

## **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

### **към Публично уведомление на консолидирана основа за финансовото състояние до 30 септември 2016 година на основание чл. 100о<sup>1</sup>, ал. 2 във връзка с ал. 4, т. 2 ЗППЦК и чл.33а2, т. 2 от НАРЕДБА 2 на КФН за периода 01.01.2016- 30.09.2016**

Настоящият доклад обхваща дейността на “Алтерко” АД, гр. София на консолидирана база за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2016 година.

#### **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.

В края на деветте месеца на 2016 има участие в капитала и консолидира следните 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 индиректно:

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

## **2. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

Основния капитал на Дружеството към 30 септември 2016 е в размер на 13 500 000 (тринадесет милиона и петстотин хиляди) лева и е разпределен в 13 500 000 (тринадесет милиона и петстотин хиляди) обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Основният капитал е изцяло внесен чрез три 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.

Дружеството не изкупувало обратно свои акции.

## **3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 С НАТРУПВАНЕ ЗА ПЕРИОДА 1.1.2016 – 30.09.2016**

Проспекта на Алтерко АД за първично публично представяне беше одобрен от комисията за финансов надзор и през септември 2016 бе организирано представяне пред потенциални инвеститори.

На 20 Септември беше открита подписка за записване на акции, предлагани в първично публично предлагане, която приключи след края на отчетния период.

## **4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД КАРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

Следните значими събития са настъпили след края на отчетния период:

- Финализиране на процеса по първично публично предлагане на акции на „Алтерко“ АД, приключило на 25.10.2016 г., като краен срок за заплащане на записаните от публичното предлагане акции;
- Увеличението на капитала на „АЛТЕРКО“ АД въз основа на успешно проведено първично публично предлагане на емисия акции, съгласно Проспект за публично

предлагане на акции, потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 487–Е от 08.07.2016 г. е вписано в Търговския регистър под № 20161108100414 от 08.11.2016 г.

- Придобиване от „АЛТЕРКО“ АД на статут на „публично дружество“, съгласно чл. 110, ал. 3 от ЗППЦК, вписано в Търговския регистър под № 20161117123043;
- Вписване на „АЛТЕРКО“ АД в Регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, съгласно Решение на КФН № 774 – ПД/14.11.2016 г.
- Регистриране на емисия акции в Централен депозитар;
- Допускане до търгуване на емисия акции на регулиран пазар, съгласно решение на БФБ – София от 22.11.2016 г.

#### **5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ОТНОСНО ЛИЦАТА И НАЧИНА НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 1.1.2016 – 30.9.2016**

На 18 януари 2016 година с решение на общото събрание на Алтерко АД състава на съвета на директорите е увеличен от 3 на 5 члена. Членове на съвета на директорите са:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Тодоров;
- Виктор Георгиев Атанасов;
- Николай Ангелов Мартинов – назначен на 18 януари 2016;;
- Рашко Костов Костов – назначен на 18 януари 2016.

#### **6. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 1.1.2016 – 30.9.2016 ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ И ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

В резултат на одобрения проспект за публично представяне в периода 1.1.2016 – 30.9.2016 възникнаха допълнителни разходи за външни услуги, като разходи за ПР и външни услуги, свързани с маркетиране на емисията от ценни книжа.

През първите девет месеца на 2016 година значимостта на приходите от продажба на „умни“ устройства се увеличава като към края на деветмесечието достига 14.7% от общите консолидирани приходи на групата. За сравнение за цялата 2015 година делът на приходите от продажба на устройства е 0.9% от общите консолидирани приходи за годината.

## 7. ПРЕДСТАВЯНЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

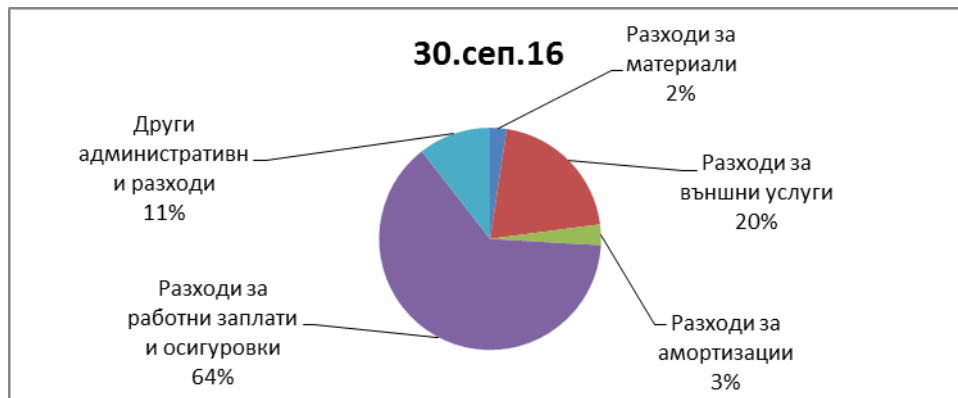
### Приходи и себестойност на продажбите

	30 септ. 2016	30 септ. 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
<b>Приходи от продажби</b>	23 381	18 968	4 413	23.27%
<i>Балансова стойност на продадените стоки</i>	(612)	0	612	n/a
<i>Себестойност</i>	(15 483)	(12 636)	2 847	22.53%
<b>Себестойност на продажбите</b>	(16 095)	(12 636)	3 459	27.37%
<b>Брутна печалба</b>	<b>7 286</b>	<b>6 332</b>	<b>954</b>	<b>15.07%</b>

Приходите от продажби през деветте месеца на 2016 г. бележат ръст спрямо същия период на предходната година с 23,27 %, което води и до ръст на брутната печалба с 15.07 % за същия период. По-високата брутна печалба се дължи основно на продажбите на „умни“ устройства, които бележат значителен ръст през третото тримесечие на 2016 в сравнение с липсата на продажби на подобни устройства през деветте месеца на 2015 г.

### Административни разходи

	30 септ. 2016	30 септ. 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Разходи за материали	123	125	-2	-1.60%
Разходи за външни услуги	1 048	870	178	20.46%
Разходи за амортизации	154	187	-33	-17.65%
Разходи за работни заплати и осигуровки	3 247	3 479	-232	-6.67%
Други административни разходи	540	257	283	110.12%
<b>Общо:</b>	<b>5 112</b>	<b>4 918</b>	<b>194</b>	<b>3.94%</b>



От направения структурен анализ на административните разходи на Групата за деветте месеца на 2016 г. се вижда, че с най-голям относителен дял са разходите за заплати, които представляват 64 % от общия размер на административните разходи. Като цяло административните разходи за деветте месеца на 2016 г. бележат ръст от 3.94% в сравнение със същия период на предходната година като това увеличение се дължи най-вече на по-високи разходи за външни услуги.

#### Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността се увеличават от 20 хил. лв. за деветте месеца на 2015 година до 345 хил. лева за същия период на 2016 година. Увеличението се дължи основно на начислени обезценки на вземания от дъщерните дружества на стойност 242 хил. лева.

#### Общ всеобхватен доход

	30 септ. 2016	30 септ. 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Нетна печалба (загуба) за отчетния период от продължаващи дейности	1 717	208	1 509	725.48%

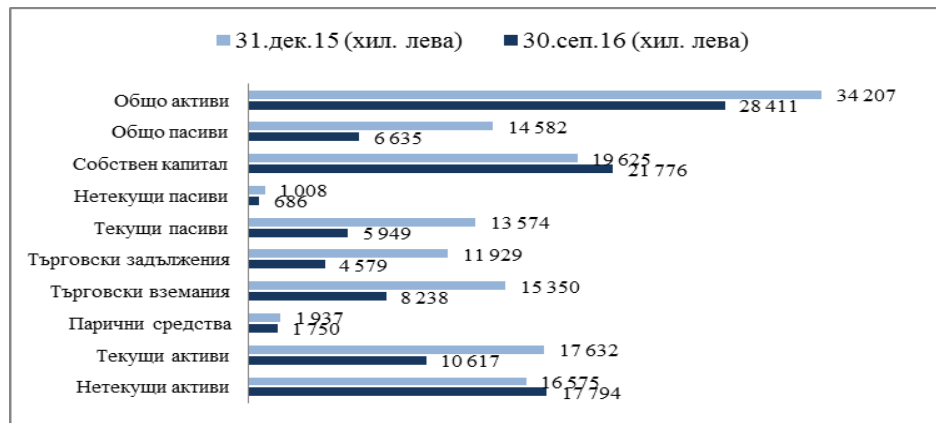
#### Анализ на отчета за финансовото състояние

Наименование	30 септ. 2016	30 дек. 2015	Абсолютно	Относително
			изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	%
Нетекущи активи	17 794	16 575	1 219	7.35%
Текущи активи	10 617	17 632	-7 015	-39.79%
Парични средства	1 750	1 937	-187	-9.65%
Търговски вземания	8 238	15 350	-7 112	-46.33%
Търговски задължения	4 579	11 929	-7 350	-61.61%
Текущи пасиви	5 949	13 574	-7 625	-56.17%
Нетекущи пасиви	686	1 008	-322	-31.94%
Собствен капитал	21 776	19 625	2 151	10.96%
Общо пасиви	6 635	14 582	-7 947	-54.50%
Общо активи	28 411	34 207	-5 796	-16.94%

Основната тенденция, която се забелязва за деветте месеца на 2016 година, в сравнения с финансовото състояние към края на 2015 година, е подобряване на събираемостта на вземанията, което поради спецификата на бизнеса с услуги с добавена стойност, от своя страна води и до намаляване на обема на търговските задължения.

През деветте месеца на 2016 година се наблюдава и увеличение на нетекущите активи, което се дължи основно на капитализиран ни разходи от развойна дейност в Алтерко Роботикс ЕООД, закупуване на лицензи за осъществяване на техническа свързаност с нови мобилни оператори, капитализирани разходи за нова билинг система за района на Азия, капитализирани разходи за разработка на платформа за маркетинг (affiliate marketing), която ще се използва за дейностите на дружествата в Европа, Азия и Америка,

Нетекущите пасиви към края на деветте месеца на 2016 намаляват поради рекласификация на част от тях като текущи.



## ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

### Ликвидност

Показателите за ликвидност характеризират способността на Групата да изплаща своевременно, регулярно и в необходимите размери текущите си задължения с налични краткотрайни активи (без предплатени разходи).

За ликвидността на дружествата от групата може да се прецени по стойностите на коефициентите:

Показатели	Оптимално ниво	30 септ. 2016	31 дек. 2015	Отклонение
Обща ликвидност	2.0 - 1.5	1.78	2.17	-0.39
Бърза ликвидност	1.0 - 0.5	1.74	2.16	-0.42
Абсолютна ликвидност	0.9 - 0.3	0.29	0.24	0.05

При първите два коефициента за ликвидност се наблюдава влошаване за първото шестмесечие на 2016 в сравнение с края на 2015. Причината за това е увеличение на текущите задължения след като част от дългосрочните задължения свързани с дължими вноски по изкупени от Алтерко миноритарни дялове в дъщерните дружества са рекласифицирани като текущи.

### Показатели за ефективност, рентабилност и финансова автономност и обрщаемост на вземанията:

№	Показатели	30.09.2016	30.09.2015	Увеличение/ Намаление
1	2	3	4	(3 - 4)
<b>I.</b>	<b>Показатели за рентабилност</b>			
1.	Коефициент на нетна рентабилност на приходите от продажби	0.071	0.018	0.054
5.	Процент на брутната печалба/ загуба	32.93%	33.38%	-0.45%
<b>II.</b>	<b>Показатели за ефективност</b>			

1.	Коефициент на ефективност на разходите	-1.03	-1.01	-0.02
2.	Коефициент на ефективност на приходите	-0.97	-0.99	0.02

№	Показатели	30.09.2016	31.12.2015	Увеличение/ Намаление
<b>III. Показатели за финансова независимост</b>				
1.	Коефициент на финансова независимост	3.28	1.37	1.92
2.	Коефициент на задлъжнялост	0.30	0.73	-0.43

## **8. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО АЛТЕРКО АД**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от Групата могат да бъдат изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (вкл. валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на финансовия риск е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на материалите, стоките и услугите на дружествата от Групата и на привлечения от тях заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от тях инвестиции и формите на поддържане на свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден финансов риск.

Управлението на финансовия риск се осъществява текущо под прякото ръководство на управляващите и финансовите експерти на Групата съгласно политика, определена от Съвета на директорите на Дружеството – майка, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на база на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични финансови рискове като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден и за финансовия риск при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.



По-долу са описани различните видове финансови рискове, на които са изложени дружествата от Групата при осъществяване на своите стопански операции, както и възприетият подход при управлението им.

## **Пазарен риск**

### **а. Валутен риск**

Дружествата от Групата осъществяват своите сделки на вътрешния пазар, в Европейския съюз и в трети страни (Азия). Основната част от сделките не са изложени на значителен валутен риск, защото почти всички техни стопански операции и сделки са деноминирани в български лева или евро, а последното е с фиксиран валутен курс спрямо българския лев по закон.

Дружествата от Групата осъществяват основните си доставки в български лева, евро, сингапурски долари, румънски лей, малайзийски рингити и американски долари. Има и по малки доставки в австралийски долари и македонски денари. За контролиране на валутния риск има въведена система за планиране на доставките от държави в и извън Европейския съюз, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания.

### **б. Ценови риск**

Дружествата от Групата са изложени на специфичен ценови риск по отношение на цените на предлаганите услуги. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на услугите, обект на стопанските операции, се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо пазарните промени.

Дружествата от Групата не притежават акции и ценни книжа, които са обект на търгуване, както и нямат практика да търгуват с финансови инструменти – съответно не са изложени на финансови рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Дружествата от Групата не притежават инвестиции в дъщерни дружества, акциите и дяловете на които се котират на фондови борси – съответно не са изложени на финансови рискове от негативни промени на фондовите пазари.

## **Кредитен риск**

Финансовите активи на дружествата от Групата са концентрирани в две групи – парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружествата от Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Вземанията от клиенти са представени в Консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност. Начислена е обезценка за съмнителни и трудносъбираеми такива, тъй като са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружествата от Групата нямат значителна концентрация на кредитен риск. Тяхната политика е да договарят кредитен период по-дълъг от 60 дни само с клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с тях. Плащанията от клиенти при продажби се извършват в брой и по банков път.

Повечето от приходите на Групата се генерират от мобилни оператори, които в повечето случаи са големи компании с много добър кредитен рейтинг.

Събираемостта и концентрацията на вземанията от клиенти се следи текущо съгласно установена политика на дружествата от Групата. За целта ежедневно се прави преглед от финансово – счетоводните отдели на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления като се извършва анализ на неплатените суми.

Към 30 септември 2016 г. паричните средства и разплащателните операции на дружествата от Групата са разпределени в няколко банки, което ограничава риска относно парите и паричните еквиваленти.

### **Ликвиден риск**

Ликвиден риск е рискът, при който предприятията срещат трудности да спазват задълженията си по отношение на финансовите пасиви, уреждани с парични средства или друг финансов актив. Повечето клиенти на дружествата от Групата са мобилни оператори, които имат много добър кредитен рейтинг и спазват сроковете за плащане.

Дружествата от Групата провеждат консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържат оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Те ползват и привлечени кредитни ресурси.

За да контролират ликвидния риск, дружествата от Групата следят за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари такива се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружествата от Групата осъществяват наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред за поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово – счетоводните отдели като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

### **Риск на лихвоносните парични потоци**

Дружествата от Групата нямат значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на предоставените заеми, банковите депозити и свободните парични средства по разплащателни сметки в банки. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промени в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци на дружествата от Групата са изложени на лихвен риск от ползване на банкови заеми в EUR, договорени с променлив лихвен процент.

Паричните средства по разплащателни сметки в банки се олихвяват с лихвени проценти съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Текущо се наблюдава и анализира експозицията на дружествата от Групата спрямо промените в пазарните лихвени равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи лихвоносни позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

## **9. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА**

През третото тримесечие на 2016 година дружествата от групата няма сключени сделки със свързани или други заинтересовани лица, извън обичайните оперативни дейности, които включват:

- Алтерко АД предоставя управленски услуги на дъщерните си дружества, приходите от които към 30.9.2016 са на стойност 335 хил. лв.
- Алтерко АД има приходи от дъщерни дружества от префактурани разходи за наем, които към 30.9.2016 са на стойност 181 хил. лв.
- Алтерко финанс ООД предоставя финансови услуги (счетоводни и данъчни) на дружествата от групата, които са регистрирани в България.

- Алтерко АД получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Стойността на получените депозити към 30.9.2016 година е 1 830 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити са на стойност 24 хиляди лева.
- Тера комюникешънс АД предоставя технически услуги (ИТ услуги) на дъщерните дружества от групата.
- Тера комюникейшънс и Теравойс предоставят услуги по техническа свързаност на дружества от групата.
- Алтерко АД предоставя финансиране на две дружества от групата под формата на допълнителна парична вноска в капитала

## **6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ**

Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания и задължения през настоящия отчетен период, които биха се отразили негативно върху финансовото му състояние.

Дата: 28 ноември 2016 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров/