

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

01.01.2017 г. – 30.06.2017 г.



на основание
чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за
проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран
пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на АЛТЕРКО АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2016 г./, чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият Междинен доклад за дейността /Доклада/. Докладът съдържа информация за важни събития, настъпили през шестмесечието и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година.

Документът съдържа информация за дейността на дружеството за периода от 01.01.2017 г. до 30.06.2017г., 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.

1. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

“Алтерко” АД (Дружеството) е регистрирано на 11 Февруари 2010 година с основна дейност: 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.

През първото шестмесечие на 2017 г. е настъпила промяна в икономическата група на “Алтерко” АД, като към 30.06.2017 г. икономическата група на емитента, която се отнася до промяна в собствеността на 0,02 % от капитала на дъщерното дружество „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, който вече не се притежава от „ТЕРАВОЙС“ ЕАД има следната структура:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД, България, като останалите 0,02 % вече не се притежават от дъщерното дружество „ТЕРАВОЙС“ ЕАД;
- 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

През първото шестмесечие са предприети действия за промяна в капитала на следните дъщерни дружества:

- Алтерко АД увеличи 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 вписване в Търговския регистър № 20170110095032;
- „Алтерко” АД е взело решение за увеличаване капитала 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 придобие 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).

Увеличението на капитала е извършено след края на отчетния период, когато е било регистрирано от съответния местен регулаторен орган;

- „Алтерко“ АД е сключило Предварителен договор за придобиването на дружествени дялове от новоучредено дружество „АЛТЕРКО ПРОПЪРТИС“ ЕООД, представляващи 100 % от капитала. Очаква се окончателното придобиване да бъде извършено през второто 6-месечие на 2017 г.

2. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Съдебно регистрираният капитал на Дружеството към 30.06.2017 г. е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева и е разпределен в 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. 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.

През отчетния период дружеството не изкупувало обратно собствени акции.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 г. ЗА ПЕРИОДА 01.01.2017г. – 30.06.2017 г.

Таблица 1

Дата	Събитие
30.01.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността тримесечен отчет за Четвърто тримесечие на 2016г.
10.02.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Дъщерното дружество на „АЛТЕРКО“ АД - "АЛТЕРКО РОБОТИКС" ЕООД, ЕИК: 202320104, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, бул. "България" №109, ет. 8 пусна на българския пазар нов продукт от серията МуКи – МуКи Touch със следните характеристики спрямо предходния модел: - нов дизайн с 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 Продуктът може да бъде намерен в магазинната мрежа.
13.02.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“

	<p>АД, 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, дъщерно дружество на „АЛТЕРКО“ АД, свиква извънредно Общо събрание на акционерите на „ТЕРА КОМЮНИКЪЙЕШЪНС“ АД на 15.03.2017 г. в 11:30 ч. на адреса на управление на Дружеството: гр. София 1784, р-н "Младост", бул. "Цариградско шосе" №113А, при следния дневен ред: 1. Освобождаване на г-н Димитър Стоянов Димитров като член на Съвета на директорите от длъжност и от отговорност за дейността му през периода на заеманата длъжност; 2. Избор на г-н Александър Стефанов Балкански за член на Съвета на директорите. Промените се налагат във връзка с извършване на вътрешно групова реорганизация.</p>
23.02.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на публично дружество „АЛТЕРКО“ АД, в качеството му на едноличен собственик на капитала на 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, взе решение за смяна на управителя и законен представител на дъщерното дружество. Към настоящия момент промяната е в процес на регистрация. Считано от вписването в Търговски Регистър – Букурещ, Румъния, функциите по управление на TERACOMM RO SRL ще се осъществяват от г-жа Ирина Родика Замфир (Irina Rodica ZAMFIR). Промените се налагат във връзка с цел подобряване резултатите на дъщерното дружество и разширяване на дейността му на румънския пазар.</p>
28.02.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността тримесечен консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2016г.</p>
17.03.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Търговски Регистър – Букурещ вписа промяна на управителя и законен представител на дъщерното на „АЛТЕРКО“ АД дружество TERACOMM RO SRL, 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. Към настоящия момент функциите по управление на TERACOMM RO SRL се осъществяват от г-жа Ирина Родика Замфир (Irina Rodica ZAMFIR). Промяната беше наложена с цел подобряване резултатите на дъщерното дружество и разширяване на дейността му на румънския пазар.</p>
21.03.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД, притежаващо 49% от капитала на АЛТЕРКО Ко., Лтд.-Тайланд с регистрационен № 0105557129854, с регистриран адрес на 240/37 Айютаия 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). Промяната се налага поради изискване на договорни партньори на дружеството и нуждите на местния пазар,</p>

	където оперира АЛТЕРКО Ко., Лтд. – Тайланд. Промяната подлежи на вписване, съгласно изискванията на местното законодателство.
29.03.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността индивидуален одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2016г.
29.03.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: С решение на извънредно Общо събрание на акционерите (ОСА) на „ТЕРА КОМЮНИКЪЙЕШЪНС“ АД - дъщерно дружество на „АЛТЕРКО“ АД, с което ОСА гласува освобождаване на г-н Димитър Стоянов Димитров като член на Съвета на директорите от длъжността и от отговорност за дейността му през периода на заеманата длъжност и избор на г-н Александър Стефанов Балкански за член на Съвета на директорите. Промяната е вписана в Търговския Регистър, като към настоящия момент Съветът на директорите на „Тера Комюникейшънс“ АД е в състав: Александър Стефанов Балкански – Изпълнителен директор Светозар Господинов Илиев – Председател на Съвета на директорите и Красимир Емануилов Ръбин – Заместник-председател на Съвета на директорите. Дружеството се представлява пред трети лица от Изпълнителния директор и Председателя на Съвета на директорите заедно и поотделно. Промените бяха наложени във връзка с извършване на вътрешно групова реорганизация.
31.03.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: 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. Съветът на директорите на "АЛТЕРКО" АД освобождава от длъжност като членове на Съвета на директорите на "ТЕРАВОЙС" следните лица: г-н Димитър Стоянов Димитров и г-н Светозар Господинов Илиев. Съветът на директорите на "АЛТЕРКО" АД избира на мястото на освободените членове следните лица за членове на Съвета на директорите на "ТЕРАВОЙС" ЕАД: г-н Ангел Христов Михайловски и г-н Мирче Атанасовски, македонски гражданин Предстои промяната да бъде заявена за вписване в Търговския регистър. Промените се налагат във връзка с извършване на вътрешно-групова реорганизация.
05.04.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите даде съгласие „АЛТЕРКО“ АД да сключи 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. Цената на придобиване на всички дружествени дялове от капитала на новоучреденото дружество ще бъде приблизително равна на EUR 1 800 000 (един милион и осемстотин хиляди евро), определяема с точност към

	<p>датата на сключване на окончателния договор по механизъм "cash free debt free", описан подробно в проекта на предварителен договор.</p> <p>Част от средствата за заплащане на цената в размер до EUR 1 620 000 (един милион шестстотин и двадесет хиляди евро) "АЛТЕРКО" АД ще бъдат осигурени чрез банково финансиране, а останалата част ще бъде заплатена със собствени на „АЛТЕРКО“ АД средства.</p> <p>Сделката попада в обичайната търговска дейност на "АЛТЕРКО" АД и съответно в приложното поле на чл. 114, ал. 9, т. 1 от ЗППЦК.</p> <p>Независимо от горното, Съветът на директорите възлага извършването на предварителна оценка на предмета на договора по т. 1 от решението на СД от независим оценител. 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.</p>
10.04.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с Решение на Съветът на директорите на публично дружество „АЛТЕРКО“ АД за промяна в състава на Съвета на директорите на дъщерното дружество "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, с настоящото Ви уведомяваме, че промяната е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.</p> <p>Към настоящия момент Съветът на директорите на "ТЕРАВОЙС" ЕАД има следния състав:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>Дружеството се представлява пред трети лица от Изпълнителния директор - г-н Мирче Атанасовски.</p> <p>Промените бяха наложени във връзка с извършване на вътрешно-групова реорганизация.</p>
24.04.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на индивидуална база на първото тримесечие на 2017 г.</p>
26.04.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с Решение на СД на „АЛТЕРКО“ АД от 05.04.2017 г. и на база извършена от независим оценител предварителна оценка, дружеството сключи 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-малък 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.</p> <p>Допълнителна информация във връзка с изпълнение на сделката ще бъде разкривана поетапно, съобразно разпоредбите на закона и отношенията</p>

	между страните.
28.04.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността консолидиран одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2016г
10.05.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД, притежавашо 49% от 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 назначаване на Пийяпат Саманухат на длъжността директор на АЛТЕРКО Ко., Лтд. – Тайланд. Промяната се налага поради изисквания на местния пазар, където оперира АЛТЕРКО Ко., Лтд. – Тайланд. Промяната подлежи на вписване, съгласно изискванията на местното законодателство <i>(Към датата на съставяне на Междинния доклад за дейността промяната е вписана)</i> .
19.05.2017	Алтерко АД е представило Покана за свикване на Общо събрание на акционерите и материали за провеждане на Общото събрание на акционерите
26.05.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: Поканата за свикване на редовно годишно заседание на Общо събрание на акционерите на АЛТЕРКО АД на 27.06.2017 г. от 10.00 ч. в гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 119, Университет по библиотекознание и информационни технологии (УниБИТ), зала 207 е обявена в Търговския регистър към Агенция по вписванията по партидата на дружеството на 26.05.2017 г., вписване № 20170526161847.
26.05.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Въз основа на решение на Съвета на директорите на публично дружество „АЛТЕРКО“ АД е извършена промяна в управителните органи на дъщерното дружество – Тера Комуникејшнс ДООЕЛ, Скопие, както следва: Съветът на директорите на "АЛТЕРКО" АД освободи от длъжност като управител на Тера Комуникејшнс ДООЕЛ, Скопие г-н Виктор Атанасов. Към настоящия момент дружеството се представлява самостоятелно от г-н Томе Хаджи-Василев. <i>(Към момента на съставяне на настоящия Междинен доклад за дейността е вписана)</i>
29.05.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база на първото тримесечие на 2017 г.
09.06.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: По реда на чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК в дружеството са постъпили материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон от акционера Димитър Стоянов Димитров, притежаващ над 5 на сто от капитала на "АЛТЕРКО" АД. По реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК акционерът Димитър Стоянов Димитров е обявил в Търговския регистър, вписване № вписване 20170608130054, допълнително предложение по т. 8 от дневния ред на свиканото за 27.06.2017 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите на "АЛТЕРКО" АД, гр. София. Във връзка горното и на основание чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК "АЛТЕРКО" АД, гр. София е актуализирало поканата и я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК.

	Актуализираната покана и писмени материали са на разположение на акционерите и на електронната страница на дружеството.
09.06.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на публично дружество „АЛТЕРКО“ АД, представляващо едноличния собственик на капитала на "АЛТЕРКО РОБОТИКС" ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8, регистрирано към Агенция по вписванията – Търговски регистър под ЕИК 202320104, взе решение за назначаване на прокурист на дъщерното дружество, а именно: г-н Ралф Михаел, гражданин на Федерална Република Германия, ЛНЧ 1003572404</p> <p>Прокуристът ще разполага с всички права и задължения, произтичащи от закона.</p> <p>Дъщерното дружество занапред ще се представлява пред трети лица по следния начин:</p> <ul style="list-style-type: none"> - от управителя – самостоятелно; - от прокуриста – само заедно с управителя и ще представлява дружеството само заедно с управителя. <p>Предстои промяната да бъде заявена за вписване в Търговския регистър. Промените се налагат във връзка с извършване на вътрешно-групова реорганизация.</p>
15.06.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: във връзка със сключен между „АЛТЕРКО“ АД и "ДЖЕЙ ЕЙ ЕФ СИ ДИВЕЛЪПМЪНТС" ООД Предварителен договор за придобиването на 100 % от капитала на новоучредяващо се дружество, чийто капитал ще бъде не по-малък 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 беше регистрирано „АЛТЕРКО ПОРОПЪРТИС“ ЕООД, 204639442, съгласно вписване в Търговския регистър на Агенция по вписванията № 20170615091658.</p> <p>Допълнителна информация във връзка с изпълнение на сделката ще бъде разкривана поетапно, съобразно разпоредбите на закона и отношенията между страните.</p>
21.06.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с Решение на Съвета на директорите на публично дружество „АЛТЕРКО“ АД в качеството му на едноличен собственик на капитала на "АЛТЕРКО РОБОТИКС" ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8, регистрирано към Агенция по вписванията – Търговски регистър, с настоящото Ви уведомяваме, че промяната беше вписана в Търговския регистър под номер 20170621135609,</p> <p>Към настоящия момент дъщерното дружество се представлява пред трети лица по следния начин:</p> <ul style="list-style-type: none"> - от управителя – самостоятелно; - от прокуриста – само заедно с управителя. <p>Промяната беше наложена във връзка с извършване на вътрешно-групова реорганизация.</p>
27.06.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с проведеното на 27.06.2017 г. от 10:00 ч. редовно заседание на Общото събрание на акционерите на АЛТЕРКО</p>

	<p>АД, Ви уведомяваме за важните решения, които бяха приети от акционерите:</p> <p>1. Общото събрание на акционерите прие годишните доклади (индивидуален и консолидиран) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2016 г., одитираните годишни финансови отчети на дружеството за 2016 г. (индивидуален и консолидиран) и съответните одиторските доклади, годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на АЛТЕРКО АД през 2016 г.; 2. Общото събрание на акционерите прие решение реализираната от дружеството печалба през 2016 г. в размер на 74 485,11 лв. да бъде отнесена във фонд резервен; 3. Общото събрание на акционерите освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.; 4. Общото събрание на акционерите прие решение за избор на регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишните финансови отчети на дружеството за 2017 г., а именно: ПРИМОРСКА ОДИТОРСКА КОМПАНИЯ ООД, ЕИК: 103599983, рег. одитор № 086 с водещ одитор Илия Илиев, с дипл. № 0483; 5. Общото събрание на акционерите избра Одитен комитет в състав: Анелия Ангелова – Тумбева, Албена Бенева и Камелия Филипова с мандат 1 година, като гласува и размера на полагащите им се възнаграждения; 6. Общото събрание на акционерите гласува размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и размера на предоставяните от тях гаранции за управление; 7. Общото събрание на акционерите прие Статут на одитния комитет и Политика за възнагражденията, съгласно предложените от Съвета на директорите проекти; 8. Общото събрание на акционерите прие промяна в изписването на фирменото наименование на дружеството на латиница, а именно: ALLTERCO PLC, във връзка с което акционерите приеха и промяна в чл. 2 от Устава на дружеството.</p>
29.06.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Протокол от редовно годишно Общо събрание на акционерите.

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Следните значими събития са настъпили след края на отчетния период и са оповестени по предвидения в ЗППЦК и актовете по прилагането му ред към КФН и обществеността:

Таблица 2

Дата	Събитие
18.07.2017	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка със сключен между „АЛТЕРКО“ АД и "ДЖЕЙ ЕЙ ЕФ СИ ДИВЕЛЪПМЪНТС" ООД Предварителен договор за придобиването на 100 % от капитала на новоучредено дружество „АЛТЕРКО ПРОПЪРТИС“ ЕООД, ЕИК: 204639442, Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД взе решение за сключване на Окончателен договор за придобиване на дружествените дялове. Решението е взето въз основа на извършена от независим оцените оценка на придобиваните дружествени дялове, според която условието за сключването на окончателен договор – стойността на дружествените дялове 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

	<p>изготвяне на заключението, е изпълнено.</p> <p>За финансиране на сделката Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД е избрало сключването на Договор за кредит с „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД.</p> <p>Допълнителна информация във връзка с изпълнение на сделката ще бъде разкривана поетапно, съобразно разпоредбите на закона и отношенията между страните.</p>
24.07.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: във връзка постъпило искане от дъщерното дружество „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД за одобрение по чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК на следната сделка: Договор за поръчителство между “Райфайзенбанк (България)” ЕАД и „Тера Комюникейшънс“ АД, по силата на който дружеството ще се задължи да отговоря солидарно за задължения на Кредитополучателя “АЛТЕРКО“ АД пред банката за изпълнение на всички задължения по Договор за кредит с “Райфайзенбанк (България)” ЕАД с цел плащане на цената на придобиване на дружествени дялове и евентуални последващи анекси към него, Съветът на директорите на «АЛТЕРКО» АД е одобрил сключването на сделката.</p> <p>Протокола от заседанието на Съвета на директорите на «АЛТЕРКО» АД, обективиращ овластителното решение е представен в КФН в законово установения срок по реда на чл. 116б, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК.</p>
27.07.2017	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: АЛТЕРКО АД е получило искания от дъщерните дружества „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „ТЕРАВОЙС“ ЕАД и “АЛТЕРКО РОБОТИКС” ЕООД за одобрение по чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК на сделки във връзка с анексиране на договори за финансиране. Във връзка с постъпилите искания „АЛТЕРКО“ АД е одобрило дъщерните дружества да сключат анекси към действащи Договор за факторинг, Договор за овърдрафт и Договор за револвиращ банков кредит, като е овластило управителните органи на тези дружества да подпишат всички необходими документи и да предоставят изискваните от финансиращата банка обезпечения във връзка с анексиранията.</p> <p>Решенията са взети във връзка със значителния срок на отложено плащане, при който работят част от най-големите клиенти на «АЛТЕРКО РОБОТИКС» ЕООД и необходимостта в тази връзка от оборотни средства за посрещане на задълженията към доставчиците с по-кратки срокове за плащане. В допълнение услуги и продукти на дружествата навлиза на нови пазари, което изисква относително малки първоначални инвестиции при ниска цена на финансиране без ангажиране на оборотни средства.</p> <p>Протоколи от заседанията на Съвета на директорите на «АЛТЕРКО» АД, обективиращи овластителните решения за всяка от дъщерните дружества са представени в КФН в законово установения срок по реда на чл. 116б, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК.</p>

5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ОТНОСНО ЛИЦАТА И НАЧИНА НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г.

През отчетния период на 2017 г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Към 30.06.2017 г. Съветът на директорите е в следния състав:

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

6. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2017 г. – 30.06.2017г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ И ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Оповестените важни събития, настъпили през периода на първото шестмесечие на 2017 г. не са оказали значително влияние върху финансовите резултати на дружеството на индивидуална база.

Решението за увеличение на капитала 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). Към датата на изготвяне на настоящия доклад увеличението на капитала не е оказало влияние върху финансовия резултат на Алтерко АД за първото шестмесечие на 2017 година.

За първите шест месеца на 2017 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 367 хил. лв., което представлява увеличение от 7.00 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база за същия период на 2016 г., които са на стойност 343 хил. лв.

Към 30.06.2017 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база загуба в размер на 241 хил. лв., спрямо регистрираната за същия период на 2016 г. загуба в размер на 179 хил. лв., което представлява увеличение на загубата с 34.6%.

7. РАЗВОЙНА И НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Едно от дъщерните дружества на Алтерко АД е извършвало такава дейност през първото шестмесечие на 2017, а именно: Алтерко Роботикс ЕООД.

8. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

8.1. Резултати от дейността

Към 30.06.2017 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база загуба в размер на 241 хил. лв., спрямо регистрираната за същия период на 2016 г. загуба в размер на 179 хил. лв., което представлява увеличение на загубата с 34.6%.

За първите шест месеца на 2017 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 367 хил. лв., което представлява увеличение от 7.00 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база за същия период на 2016 г., които са на стойност 343 хил. лв.

Към края на шестмесечието на 2017 и 2016 АЛТЕРКО АД не отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества.

Таблица № 1

ПРИХОДИ	В ХИЛ. ЛВ.		
	6 месеца 2016	%	6 месеца 2017
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0
3. Услуги	208	10.10%	229
4. Други	135	2.22%	138
Общо за група I	343	7.00%	367
II. Приходи от финансираня	0	0%	0
в.т.ч. От правителството	0	0%	0
Общо за група II	0	0%	0
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	0		22
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0%	0
5. Други	0	0%	0
Общо за група III	0		22
Б. Общо приходи от дейността	343	13.4%	389

За шестте месеца 2017 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД са на стойност 611 хил. лв., и регистрират увеличение от 18.64 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за същия период на 2016 г.

Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за дейността през шестте месеца на 2017 г. заемат разходите за външни услуги с 50.7 %. следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с 46.15 %. Увеличението на разходите за външни услуги се дължи най-вече на разходи свързани с консултантски услуги във връзка с публичния

статут на дружеството, PR услуги и разходи във връзка с придобиването на дружествени дялове от капитала на новоучредено дружество по Предварителен договор от 26.04.2017.

Таблица № 2

			В ХИЛ. ЛВ.
РАЗХОДИ	6 месеца 2016	%	6 месеца 2017
A. Разходи за дейността			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	2	100%	4
2. Разходи за външни услуги	203	53%	310
3. Разходи за амортизации	6	-17%	5
4. Разходи за възнаграждения	276	-4%	266
5. Разходи за осигуровки	16	0%	16
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0%	0
7. Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	0	0%	0
8. Други в т.ч.:	12	-17%	10
обезценка на активи	0	0%	0
провизии	0	0%	0
Общо за група I	515	18.64%	611

8.2. Финансови показатели

Ликвидност

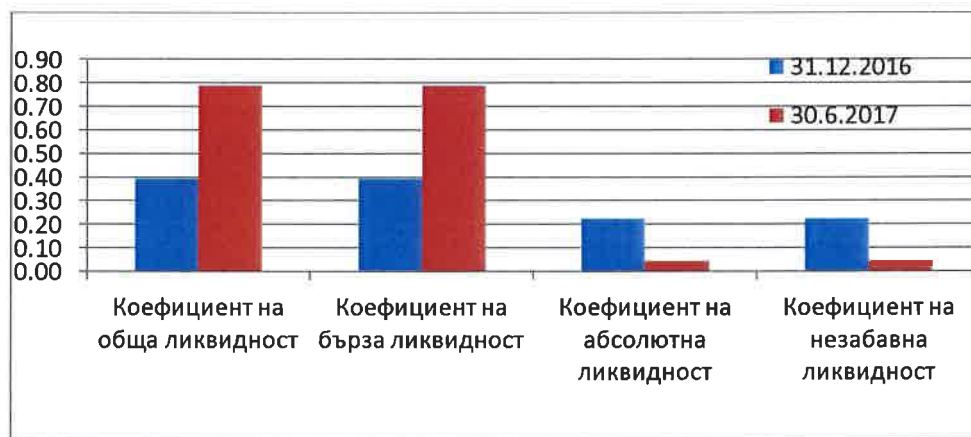


Таблица № 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31.12.2016	30.6.2017
Коефициент на обща ликвидност	0.39	0.79
Коефициент на бърза ликвидност	0.39	0.79
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.23	0.046
Коефициент на незабавна ликвидност	0.23	0.046

Коефициент на обща ликвидност

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД е 0.79 и се повишава, спрямо стойностите му към края на 2016 г. Това се дължи основно на прекласифициране на дългосрочни вземания в краткосрочни.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на АЛТЕРКО АД е 0.046 и се понижава, спрямо стойностите му към края на 2016 г. Това се дължи основно на понижаване на паричните средства към 30.06.2017.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на АЛТЕРКО АД е 0.79 и се повишава, спрямо стойностите му към края на 2016 г. Това се дължи основно на прекласифициране на дългосрочни вземания в краткосрочни.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на АЛТЕРКО АД е 0.046 и се понижава, спрямо стойностите му към края на 2016 г. Това се дължи основно на понижаване на паричните средства към 30.06.2017.

Коефициенти на финансова автономност

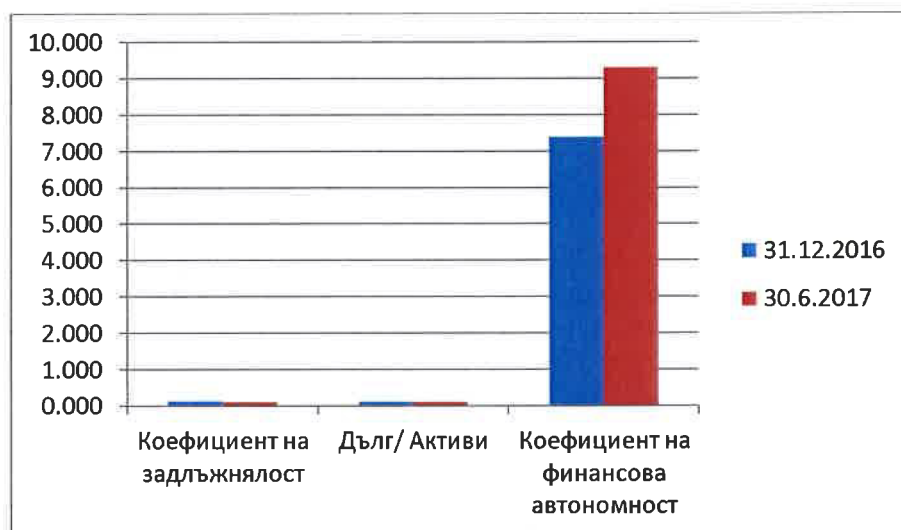


Таблица № 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	31.12.2016	30.6.2017
Коефициент на задлъжнялост	0.135	0.120
Дълг/ Активи	0.119	0.107
Коефициент на финансова автономност	7.40	8.32

Коефициент на финансова автономност

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на финансова автономност нараства в сравнение с края на 2016 г. През шестте месеца на 2017 г. спрямо края на 2016 г. собствения капитал на индивидуална база намалява с 1.4 %, а сумата на дълга на дружеството намалява с 12.3 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 30.06.2017 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0.12 и се понижава спрямо края на 2016 г.

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Към 30.06.2017 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0.107, което представлява намаление с 0.012 пункта спрямо края на 2016 г.

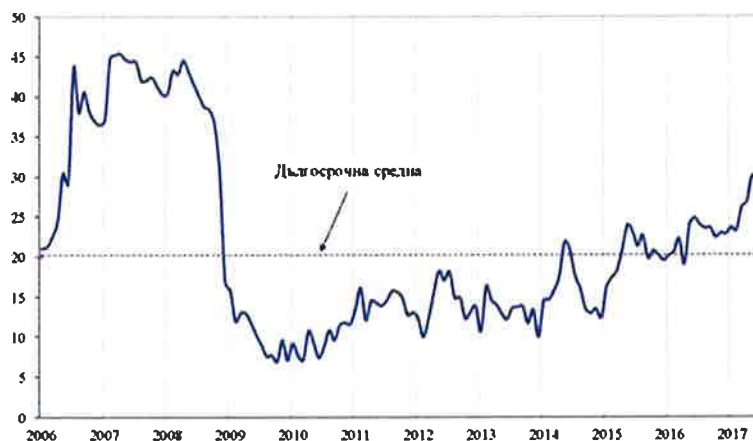
9. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО АЛТЕРКО АД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през юни 2017 г. общият показател на бизнес климата е 29,3 %, което е със 0.7 пункта по-ниско спрямо месец май на същата година в резултат на неблагоприятните мнения на стопанските ръководители в промишлеността и услугите..

Бизнес климат общо



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 1.2 пункта в сравнение с май, което се дължи на изместване на очакванията на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Същевременно анкетата на Националния статистически институт регистрира известно подобрене на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с благоприятни очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ се повишава с 0.7 пункта, което се дължи на подобрените оценки

на търговците на дребно за настоящото бизнес състояние на предприятията. Относно обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията им са по-неблагоприятни. Конкуренцията в бранша, недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда продължават да са най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за известно увеличение през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни 2017 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите” спада с 3.7 пункта в резултат на изместване на очакванията на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро” към запазване на „същото”. Относно търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко подобрена, но очакванията им за следващите три месеца са по-резервирани. Основните пречки за дейността в сектора остават конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда, макар че през последния месец е отчетено намаление на неблагоприятното им въздействие. По отношение на продажните цени мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.¹

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 8 юни 2017 г. сочи, че високата степен на нерестриktivност на паричната политика е все още необходима, за да се засили натискът за повишаване на базисната инфлация и да се подкрепи общата инфлация в средносрочен план. Информацията, получена след предходното заседание по въпросите на паричната политика от края на април, свидетелства за по-силна динамика в икономиката на еврозоната и според прогнозите тя ще нараства с малко по-ускорен темп в сравнение с предишните очаквания. Управителният съвет смята, че рисковете по отношение на перспективите за растежа са като цяло балансирани. При това положение става все по-голяма вероятността да не се осъществят неблагоприятните сценарии относно перспективите за ценовата стабилност, най-вече поради отпадането до голяма степен на рисковете от дефлация. Ето защо Управителният съвет взе решение да прекрати включването на по-нататъшно намаляване на лихвените проценти в своя ориентир. Същевременно икономическият растеж все още не е намерил отражение в по-силна инфлационна динамика. Засега показателите за базисната инфлация продължават да са понижени и тепърва следва да постигнат устойчива възходяща тенденция. Затова остава подходящо да се прилага много висока степен на нерестриktivност на паричната политика.

По данни на ЕЦБ протичащият процес на икономически растеж в еврозоната е все по-устойчив и се разширява по сектори и по страни. През първото тримесечие на 2017 г. БВП в реално изражение на еврозоната е нараснал на тримесечна база с 0,6% след увеличение с 0,5% през последното тримесечие на 2016 г. Краткосрочните показатели като бизнес наблюденията продължават да сочат, че в най-близко бъдеще стабилният растеж ще набере инерция.

Според макроикономически прогнози реалният БВП на еврозоната се очаква да нарасне с 1,9% през 2017 година, с 1,8% през 2018 година и с 1,7% през 2019 година, което представлява възходяща ревизия спрямо предходните оценки от март за малко по-слаби нива на растеж съответно от 1,8%, 1,7% и 1,6%. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната се оценяват като балансирани в общи линии. По отношение на инфлацията в средносрочен план се очаква забавяне на инфлацията през 2018 година до

¹Стопанска конюнктура бизнес анкети на нси юни 2017 година, <http://www.nsi.bg/bg/content/14830/%d0%be%d0%b1%d1%89-%d0%bf%d0%be%d0%ba%d0%b0%d0%b7%d0%b0%d1%82%d0%b5%d0%bb-%d0%bd%d0%b0-%d0%b1%d0%b8%d0%b7%d0%bd%d0%b5%d1%81-%d0%ba%d0%bb%d0%b8%d0%bc%d0%b0%d1%82%d0%b0>

1,3%, спрямо предишна прогноза за инфлация от 1,6%. За 2019 година се очаква известен подем в инфлацията до 1,6%.²

ЛИХВЕН РИСК

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

На своето заседание по паричната политика, проведено на 8 юни 2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че високата степен на нерестриктивност на паричната политика е все още необходима, за да се засили натискът за повишаване на базисната инфлация и да се подкрепи общата инфлация в средносрочен план. Въз основа на редовния икономически и паричен анализ Управителният съвет потвърди необходимостта да поддържа много високата степен на парично стимулиране, за да се осигури своевременно устойчиво връщане на темпа на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Управителният съвет 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 и доста след приключването на нетните покупки на активи.³

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2017 – 30.06.2017 г. са:

Таблица № 5

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %
Април 2017 г.	0.00 %
Май 2017	0.00 %
Юни 2017	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 предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5%. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7%, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.9%. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.8%.

По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.3%, а

² Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 4 / 2017 – Развитие на икономиката и финансите

³ Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 4 / 2017 – Развитие на икономиката и финансите

годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.1%. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.1%.⁴

Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г. е следната:

Таблица № 7

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %
Април 2017 г.	0,7 %
Май 2017 г.	- 0.3 %
Юни 2017 г.	- 0.5 %

*Източник:НСИ

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 европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

В национален план, на 26 март 2017 г. в България бяха проведени предсрочни парламентарни избори, в резултат на които 5 политически формации и обединения на такива минават 4 %-ната бариера, без да има политическа сила, която самостоятелно да може да състави правителство. След продължителни политически преговори на 4ти май 2017 г. е сформирано и встъпи в длъжност новия състав на Министерския съвет. Политическият риск за България в този смисъл се изразява в устойчивостта на съставеното правителство и способността му да установи и да провежда устойчиви политики, да предприеме адекватни мерки за финансово и икономическо стабилизиране на страната, както и за последователно извършване на сериозни реформи в съдебната система и във всички нереформирани сфери на обществения живот.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

⁴ Инфлация и индекси на потребителските цени за юни 2017 година

<http://www.nsi.bg/bg/content/15340/%d0%bf%d1%80%d0%b5%d1%81%d1%81%d1%8a%d0%be%d0%b1%d1%89%d0%b5%d0%bd%d0%b8%d0%b5/%d0%b8%d0%bd%d1%84%d0%bb%d0%b0%d1%86%d0%b8%d1%8f-%d0%b8-%d0%b8%d0%bd%d0%b4%d0%b5%d0%ba%d1%81%d0%b8-%d0%bd%d0%b0-%d0%bf%d0%be%d1%82%d1%80%d0%b5%d0%b1%d0%b8%d1%82%d0%b5%d0%bb%d1%81%d0%ba%d0%b8%d1%82%d0%b5-%d1%86%d0%b5%d0%bd%d0%b8-%d0%b7%d0%b0-%d1%8e%d0%bd%d0%b8-2017-%d0%b3%d0%be%d0%b4%d0%b8%d0%bd%d0%b0>

На 25.02.2017 г. ЕК представи мониторинговия доклад за България, който показва, че България е постигнала допълнителен значителен напредък в изпълнението на стратегията за реформа на съдебната система, но националната стратегия за борба с корупцията все още е в ранна фаза на изпълнение. От комисията уточняват, че приключването на процеса по механизма в рамките на мандата на настоящата комисия зависи от това, колко бързо България може да изпълни препоръките, изложени в доклада. Според последната оценка на ЕК от 22.05.2017 г.⁵ България остава в групата на страните с прекомерни макроикономически баланси, като основната причина са все още непреодолените рискове във финансовия сектор. Оценката отчита подобрене в бюджетната политика – фискалният дефицит продължава да е нисък, а въпреки спада на безработицата остават структурни проблеми на пазара на труда. Независимо от това ЕК поддържа направените в мониторинговия доклад препоръки към страната: повишаване на събираемостта, предприемане на мерки за укрепване на финансовия сектор по отношение на презастрахователните договори, надзора на ниво групи, трудно оценими активи и експозициите на свързани лица; реформи в социалния сектор и подобряване контрола върху обществените поръчки.

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.

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 във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

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 $\pm 15\%$ 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

⁵ https://ec.europa.eu/info/file/2017-european-semester-country-specific-recommendations-commission-recommendations-bulgariapdf-1_en

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.

До момента 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. Във връзка със сключения от «АЛТЕРКО» АД Предварителен договор за придобиване на дружествени дялове, представляващи 100 % от капитала на новоучредено дружество, съгласно нормативните изисквания, Съветът на директорите е одобрил ползването на външно финансиране, което се очаква да бъде получено през следващия отчетен период.

Предвид факта, че основния актив в капитала на придобиваното дружество е бизнес-сграда, избраната форма на външно финансиране е чрез банков кредит за срок от 10 години при равни месечни вноски на стойност с 15 % по-ниски от месечния разход за наем, който дружеството плаща в момента. Само 10% от стойността на сделката ще бъде финансирана със собствен капитал. В този смисъл, ползването на външно финансиране не следва да се отрази въвху общото финансово състояние на дружеството.

Две дружествата от групата ползват банково финансиране под формата на овърдафт, което може да се ползва при проблеми с ликвидността. Също така едно от дружествата има сключен договор за факторинг, който използва за авансиране на големи плащания със значителен срок на отложено плащане.

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

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВЕ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ НОВИ ПРОЕКТИ

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

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

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

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

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

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 компаниите от Групата 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 дъщерните дружества 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:

- **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 “МуКи”. 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.

- **Риск, свързан с бизнес партньорите на Емитента:**

Дейността на Групата е пряко свързана и зависи от дейността на мобилните оператори, тъй като услугите на дружествата от Групата 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.

- **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.

10. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

За периода 01.01.2017 – 30.06.2017 г. Дружеството няма сключени сделки със свързани и/или заинтересовани лица, извън обичайните оперативни дейности с дъщерни дружества, които включват:

- Предоставяне на управленски услуги, приходите от които към 30.06.2017 са на стойност 229 хил. лв.

- Приходи от префактурани разходи за наем, приходите от които към 30.06.2017 са на стойност 129 хил. лв.
- Приходи от лихви по предоставени допълнителни парични вноски, приходите от които към 30.06.2017 г. са на стойност 12 хил. лв.
- За периода 01.01.2017 – 30.06.2017 Дружеството ползва финансови услуги от свое дъщерно дружество на стойност 35 хил. лв.
- Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Салдото на получените депозити към 30.06.2017 година е 905 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити за шестте месеца на 2017 г. са на стойност 12 хиляди лева.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ

Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания и задължения през настоящия отчетен период. Всички нововъзникнали вземания или задължения за периода 01.01.2017 – 30.06.2017 са краткосрочни и са свързани с текущата дейност на дружеството.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИЯТА С АКЦИИТЕ НА АЛТЕРКО АД ЗА ПЕРИОДА 01.01.2017 – 30.06.2017

Исторически данни за търговията

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
28.06.2017	27353	59680.12	2,400	2,150	2,210	2,249
31.05.2017	15426	35060.78	2,394	2,130	2,130	2,200
28.04.2017	37044	74220.49	2,260	1,851	1,860	2,260
31.03.2017	42488	82923.92	2,315	1,851	2,157	1,880
28.02.2017	8625	18891.86	2,330	2,085	2,091	2,319
30.01.2017	16106	37665.88	2,400	2,100	2,400	2,310

Източник: Investor.bg

Дата: 28.07.2017 г.

За АЛТЕРКО АД:

Димитър Димитров

