляват и/или представляват Дружеството за извършване на сделки със заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК, за които не е необходимо предварително овластяване от Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите няма право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството.

Съгласно Устава, Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД не е овластен да приема решения за обратно изкупуване на собствени акции на дружеството.

## **6. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи на „АЛТЕРКО“ АД и техните комитети**

„АЛТЕРКО“ АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, който, към датата на изготвяне на настоящата декларация е в следния състав:

Димитър Стоянов Димитров;

Светлин Илиев Тодоров;

Виктор Георгиев Атанасов;

Николай Ангелов Мартинов

Рашко Костов Костов

Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД избира Председател и Зам. председател от своите членове. 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.

Всички решения на Съвета на директорите се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове на Съвета на директорите. Кворум при заседанията на Съвета на директорите е налице, ако на заседанието присъстват такъв брой членове, какъвто е достатъчен за вземане на решения по въпросите от дневния ред. В случай че по някой от въпросите, изискващ квалифицирано мнозинство не е наличен кворум, то липсата на кворум се отбелязва в протокола и този въпрос не се разглежда на заседанието.

Съветът на директорите може да взема решения неприсъствено.

**7. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на „АЛТЕРКО“ АД във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период; когато не се прилага такава политика, декларацията съдържа обяснение относно причините за това.**

„АЛТЕРКО“ АД и дружествата от Групата не са разработили политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружествата във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, тъй като попадат в изключенията на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.



.....  
Димитър Димитров  
Изпълнителен директор на  
„АЛТЕРКО“ АД

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА  
ДЕЙНОСТТА НА  
НА АЛТЕРКО АД  
ЗА ФИНАНСОВАТА 2016 г.**

**НАСТОЯЩИЯТ КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 44 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.) , ЧЛ.100Н, АЛ.5 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32а, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.**

## **УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,**

Ние, членовете на СД на АЛТЕРКО АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2016 г./, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на консолидираните финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружествата от групата на Алтерко АД. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на АЛТЕРКО АД и дружествата от икономическата група, както и тяхното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които те са изправени.

Настъпилите през 2016 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа.

## **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

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

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

Към 31.12.2016 г. АЛТЕРКО АД е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- Седалище и адрес на управление: : гр. София 1404, бул."България" № 109, ет. 8.
- тел.: +359 2 9571248
- e-mail: [investors@allterco.com](mailto:investors@allterco.com)
- Уеб страница: [www.allterco.com](http://www.allterco.com)

## **1. Информация относно капитала на емитента и неговата структура**

Към 31.12.2016 г. емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева, разделен на 15 000 000 (петнадесет милиона) броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев за всяка една акция.

Капиталът е изцяло внесен чрез четири вноски:

- Непарична вноска представляваща 100% от акциите на Теравойс ЕАД, с парична оценка 50 000 (петдесет хиляди) лева;
- Непарична вноска представляваща 69.60% от акциите на Тера Комюникейшънс АД, с парична оценка 5 438 000 (пет милиона четиристотин тридесет и осем) лева;
- Комбинация от непарични и парични вноски на стойност 8 012 000 (осем милиона и дванадесет хиляди) лева.
- Парични вноски на обща стойност 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди лева) срещу записани и заплатени 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) бр. безналични обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност един лев в следствие на процедура по Първично Публично Предлагане на нова емисия акции.

Към 31.12.2016 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица 1

<b>НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР</b>	<b>ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА</b>
Светлин Тодоров	38.61 %
Димитър Димитров	38.61 %
Виктор Атанасов	7,47 %
Други физически и юридически лица	15,31 %

## **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 вноса 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**

АЛТЕРКО АД е с едностепенна система на управление – 5 членен състав на СД.

На 18 януари 2016 година с решение на общото събрание на Алтерко АД съставът на съвета на директорите е увеличен от 3 на 5 члена, вписано в Търговския Регистър при Агенция по вписванията на 02.02.2016 г. под № 20160202102153.

Към 31.12.2016 г. членове на съвета на директорите са:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Тодоров;
- Виктор Георгиев Атанасов;
- Николай Ангелов Мартинов;
- Рашко Костов Костов.

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО**

През 2016 г. АЛТЕРКО АД извърши реорганизация на участията си в дъщерни дружества.

Към 31.12.2016 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 Ltd., Малайзия
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България

Чрез своите дъщерни дружества “Алтерко” АД контролира непряко:

- 67% от капитала на Global Terascomm Inc., САЩ чрез Тера Комюникейшънс АД
- 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД

### **III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

#### **1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ**

Към 31.12.2016 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база печалба преди облагане с данъци в размер на 1 641 хил. лв., спрямо регистрираната за 2015 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 862 хил. лв. и към 2014 г., когато е на стойност 2 228 хил. лева.

Нетната печалба на АЛТЕРКО АД на консолидирана база към 31.12.2016 г. е в размер на 1 365 хил.лв., като към 31.12.2015 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 715 хил.лева.

Таблица № 2

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
<b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
I. Основен капитал	5488	146%	13500	11,11%	15000
II. Резерви	133	660,90%	1012	75,30%	1774
<b>III. Финансов резултат</b>					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	2191	98,22%	4343	26,43%	5491
неразпределена печалба	2191	98,22%	4343	26,43%	5491
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	1711	-58,21%	715	90,91%	1365
3. Текуща загуба	0	0%	0	0%	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>3902</b>	<b>29,63%</b>	<b>5058</b>	<b>35,55%</b>	<b>6856</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):</b>	<b>9523</b>	<b>105,50%</b>	<b>19570</b>	<b>20,75%</b>	<b>23630</b>

Към 31.12.2016 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база нараствяне на собствения капитал с 20,75 % спрямо предходния период като сумата на дълга се понижава с 44,42 %, достигайки до 8 104 хил. лева.

Таблица № 3

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
<b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>9523</b>	<b>105,50%</b>	<b>19570</b>	<b>20,75%</b>	<b>23630</b>
<b>B. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>	<b>1355</b>	<b>-95,94%</b>	<b>55</b>	<b>25,45%</b>	<b>69</b>
<b>B. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>138</b>	<b>630,43%</b>	<b>1008</b>	<b>-45,14%</b>	<b>553</b>
<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>10143</b>	<b>33,83%</b>	<b>13574</b>	<b>-44,37%</b>	<b>7551</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (A+B+V=I):</b>	<b>21159</b>	<b>61,67%</b>	<b>34207</b>	<b>-7,03%</b>	<b>31803</b>



## Приходи от основна дейност

Таблица № 4

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
<b>A. Приходи от дейността</b>					
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	28	396,43%	139	2648%	3820
3. Услуги	28244	-0,37%	28140	2%	28827
4. Други	99	59,60%	158	-10,13%	142
<b>Общо за група I:</b>	<b>28 371</b>	<b>0,23%</b>	<b>28 437</b>	<b>15,30%</b>	<b>32 789</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>					
в т.ч. от правителството					
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>
<b>III. Финансови приходи</b>					
1. Приходи от лихви	7	-85,71%	1	300%	4
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	197	-64,47%	70	44%	101
5. Други	0	0%	0	0%	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>204</b>	<b>-65,20%</b>	<b>71</b>	<b>47,89%</b>	<b>105</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>28 575</b>	<b>-0,23%</b>	<b>28 508</b>	<b>15,39%</b>	<b>32 894</b>

Към 31.12.2016 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 32 789 хил. лв., което представлява повишение от 15,30 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база към 31.12.2015 г. Повишението на нетните приходи през предходните две финансови години е в размер на едва 0,28 %, като сериозен ръст към текущата финансова година на консолидирана база бележат приходите от продажба на стоки.

Към 31.12.2016 г. нетните приходи от продажба на услуги на консолидирана база са в размер на 28 827 хил. лв., приходите от продажба на стоки на консолидирана база са на стойност 3 820 хил. лв., а другите нетни приходи от продажби на консолидирана база са 142 хил. лева.

## Разходи за основна дейност по икономически елементи

Таблица № 5

(в хил. лв.)					
РАЗХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
<b>A. Разходи за дейността</b>					
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>					
1. Разходи за материали	162	17,28%	190	18%	224
2. Разходи за външни услуги	21070	5,21%	22167	4,90%	23254
3. Разходи за амортизации	296	-16,55%	247	-9,72%	223
4. Разходи за възнаграждения	3956	7,56%	4255	-1,60%	4187
5. Разходи за осигуровки	358	7,54%	385	3,90%	400
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	25	116%	54	2772%	1551
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%	0
8. Други, в т.ч.:	293	-30,72%	203	513,79%	1246
обезценка на активи	0	0%	0	0%	436
провизии	0	0%	0	0%	115
<b>Общо за група I:</b>	<b>26 160</b>	<b>5,13%</b>	<b>27 501</b>	<b>13,03%</b>	<b>31 085</b>

За отчетната 2016 г. разходите по икономически елементи на консолидирана база на Алтерко АД са на стойност 31 085 хил. лв. и регистрират повишение от 13,03 % спрямо разходите по икономически елементи на консолидирана база за 2015 г. Общо разходите за дейността през текущата финансова година на консолидирана база възлизат на 31 253 хил. лв., и бележат повишение с 13,05 %, спрямо предходния период, когато са в размер на 27 646 хил. лева. От направения структурен анализ на административните разходи на Групата за 2016 г се вижда, че най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за дейността на консолидирана база през 2016 г. заемат разходите за външни услуги с тегло от 74,40 %, следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с тегло от 14,67 % и други разходи с тегло от 3,98 %.

Увеличението на разходите за външни услуги се дължи най-вече на разходи свързани с публичното предлагане на акции (консултантски услуги).

## ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

### 2.ЛИКВИДНОСТ



Таблица № 5

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Коефициент на обща ликвидност</b>	<b>1,82</b>	<b>1,30</b>	<b>1,45</b>
<b>Коефициент на бърза ликвидност</b>	<b>1,76</b>	<b>1,29</b>	<b>1,45</b>
<b>Коефициент на абсолютна ликвидност</b>	<b>0,48</b>	<b>0,14</b>	<b>0,25</b>
<b>Коефициент на незабавна ликвидност</b>	<b>0,48</b>	<b>0,14</b>	<b>0,25</b>

### Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на консолидирана база на АЛТЕРКО АД е 1,82 и се повишава, спрямо стойностите му за 2015 г. и 2014 г. През 2016 г. спрямо 2015 г., текущите активи на консолидирана база на АЛТЕРКО АД намаляват с 22,05 %, а текущите пасиви понижават стойността си с 44,37 %.

### Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на консолидирана база е 0,48 и се повишава спрямо стойността му от 0,14 за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. паричните средства на дружеството на консолидирана база нарастват с 86,16 %, а текущите пасиви намаляват с 44,37 %. Дружеството не отчита финансови активи на консолидирана база през последните три финансови години.

### Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на консолидирана база е 1,76 и се повишава в сравнение със стойностите за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. се наблюдава нарастване на консолидирана база с 396 % на материалните запаси, като текущите активи намаляват с 22,05 %, а текущите пасиви се понижават стойността си с 44,37 %.

### Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на консолидирана база е 0,48 и се повишава в сравнение със стойностите му за 2015 г. и 2014 г. През 2016 г. в сравнение с 2015 г. сумата на паричните средства на консолидирана база нараства с 86,16 %, а текущите пасиви се понижават с 44,37 %.

## 3.КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица № 6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Коефициент на задлъжнялост	0,34	0,75	1,08
Дълг / Активи	0,25	0,43	0,49
Коефициент на финансова автономност	2,92	1,34	0,93

### Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на финансова автономност на консолидирана база нараства значително в сравнение с 2015 г. и 2014 година. През 2016 г. спрямо 2015 г. собствения капитал на консолидирана база нараства с 20,75 %, а сумата на дълга на дружеството се понижава значително с 44,42 %.

### Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на задлъжнялост на консолидирана база е 0,34 и се понижава спрямо предходните две финансови години.

### Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Към 31.12.2016 г. стойността на съотношението Дълг/Активи на консолидирана база е 0,25. През 2016 г. спрямо 2015 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на консолидирана база намалява с 44,42 %, а сумата на активите на дружеството се понижава със 7,03 %.

## 4. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

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



Таблица №7

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>ЕБИТДА</b>	1927	1183	2507
<b>ЕБИТ</b>	1704	936	2211



**Таблица №8**

	(в хил. лв.)(*.)		
Показатели	2016	2015	2014
Нетни приходи от продажби	32 789	28 437	28 371
Собствен капитал	23 630	19 570	9 523
Нетекущи пасиви	553	1008	138
Текущи пасиви	7 551	13 574	10 143
Нетекущи активи	18 059	16 575	6 426
Текущи активи	13 744	17 632	14 733
Оборотен капитал	6 193	4 058	4 590
Парични средства	3606	1937	2539
Общо дълг	8 104	14 582	10 281
Разходи за лихви	17	14	12
Материални запаси	457	92	0
Краткосрочни вземания	9 681	15 603	12 194
Разходи за обичайната дейност	31 085	27 501	26 160
Разходи за материали	224	190	162
P/E *	0,091	0,053	0,312
P/BV *	1,58	1,45	1,74

#### 4. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ


**Таблица №9**

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Рентабилност на Основния Капитал	0,091	0,053	0,312
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,058	0,037	0,180
Рентабилност на Активите (ROA)	0,043	0,021	0,081

### **Рентабилност на Собствения капитал (ROE)**

Към 31.12.2016 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал на консолидирана база е 0,058 и се повишава значително спрямо предходната година, но е по-нисък от 2014 година, когато собствения капитал е бил на значително по-ниска стойност. През 2016 г. спрямо 2015 г., собствения капитал нараства с 15,35 % на консолидирана база, а нетната печалба бележи ръст от над 90 % на консолидирана база.

### **Рентабилност на активите (ROA)**

Стойността на коефициента на рентабилност на активите на консолидирана база към 31.12.2016 г. е 0,043 и се повишава спрямо предходната финансова година. За 2016 г. АЛТЕРКО АД отчита нетна консолидирана печалба в размер на 1 365 хил. лв., като активите на консолидирана база намаляват със 7,03 % в сравнение с 2015 г.

### **Рентабилност на Основния капитал**

Към 31.12.2016 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал на консолидирана база е 0,091 и се повишава в сравнение с 2015 година. През 2016 г. спрямо 2015 г., отчетената от дружеството нетна консолидирана печалба е в размер на 1 365 хил. лв., а основния капитал на консолидирана база нараства с 11,11 %.

## **5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ**

### **ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ**

Към 31.12.2016 г. в икономическата група на АЛТЕРКО АД работят 116 души.

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

Ръководството на АЛТЕРКО АД и ръководствата на дружествата от икономическата група се стремят да подобряват жизнения стандарт на служителите извън времето, в което те са непосредствено заети със служебните си ангажименти. Размерът на разходите за заплати и осигуровки през 2016 година на консолидирана база е 4 587 хиляди лева.

### **ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА**

Дружествата от групата не извършва дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружествата се стремят да ограничават употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилагат програми за икономия на енергия.

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

### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

#### **ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК**

Редовният икономически и паричен анализ на Управителният съвет на ЕЦБ от декември 2016 г. оцени перспективите за икономиката и инфлацията и на позицията по паричната политика, като потвърди необходимостта да бъде удължен срокът на програмата за закупуване на активи и след март 2017 г., за да се запази значителният размер на

паричната подкрепа, нужна за осигуряването на устойчиво доближаване на темпа на инфлация до равнища под, но близо до 2% в средносрочен план.

През втората половина на годината икономическата активност в световен мащаб отбеляза подобрение и анализаторите очакват да продължи да се засилва, макар и да остане под предкризисните си нива. Предвижда се, че благоприятното развитие при развиващите се пазари, както и ускорението на ръста на БВП на САЩ ще имат водеща роля за динамиката на световната икономика през 2017 г. В същото време, развитието на европейската икономика се очаква да остане потиснато, в резултат на повишената несигурност в региона, свързана с геополитическото напрежение, миграционния поток към страните от ЕС, ефекта от предстоящото излизане на Великобритания от Съюза и влошената икономическа и политическа среда в Турция. Все още големият обем свободни производствени мощности в света обаче съдържа базисната инфлация.

Икономическото възстановяване в еврозоната продължава. През третото тримесечие на 2016 г. БВП в реално изражение на еврозоната нараства на тримесечна база с 0,3 %, както и през второто тримесечие. Постъпващите данни, и най-вече резултатите от проучванията, сочат, че растежът ще продължи и през четвъртото тримесечие на 2016 г. В бъдеще Управителният съвет очаква икономическото възстановяване да продължи да се осъществява с умерен, но по-стабилен темп. Прехвърлянето на мерките на ЕЦБ по паричната политика в реалната икономика стимулира вътрешното търсене и подпомага намаляването на задлъжнялостта. По-добрата рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването на инвестициите. Освен това устойчивото нарастване на заетостта, за което допринасят и предходни структурни реформи, подкрепя реалния разполагаем доход на домакинствата и частното потребление.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от декември 2016 г. се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,7% през 2016 г. и 2017 г. и с 1,6% през 2018 г. и 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2016 г. прогнозата за растежа на реалния БВП остава в общи линии без промяна. Рисковете относно растежа в еврозоната остават свързани с надценяване на прогнозата.

Според шестмесечния доклад на фонда World Economic Outlook, публикуван на 04.10.2016 г., брутният вътрешен продукт (БВП) на страната ще нарасне с до 3,0 % през 2016 г. и 2,8 % през 2017 г. Основните рискове пред развитието на българската икономика, според експертите на МВФ са влошаващата се демографска картина, както и големите икономически и социални дисбаланси между отделните региони в страната.

На 06.12.2016 г. Министерството на финансите публикува актуализирана Есенната макроикономическа прогноза\*. (\*При изготвянето на прогнозата са използвани статистически данни публикувани до 28 октомври 2016 г., с изключение на изрично упоменатите.). Съгласно актуализираната есенна прогноза на МФ, очакванията са както европейската, така и американската икономика да забавят темповете си на растеж през текущата година.

Ревизираните данни за инвестициите показаха по-голямо увеличение на запасите, докато инвестициите в основен капитал са почти на същото равнище, като стойност и реален растеж. За първото полугодие общите инвестиции са нараснали със 7.7 %, но за цялата година се очаква забавяне на растежа до 4.1 %. Това ще бъде свързано с очакваното по-слабо нарастване на запасите и частните инвестиции през втората половина на годината, както и със спада на капиталовите разходи на правителството, който се дължи на преминаването към новата финансова рамка 2014 г. - 2020 г. за финансиране на програмите от фондовете на ЕС.

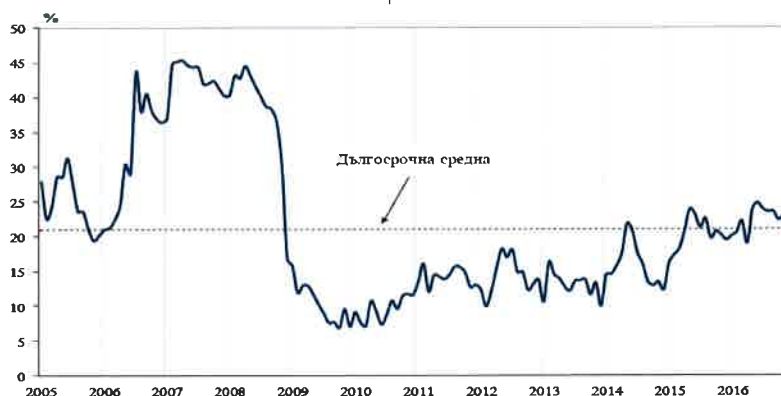
Инвестициите в основен капитал се очаква да нараснат с 0.1 %, което ще се дължи на частния сектор.

По прогнози на анализаторите през 2017 г. растежът на БВП слабо ще се забави до 2.9 %, при очакване за 2.5 % в есенната прогноза. Принос за по-ниския растеж ще има по-слабото външно търсене от европейската икономика, което ще се отрази в забавяне на растежа на износа до 3.2 %. При засилване на потреблението и на инвестициите в основен капитал, растежът на вноса на стоки и услуги се очаква да бъде малко по-висок от 2016 г. и да достигне 2.7 %. В резултат, приносът на нетния износ за растежа на БВП ще бъде 0.4 пр.п., което е по-ниско с 0.6 пр.п. в сравнение с 2016 г.

За периода 2018 г. - 2019 г. се очаква леко ускоряване на растежа на БВП до 3 %. Вътрешното търсене ще бъде водещо, както по линия на потреблението, така и на инвестициите. По-високият ръст на вътрешното търсене ще се отрази в ускорено нарастване на вноса, в резултат на което приносът на нетния износ ще продължи да намалява, а в края на прогнозния период се очаква почти нулев принос към растежа на БВП.

По данни на НСИ през декември 2016 г. общият показател на бизнес климата е останал на нивото си от предходния месец. Подобрене на стопанската конюнктура се регистрира в промишлеността и строителството, докато в търговията на дребно и сектора на услугите се отчита понижение.

**Фиг. 1. Бизнес климат - общо**



Съставният показател „бизнес климат в промишлеността” нараства с 2.3 пункта в сравнение с ноември, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче осигуреността на производството с поръчки се оценява като леко намалена, което е съпроводено и с понижени очаквания за производствената активност през следващите три месеца.

Несигурната икономическа среда продължава да е най-сериозният проблем, затрудняващ дейността на 46.4 % от предприятията.

По отношение на продажните цени в промишлеността по-голяма част от мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

Съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” в края на 2016 г. са отбелязали спад, който се дължи на влошените оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията в края на периода. Прогнозите им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца също са по-резервирани.



Конкуренцията в бранша, несигурната икономическа среда и недостатъчното търсене продължават да са най-сериозните фактори, затрудняващи дейността на предприятията.

По отношение на продажните цени преобладаващите очаквания на търговците са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

През декември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите” се понижава с 1.3 пункта главно поради по-неблагоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По-резервирани са и мненията им по отношение на настоящото и очакваното търсене на услуги.

Основните пречки за развитието на бизнеса остават свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша, макар че през последния месец анкетата регистрира намаление на отрицателното им въздействие.

Относно продажните цени в сектора на услугите по-голяма част от мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.

### **ЛИХВЕН РИСК**

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На 08.10.2016 г. Управителният съвет на ЕЦБ реши, лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени на нива от 0.00 %, 0.25% и -0.40 % съответно и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време и доста след приключването на нетните покупки на активи от страна на Евросистемата. Управителният съвет потвърди, че месечните покупки на активи за 80 млрд. евро са предвидени да се провеждат до края на март 2017 г., а при необходимост и след това, но при всички случаи до установяването на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на целта на УС на ЕЦБ за инфлацията.

На своето заседание по паричната политика, проведено на 8 декември 2016 г., с оглед на осъществяването на своята цел за ценова стабилност Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква, че те ще останат на сегашните или на по-ниски равнища за продължителен период от време, а и доста след приключването на нетните покупки на активи.

### **Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. са:**

Таблица 10

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2016 г.	0.01 %
Февруари 2016 г.	0.00 %
Март 2016 г.	0.00 %
Април 2016 г.	0.00 %
Май 2016 г.	0.00 %
Юни 2016 г.	0.00 %
Юли 2016 г.	0.00 %
Август 2016 г.	0.00 %
Септември 2016 г.	0.00 %

Октомври 2016 г.	0.00 %
Ноември 2016 г.	0.00 %
Декември 2016 г.	0.00 %

\*Източник: БНБ

## **ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени Индексът на потребителските цени за декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100.6%, т.е. месечната инфлация е 0.6%. Годишната инфлация за декември 2016 г. спрямо декември 2015 г. е 0.1% (фиг. 1, табл. 1 от приложението). Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2016 г. спрямо периода януари - декември 2015 г. е минус 0.8%. Индексът на потребителските цени е официален измерител на инфлацията в Република България.

През декември 2016 г. спрямо предходния месец цените на стоките и услугите в потребителските групи на съобщенията и разнообразните стоки и услуги са се променили, както следва: съобщения - намаление с 1.1%, а разнообразни стоки и услуги - увеличение с 0.5%

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Годишната инфлация за декември 2016 г. спрямо декември 2015 г. е минус 0.5% Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2016 г. спрямо периода януари - декември 2015 г. е минус 1.3%. Хармонизираният индекс на потребителските цени е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната.

Според ХИПЦ през декември 2016 г. спрямо предходния месец цените на стоките и услугите в потребителските групи на стоките и услугите са се променили, както следва: разнообразни стоки и услуги - увеличение с 0.3%.

Различният обхват на ИПЦ и ХИПЦ и съответно различната структура на потреблението са причина за различните стойности на двата индекса.

Съгласно актуализираната есенната прогноза на Министерство на финансите, публикувана на 06.12.2016 г., през 2016 г. годишният темп на инфлация остава отрицателен, като отчита известно ускорение през първото полугодие най-вече по линия на спада в цените на енергийните стоки и храните и поевтиняване на комуникационните услуги. През летните месеци обаче дефлацията в страната се забавя съществено и остава на ниво от 1.1 % на годишна база в периода юли-септември.

Текущата динамика и очаквания за международните цени на суровините дават основания да се очаква, че отрицателната инфлация в страната ще продължи да се забавя до - 0.2 % в края на 2016 г. Средно за годината общият ХИПЦ се очаква да отчете понижение от 1.2 %, предвид високата дефлация в периода април-май 2016 г.

Натрупаната инфлация в края на 2017 г. ще се ускори до 1.2 %, като отрицателен принос се очаква единствено по линия на продължаващо, макар и с по-нисък темп, поевтиняване на потребителските стоки с дълготраен характер. Останалите основни компоненти на ХИПЦ ще отчетат поскъпване при допускане за по-високи международни цени на петрола и неенергийните суровини и нарастване на вътрешното търсене.

Средногодишното повишение на общия индекс през 2017 г. се очаква да бъде 1.1 %, а в периода 2018-2019 г. инфлацията ще се ускори до 1.5-1.7 %.

**Инфлацията за периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. е следната**

**Таблица 11**

<b>Месец</b>	<b>% на инфлацията</b>
Януари 2016 г.	0.00 %
Февруари 2016 г.	- 0.3 %
Март 2016 г.	- 0.7 %
Април 2016 г.	0.00 %
Май 2016 г.	0.00 %
Юни 2016 г.	-0.1 %
Юли 2016 г.	1.00 %
Август 2016 г.	0.00 %
Септември 2016 г.	-0.5 %
Октомври 2016 г.	0.2 %
Ноември 2016 г.	0.00 %
Декември 2016 г.	0.6 %

**\*Източник:НСИ**

Според предварителна оценка на Евростат годишната инфлация в еврозоната, измерена чрез ХИПЦ, се повишава до 0,6 % през ноември 2016 г. спрямо 0,5 % през октомври и 0,4 % през септември, което до голяма степен отразява повишение на годишната инфлация при енергоносителите, макар все още да няма признаци за изразен възходящ тренд на базисната инфлация.

В бъдеще, въз основа на текущите цени на петролните фючърси, има вероятност общата инфлация да се увеличи значително през декември 2016 г. – януари 2017 г., до равнище над 1 %, главно вследствие на базови ефекти при годишното изменение на цените на енергоносителите.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2016 г. годишната ХИПЦ инфлация се предвижда да бъде 0,2% през 2016 г., 1,3% през 2017 г., 1,5% през 2018 г. и 1,7% през 2019 г. Прогнозата за ХИПЦ инфлацията е в общи линии без промяна спрямо макроикономическите прогнози на експертите в ЕЦБ от септември 2016 г.

## **ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК**

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанското законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

В национален план, на 14 ноември 2016 г. Премиерът Бойко Борисов внесе в Народното събрание оставка на правителството. След приемане на подадената оставка от парламента на 16 ноември 2016 г., трите неуспешни опита за съставяне на ново правителство в рамките на действащия парламент и отказът на президента да назначи служебно

правителство, политическият риск за България се свързва с възможността за вътрешно дестабилизиране на държавата в периода на организиране и провеждане на предсрочни парламентарни избори.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равнопоставен 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.

Основният извод в доклад за България на Economist Intelligence Unit (EIU) е, че въпреки фискалните подобрения през периода януари - август след прогреса в консолидацията през 2015 г. са налице някои рискове за бюджета на България през 2016-2017 г., произтичащи от проблеми в енергийния сектор. Причината, въпреки снижаването на дефицита в сектора вследствие на реформите през 2015 г. е фактът, че през юни 2016 г. международният арбитражен съд реши НЕК да плати 550 млн. евро на руската „Атомстройекспорт“ заради решението на България да се откаже от проекта за АЕЦ „Белене“. Въпреки че компенсацията е само половината от това, което Русия иска, тя представлява значителна сума за финансово затруднената НЕК и вероятно ще трябва финансиране от публични фондове. Основната прогноза на Economist Intelligence Unit (EIU) е, че фискалната консолидация ще продължи да надминава целите на правителството в средносрочен план.

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.

След заседанието на Европейския съвет в Братислава на 16.09.2016 г. Председателят на Европейската комисия Жан-Клод Юнкер обяви, че Европейският съюз ще предостави 160 млн. евро на България за управление на границите и преодоляване на миграционната криза. Помощта за страната ни се очаква да бъде изплатена на два транша. Европейският съвет е решил 108 млн. евро да бъдат отпуснати първоначално за нуждите на България, като целта е тази сума да достигне 160 млн. евро, каквото е било искането на българския премиер.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

## **ВАЛУТЕН РИСК**

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.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в 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.



Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените  $\pm 15\%$ .

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.

### **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 индивидуали споразумения с кредиторите. Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Дъщерните дружества, които предоставят услуги с добавена стойност разполагат с още един механизъм за контрол на ликвидния риск. Според подписаните договори, дружествата се разплащат с партньори (клиенти) само след като получат плащане от мобилните оператори.

### **НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

#### **РИСКОВЕ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ НОВИ ПРОЕКТИ**

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

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

### **ОПЕРАЦИОНЕН РИСК**

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

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

### **РИСК ОТ НЕДОСТИГ НА КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ**

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, към които Емитентът би могъл да бъде причислен, както и предвид специфични предмет на дейност на 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 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 засилят конкуренцията в дадения сегмент. По-висока конкуренция, от своя страна, би могла да доведе до загуба на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция на Дружеството, в резултат на което приходите, печалбата и маржовете на печалба биха могли да бъдат повлияни негативно. Секторите на 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 обсег на множество пазари, бърз достъп до иновативни технологични решения, както и достъп до по-евтини източници на финансиране. Това им дава превес над по-малки играчи в сектора, в отношение на ценообразуване, по-бърз и ефективен достъп до крайния клиент и инвестиране в разработката на нови услуги/продукти. Отделно, бариерите за навлизане в тези сектори не са високи, отчитайки липсата или несъщественото наличие на материални активи. Нови компании от държави с ниски технологични разходи и разходи за труд, като Китай и Индия, биха могли да навлязат в сектора и да изземат пазарен дял от вече установените играчи.

### 2. Риск, свързан с бизнес партньорите 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.

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

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

- Алтерко АД увеличава капитала на дъщерното дружество Алтерко Роботикс ЕООД на 1 500 000 лева чрез парична вноска, в изпълнение на плановете за разходване на постъпленията от Първичното Публично Предлагане, съгласно вписаване в Търговския регистър № 20170110095032;
- „Алтерко” АД взе решение за смяна на управителя на дъщерното на компанията дружество в Румъния - TERACOMM RO SRL, дружество регистрирано съгласно законодателството на Република Румъния, вписано в Търговски Регистър – Букурещ, Румъния под номер J40/12988/2005 и със седалище и адрес на управление 28A Delea Veche St., suite no. 22, Bucharest 2, Romania, като към датата на настоящия Доклад за дейността функциите по управление на дружеството се осъществяват от госпожа Ирина Замфир.
- „Алтерко” АД взе решение за промяна на състава на Съвета на директорите на дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс” АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цариградско шосе” 113А, като към датата на настоящия Доклад съставът на Съвета на директорите на Дружеството включва: Изпълнителен директор: Александър Балкански, Председател: Светозар Илиев; Заместник-председател: Красимир Ръбин;
- „Алтерко” АД увеличава капитала на АЛТЕРКО Ко., Лтд.-Тайланд с регистрационен № 0105557129854, с регистриран адрес на 240/37 Айотаия Тауър Билдинг, 19ти етаж, Хуай Куанг, Бангкок, Тайланд, гласува решение за увеличаване на регистрирания



капитал на АЛТЕРКО Ко., Лтд. – Тайланд от ТНВ 200 000 (BGN 10 449.48) на ТНВ 1 000 000 (BGN 52 247.4) чрез записване на 80 000 акции с номинална стойност от ТНВ 10 (BGN 0.5224741 ) всяка. „АЛТЕРКО“ АД ще запише 39 200 обикновени акции с номинална стойност от ТНВ 10 (BGN 0.522474) всяка от новата емисия за увеличението на капитала на АЛТЕРКО Ко., Лтд. – Тайланд на обща стойност (BGN 20 480.98). Към датата на настоящия Доклад промяната е вписана от местния административен орган;

- Съветът на директорите на публично дружество „АЛТЕРКО“ АД, представляващо едноличния собственик на капитала на "ТЕРАВОЙС" ЕАД, еднолично акционерно дружество, учредено и действащо съгласно българското право, със седалище и адрес на управление: гр. София 1619, р-н "Витоша", ул. "Никола Петков" №5А, ет. 4, регистрирано към Агенция по вписванията – Търговски регистър под ЕИК 200724639, взе решение за промяна в състава на Съвета на директорите на дъщерното дружество. Към датата на доклада промяната е вписана и Съветът на директорите на дружеството е в състав: г-н Мирче Атанасовски – Изпълнителен директор; г-н Светлин Тодоров – Председател на Съвета на директорите; г-н Ангел Михайловски – Заместник-председател на Съвета на директорите;
- дъщерното дружество на „АЛТЕРКО“ АД - "АЛТЕРКО РОБОТИКС" ЕООД, ЕИК: 202320104, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, бул. "България" №109, ет. 8 е пуснало на българския пазар нов продукт от серията МуКи – МуКи Touch със следните характеристики спрямо предходния модел:
  - нов дизайн с по-устойчиво тяло и сменяеми каишки,
  - цветен сензорен екран 1.22" с резолюция 240x240 пиксела;
  - интерфейс с картинно меню за навигация;
  - един бутон за управление;
  - локализация по до 24 GPS сателита, Wi-Fi и LBS;
  - светещ кабел за зареждане;
  - интелигентна вибрация с възможност за автоматично преминаване в тих режим;
  - батерия с 96 часа време в режим на готовност и 3 часа време за активни разговори;
  - избор между 3 мелодии;
  - разширен списък с номера за изходящи обаждания - 20
- Получено е одобрение за безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020, Процедура за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ BG16RFOP002-2.002 “Развитие на управленски капацитет и растеж на МСП“, реф. № на проектно предложение: BG16RFOP002-2.002-0190, “Подобряване на модела на управление и организация и създаване на капацитет за растеж на „Тера Комюникейшънс“ АД.
- Получено е одобрение за безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020, Процедура за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ BG16RFOP002-1.001-0402 “Подкрепа за внедряване на иновации в предприятията“;
- Решение на Съвета на Директорите на Алтерко АД за сключването на предварителен договор, съгласно представен проект, с "ДЖЕЙ ЕЙ ЕФ СИ ДИВЕЛЪПМЪНТС" ООД, гр. София 1407, р-н "Лозенец", бул. "Черни връх" №103, ЕИК 175114129, за

придобиването на 100 % от капитала на новоучредяващо се дружество, чийто капитал ще бъде не по-малко от левовата равностойност на EUR 1 800 000 (един милион и осемстотин хиляди евро), формиран от непарична вноска, съобразно оценката на непарична вноска, извършена по реда на чл. 72 и 73 от ТЗ с предмет недвижим имот - ОФИС СГРАДА С ПОДЗЕМНИ ГАРАЖИ. Условие за сключването на предварителния договор е предварителната оценка на дружествените дялове, съгласно заключението на независимия оценител, да е по-висока или равна на сумата от EUR 1 800 000 (един милион и осемстотин хиляди евро) или левовата ѝ равностойност, съгласно официалния разменен курс, определен от БНБ към датата на изготвяне на същата.

- Сключен предварителен договор с "ДЖЕЙ ЕЙ ЕФ СИ ДИВЕЛЪПМЪНТС" ООД, гр. София 1407, р-н "Лозенец", бул. "Черни връх" №103, ЕИК 175114129, за придобиването на 100 % от капитала на новоучредяващо се дружество, чийто капитал ще бъде не по-малко от левовата равностойност на EUR 1 800 000 (един милион и осемстотин хиляди евро), формиран от непарична вноска, съобразно оценката на непарична вноска, извършена по реда на чл. 72 и 73 от ТЗ с предмет недвижим имот - ОФИС СГРАДА С ПОДЗЕМНИ ГАРАЖИ.

## **VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА АЛТЕРКО АД И ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА**

Към 31.12.2016 г Алтерко АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 32 789 хил. лв., което представлява нарастване от 15,30 % спрямо нетните приходи от продажби на консолидирана база към 31.12.2015 г., които са на стойност 28 437 хил. лв.

Таблица 12

ПРИХОДИ	(в хил. лв.)				
	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
<b>A. Приходи от дейността</b>					
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	28	396,43%	139	2648%	3820
3. Услуги	28244	-0,37%	28140	2%	28827
4. Други	99	59,60%	158	-10,13%	142
<b>Общо за група I:</b>	<b>28 371</b>	<b>0,23%</b>	<b>28 437</b>	<b>15,30%</b>	<b>32 789</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>					
в т.ч. от правителството					
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>
<b>III. Финансови приходи</b>					
1. Приходи от лихви	7	-85,71%	1	300%	4
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	197	-64,47%	70	44%	101
5. Други	0	0%	0	0%	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>204</b>	<b>-65,20%</b>	<b>71</b>	<b>47,89%</b>	<b>105</b>
<b>B. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>28 575</b>	<b>-0,23%</b>	<b>28 508</b>	<b>15,39%</b>	<b>32 894</b>

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

През 2017 г. дружествата от икономическата група на Алтерко АД ще развиват своята дейност в следните направления:

**Таблица 13**

Име на дружество	Направления в дейността за 2017 г.
Алтерко АД – дружество майка	<p>1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества в качеството му на едноличен собственик или мажоритарен собственик чрез:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• прилагане на принципите за добро корпоративно управление;</li> <li>• организиране на условия за ефективна и прозрачна работа;</li> <li>• подобряване качеството на предлаганите услуги;</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	<p>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:</p> <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 и препродажба на IoT устройства на

	македонския пазар.
Allterco PTE Ltd., Сингапур	Предоставяне на услуги с добавена стойност в Сингапур, Австралия и Нова Зеландия
Тераком РО С.р.л, Румъния	Предоставяне на услуги с добавена стойност и препродажба на IoT устройства 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
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 Teracomm Inc., САЩ	Предоставяне на услуги свързани с мобилен маркетинг на американския пазар

## **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 2016 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 2016 г. Алтерко АД не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции. Дъщерните дружества на Алтерко АД не са придобивали или прехвърляли собствени акции.

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

Към 31.12.2016 г. Дружеството не притежава собствени акции, както и нито едно от дъщерните дружества 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 2016 г.

Таблица № 14

Трите имена	Длъжност	Бруто/лева
Димитър Стоянов Димитров	Изпълнителен директор	175 000.62 лв
Светлин Илиев Тодоров	Изпълнителен директор	135 413.94 лв
Виктор Георгиев Атанасов	Член на Съвета на директорите	9 634.83 лв
Рашко Костов Костов	Независим член	0 лв.
Николай Ангелов Мартинов	Независим член	0 лв.

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 31.12.2016 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 15

Име	Процент от общия брой акции
Димитър Стоянов Димитров	38,61 %
Светлин Илиев Тодоров	38,61 %
Виктор Георгиев Атанасов	7,47 %
Николай Ангелов Мартинов	0
Рашко Костов Костов	0

В таблица 16 от настоящия доклад е представена информация за всички дружества, в които членовете на СД притежават пряко над 25 на сто от капитала, включително и от капитала на дъщерни на Алтерко АД дружества.

### 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 31.12.2016 г.:**

Таблица № 16

<b>Димитър Димитров</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 (извън Емитента)</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 – 100 %	„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;
„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 – 100%	„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;
„Алтерпей“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;	„Теракомм“ ООД, ЕИК 131267949, със седалище и адрес на управление в гр. София 1782, район р-н Младост, бул. Цариградско Шосе 113А – 32%	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А;
Allterco Pte. Ltd, дружество, учредено съгласно законодателството на Сингапур, със седалище и адрес на управление: 45А Temple St. Singapore 058571;	„Уеб Енджин“ ООД, ЕИК 200303120, със седалище и адрес на управление в гр. София гр. София 1619район р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А – 40 %	„Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;		„Теравойс“ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;
„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;

		“Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8;
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законите на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законите на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;
		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;
		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,
		Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA;
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR;

<b>Светлин Тодоров</b>		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества (извън Емитента)	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 — пряко50%;	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А;
ФФ Филм Хауз 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, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;
Global Teracomm Ltd., САЩ със седалище и адрес на управление 5851 W. Charleston Blvd, Las Vegas, NV 89146, USA	„Уеб Енджин“ ООД, ЕИК: 200303120, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Никола Петков № 5А – 20 %	„Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
„Теравойс“ ЕАД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 113А;		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
		Алтерко Финанс ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8
		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;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR;



		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;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букуреш, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22;
		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;

<b>Виктор Атанасов</b>		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества (извън Емитента)	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Alltreco PTE Ltd. Сингапур, със седалище и адрес на управление 45A Temple St. Singapore 058571;	няма	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А;
Allterco 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. „България“ № 109, ет. 8;
Allterco SDN Ltd., 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, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;
Тера Комюникейшънс ДООЕЛ със седалище и адрес на управление 11-th October St. No 25, office 705, SkopjeMacedonia		„Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;

		“Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8;
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законите на Тайланд със седалище и адрес на управление: 19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законите на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;
		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;
		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,
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA;
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR;

<b>Николай Мартинов</b>		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества (извън Емитента)	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 - 100%;	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А;
„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 – 100% (непряко);	„Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III No 271, ет. 5;	„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 - 100% (непряко);	„Теравойс“ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;
„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 – 50%	„Алтерпей“ ЕООД , ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
		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;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;

		ТД Тера Комуникејшнс 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;
		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,
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR;
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA;
		“Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8;
		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;
		„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;
		„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

<b>Рашко Костов</b>		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества (извън Емитента)	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 – 33%	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А;
„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 – 33%;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
	„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 – 33%;	„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;
		„Алтерпей“ ЕООД , ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8;
		„Алтерко Финанс“ ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8
		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;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879;
		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;

		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;
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR;
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA;

**5. Сключени през 2016 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 2016 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**

Не се предвиждат промени в стопанската политика на дружеството през 2017 година на консолидирана база. Направленията в дейността на всяко едно дружество от групата е представено в Таблица № 13 от настоящия доклад.

През 2017 Алтерко АД започва внедряване на система за управление на ресурсите (ERP) във всички дружества от групата, което се очаква да доведе до повишаване на ефективността на дружествата.

През 2017 г. Алтерко АД планира да започне, чрез свое дъщерно дружество, изграждането на развоен център развитие на продукти от сферата на „Интернет на нещата“. Предвижда се разширяване на персонала, което може да доведе до необходимост от допълнителни разходи за работни помещения.

**X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Алтерко АД няма клонове или обекти извън мястото си на регистрация. Всяко от дъщерните дружества действа на територията на държавата в която е регистрирано, с изключение на Allterco PTE Ltd., Сингапур, което осъществява дейност и в Австралия, Нова Зеландия, Виетнам, а в миналото е имало дейност в Саудитска Арабия



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

Алтерко АД не е използвало финансови инструменти през 2016 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 2016 г. за хеджиране на рисковете от промяна на валутни курсове.

Дружествата от група на Алтерко АД биха могли да имат експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

## ХІІ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ ІVА ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

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

Алтерко АД не осъществява пряка производствена дейност. Производствена 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. ЛВ.)					
ПРИХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
<b>А. Приходи от дейността</b>					
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	28	396,43%	139	2648%	3820
3. Услуги	28244	-0,37%	28140	2%	28827
4. Други	99	59,60%	158	-10,13%	142
<b>Общо за група I:</b>	28 371	0,23%	28 437	15,30%	32 789
<b>II. Приходи от финансираня</b>					
в т.ч. от правителството					
<b>Общо за група II:</b>	0	0%	0	0%	0
<b>III. Финансови приходи</b>					
1. Приходи от лихви	7	-85,71%	1	300%	4
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	197	-64,47%	70	44%	101
5. Други	0	0%	0	0%	0
<b>Общо за група III:</b>	204	-65,20%	71	47,89%	105
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	28 575	-0,23%	28 508	15,39%	32 894

### 3. Информация за сключени съществени сделки

През 2016 г. Алтерко АД и неговите дъщерни дружества не са участвали в следните съществени сделки по смисъла на Наредба 2 на КФН:

Дъщерното дружество Алтерко Роботикс ЕООД е сключило договор за овърдрафт в размер на 140 000 евро. Лихвен процент: едномесечен EURIBOR, увеличен с 3 пункта годишно, но



не по-малко от 3 % годишно. Към 31.12.2016 усвоената част от овърдрафта е в размер на 20 000 лева. Срокът на договора е до 24.11.2019 година.

Дъщерното дружество Алтерко Роботикс ЕООД е сключило договор за факторинг с лимит 600 000 лева. Към 31.12.2016 дружеството не е ползвало финансиране по този договор.

Дъщерното дружество Terasomm RO, Румъния е сключило договор за овърдрафт. Одобрените лимити към двама клиенти са съответно за 1 милион и 800 хиляди румънски леи при лихвен процент едномесечен ROBOR плюс надбавка от 1.7%. Срокът на договора е до 29.08.2017 година

**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 2016 г. Алтерко АД и неговите дъщерни дружества не са сключвали големи сделки със свързани лица, нито са получавали или отправяли предложения за такива сделки. Дружествата не са сключвали сделки със свързани лица, които са извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Всички сделки със свързани лица са подборно описани в изготвения по МСС консолидиран 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 2016 г. по отношение на Алтерко АД и дъщерните му дружества не са били налице събития или показатели с необичаен характер.

**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 2016 г. Алтерко и неговите дъщерни дружества нямат сделки, които са водени извънбалансово.

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

Към 31.12.2016 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 Ltd., Малайзия
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България

Чрез своите дъщерни дружества “Алтерко” АД контролира непряко:

- 67% от капитала на Global Terasomm Inc., САЩ чрез Тера Комюникейшънс АД
- 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД

**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 31.12.2016 година е 1 220 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити към 31.12.2016 г. са на стойност 41 хиляди лева.

**Депозити, получени от дъщерните на Алтерко АД дружества през 2016 г.**

Таблица № 17

Име на дружество	Стойност	Обезпечение
Тера комюникейшънс АД	199	Няма
Теравойс ЕАД	1 021	няма

Дружеството е направило допълнителни парични вноски по чл. 134 от Търговския Закон в две от дъщерните си дружества. Салдата към 31.12.2016 година са:

- 1 166 хил лв в Алтерко Роботикс ЕООД и
- 24 хил лв в Алтерпей ЕООД

Дъщерното дружество Алтерко Роботикс ЕООД е сключило Договор за овърдрафт от 09.11.2016 г. в размер на 140 000 евро. Лихвен процент: едномесечен EURIBOR, увеличен с 3 пункта годишно, но не по-малко от 3 % годишно. Обезпечение: солидарни длъжници – Теравойс ЕАД и Тера Комюникейшънс АД. Други обезпечения - залог на вземания по Договор за особен залог. Към 31.12.2016 усвоената част от овърдрафта е в размер на 20 хил. лева. Срокът на договора е до 24.11.2019 година.

Дъщерното дружество Алтерко Роботикс ЕООД е сключило Договор за факторинг от 09.11.2016 г. Солидарен длъжник - Тера Комюникейшънс АД. Към 31.12.2016 дружеството не е ползвало финансиране по този договор. Одобрен лимит в размер на 600 000 лева.

Дъщерното дружество Теравойс ЕАД е сключило Договор за револвиращ банков кредит от 25.08.2015 г. за сумата от 500 000 евро. Лихвен процент: едномесечен EURIBOR, увеличен с 3 пункта годишно, но не по-малко от 3 % годишно. Солидарен длъжник по Договора за кредит е „Тера Комюникейшънс“ АД. Към 31.12.2016 усвоената част от овърдрафта е в размер на 649 хил лева. Срокът на договора е до 31.07.2018 година.

Дъщерното дружество Terasomm RO, Румъния е сключило договор за овърдрафт. Одобрените лимити към двама клиенти са съответно за 1 милион и 800 хиляди румънски леи при лихвен процент едномесечен ROBOR плюс надбавка от 1.7%. Срокът на договора е до 29.08.2017 година.

**За „Алтерко“ АД и негови дъщерни дружества са били издадени следните Банкови гаранции във връзка с които са сключени Договори по ЗДФО.**

- Тера Комюникейшънс АД EUR 8200; Бенефициент на БГ: КЈП "Водовод", Македония;
- Тера Комюникейшънс АД BGN 16 500; Бенефициент; ОП "Инвестиционна политика" Община Варна;
- Алтерко АД - BGN 21 621.60; Бенефициент на БГ: Вертиго България ЕООД;

На 1 август 2014 г дъщерното дружество Allterco PTE, Сингапур е предоставило заем на друго дъщерно дружество – Allterco Ltd, Тайланд, за сума до 167 570 сингапурски долара. Договорът е със срок до 7 години. Дължимата лихва е 0.5% върху релно ползваната част. Усвоената част към 31.12.2016 е на стойност 27 хиляди долара.

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

Дъщерните дружества на Алтерко АД са предоставили депозити на Емитента като салдото на получените депозити към 31.12.2016 година е 1 220 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити към 31.12.2016 г. са на стойност 41 хиляди лева.

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

Дъщерното дружество Теравойс ЕАД е предоставило заем на Мърси ОН ЕООД в размер до 50,000 лева с падеж 6.02.2017 година. Лихвен процент: 5%. Вземането към 31.12.2016 година е в размер на 22 хил лева, което включва 19 хил лв главница и 3 хил лв лихва.

Дъщерното дружество „Теравойс“ ЕАД е предоставило на "Тера Косова" ЕООД, ЗДДС№330172362, Косово сумата от EUR 6000 по Договор за заем от 10.12.2015 г. с падеж 10.05.2016 г.; Лихвен процент 5%. Заемът е изплатен преди края на 2016 година.

Дружеството е направило допълнителни парични вноски по чл. 134 от Търговския Закон в две от дъщерните си дружества. Салдата към 31.12.2016 година са:

- 1 166 хил лв в Алтерко Роботикс ЕООД и
- 24 хил лв в Алтерпей ЕООД

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

През 2016 г. дружеството е издало нова емисия ценни книжа 1 500 000 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка една и емисионна стойност 1.45 лв. при условията на първично публично предлагане.

Набраните чрез емисията парични средства са в размер на 2 175 хил. лв. към края на 2016 година са разходвани частично за увеличение на капитала на Алтерко Роботикс ЕООД с 1 499 хил. лв.

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

Алтерко АД не е публикувало прогнози за финансовите си резултати на консолидирана база за отчетната 2016 г.

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

Анализ относно съотношението между постигнатите резултати и публикуваните прогнози

Таблица 18

Показател	Прогноза 2016 (хил. лв)	Постигнати резултати 2016 (хил. лв)	Разлика (хил. лв)	Разлика (%)
Нетни приходи от продажби	31 628	32 789	1 161	3.67%
Нетна печалба	32	1 365	1 333	41 656 %
ЕБИТДА	646	1 927	1 281	198 %
ЕБИТ	282	1 704	1 422	504%

Релизираните приходи от продажби надвишават прогнозата с 1 161 хил. лв (3.67%), което се дължи основно на по-високи от очакваното приходи в Алтерко Роботикс.

Нетната печалба за периода е многократно по-висока от прогнозата, което също се дължи основно на по-добрия финансов резултат на Алтерко Роботикс в сравнение с прогнозата.

## 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 извърши инвестиции през 2017 г. директно или чрез дъщерните си дружества, на обща стойност 1 685 хил. лв. в следните направления:

- Увеличение на капитала на дъщерното дружество в Тайланд на стойност 20 481 лева. Към дата на изготвяне на настоящия консолидиран доклад за дейността Алтерко АД е осъществило увеличението на капитала на дъщерното си дружество в Тайланд на стойност 20 481 лева.
- Внедряване на ERP система в Тера комюникейшънс АД на стойност 398 000 лева. За част от инвестицията ще се ползва финансиране по европейските програми. Целта е на следващ етап системата за управление на ресурсите да бъде внедрена във всички дружества от групата.
- Усъвършенстване и допълнителни разработки свързани с безжично реле Shelly. Инвестицията ще е на стойност от 1 266 211 лева, като за част от инвестицията ще се ползва финансиране по европейските програми.

Финансирането на горепосменатите инвестиции ще се извърши с комбинация от 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 2016 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**

Основните характеристики и принципите на функциониране на системите за вътрешен контрол и управление на риска в „АЛТЕРКО“ АД, описани по-долу, се прилагат съответно и по отношение на дружествата, включени в Групата.

#### **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. 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 действията 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 съизмерено 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.

### **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 2016 г.**

На 18 януари 2016 година с решение на общото събрание на Алтерко АД съставът на съвета на директорите е увеличен от 3 на 5 члена, вписано в Търговския Регистър при Агенция по вписванията на 02.02.2016 г. под № 20160202102153.

Към 31.12.2016 г. членове на съвета на директорите са:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Тодоров;
- Виктор Георгиев Атанасов;
- Николай Ангелов Мартинов;
- Рашко Костов Костов.

**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 2016 г. членовете на СД са получили парични възнаграждения/бруто/ в размер на 320 049.39 лв., разпределени както следва:

**Таблица 19**

	Алтерко АД	Тера компаник е и шънс АД	Теравоите АД	Алтерко Роботикс ЕООД	Allterco PTE, Сингапур	Global Teracom, САЩ	ОБЩО
	лева	лева	лева	лева	лева	лева	лева
Димитър Димитров	175 000.62	56 789.86	148 751.72	3 166.67	0.00	0.00	383 708.87
Светлин Тодоров	135 413.94	0.00	0.00	0.00	0.00	230 881.94	366 295.88
Виктор Атанасов	9 634.83	0.00	0.00	0.00	247 459.20	0.00	257 094.03
Николай Мартинов	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Рашко Костов	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения през 2016 г..

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

Към 31.12.2016 г. Алтерко АД няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.

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

Към 31.12.2016 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 31.12.2016г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

**Таблица № 20**

Име	Процент от общия брой акции
Димитър Димитров	38,61 %
Светлин Тодоров	38,61 %
Виктор Атанасов	7,47 %
Николай Мартинов	0
Рашко Костов	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)

### ХІІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



### ХІV. 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: 25.04 2017г.

Изпълнителен директор:

  
/Димитър Димитров/