

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА АЛТЕРКО АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2016 Г.**

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 И СЛЕДВАЩИ ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЯ №10 и №11, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

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

Настъпилите през 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
- Уеб страница: 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

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	БРОЙ ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	5 791 500	38.61 %
Димитър Димитров	5 791 500	38.61 %
Виктор Атанасов	1 120 500	7,47 %
Други физически и юридически лица	2 296 500	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 вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670, състоящо се от главница в размер на 195 583 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин осемдесет и три) лева и договорна лихва, съгласно сключен между страните Договор за заем от 30.10.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 196 419 (сто деветдесет и шест хиляди четиристотин и деветнадесет) лева;

3. Информация относно системата на управление на емитента

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 индивидуална база печалба преди облагане с данъци в размер на 74 хил. лв., спрямо регистрираната за 2015 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 466 хил. лв. и 2014 г., когато е на стойност 740 хил. лева.

Нетната печалба на АЛТЕРКО АД на индивидуална база към 31.12.2016 г. е в размер на 74 хил.лв., като към 31.12.2015 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 466 хил.лв.

Таблица № 2

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	5488	146%	13500	11,11%	15000
II. Резерви	14	4771,43%	682	98,97%	1357
III. Финансов резултат					
1. Натрулана печалба (загуба) в т.ч.:					
неразпределена печалба	0	0%	0	100%	466
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	740	-37,03%	466	-84,12%	74
3. Текуща загуба	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	740	-37,03%	466	15,88%	540
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	6242	134,67%	14648	15,35%	16897

Таблица № 3

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	6242	134,67%	14648	15,35%	16897
B. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	0	0%	0	0%	0
B. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	0	100%	903	-41,75%	526
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	1296	-11,42%	1148	53,05%	1757
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (A+B+V+Г):	7538	121,53%	16699	14,86%	19180

Приходи от основна дейност

Таблица № 4

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1052	-9.70%	950	-38%	590
4. Други	196	30.10%	255	10.59%	282
Общо за група I:	1 248	-3.45%	1 205	-27.63%	872
II. Приходи от финансиране					
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	0	0%	0	0%	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	0	0%	0	0%	0
2. Приходи от дивиденди	696	0%	680	0%	600
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	100%	2	-100%	0
5. Други	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	696	-2.01%	682	-12.02%	600
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	1 944	-2.93%	1 887	-21.99%	1 472

Към 31.12.2016 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 872 хил. лв., което представлява понижение от 27,63 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2015 г., които са на стойност 1 205 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. приходите от продажба на услуги са в размер на 590 хил. лв., а другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 282 хил. лева.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества към 30.12.2016 г. в размер на 600 хил. лв., спрямо отчетените през предходния отчетен период приходи от дивиденди в размер на 680 хил. лв.

Разходи за основна дейност по икономически елементи

Таблица № 5

(в хил. лв.)					
РАЗХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	15	-66,67%	5	-60%	2
2. Разходи за външни услуги	280	46,79%	411	49,15%	613
3. Разходи за амортизации	32	-53,13%	15	-33,33%	10
4. Разходи за възнаграждения	770	15,97%	893	-40,20%	534
5. Разходи за осигуровки	27	18,52%	32	65,63%	53
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0%	0	0%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%	0
8. Други, в т.ч.:	31	-32,26%	21	561,90%	139
обезценка на активи	0	0%	0	0%	0
провизии	0	0%	0	0%	0
Общо за група I:	1 155	19,22%	1 377	-1,89%	1 351

За отчетната 2016 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД са на стойност 1 351 хил. лв., и регистрират понижение от 1,89 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2015 г. Общо разходите за дейността през текущата финансова година възлизат на 1 398 хил. лв., като разликата се формира от повишение със 6,82 % при финансовите разходи, които в края на периода са на стойност 47 хил. лева. Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за дейността през 2016 г. заемат разходите за външни услуги с 45,37 %, следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с 43,45 % и други разходи с 10,29 %. 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

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Коефициент на обща ликвидност	0,39	0,77	1,22
Коефициент на бърза ликвидност	0,39	0,77	1,22
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,23	0,42	0,64
Коефициент на незабавна ликвидност	0,23	0,42	0,64

Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД е 0.39 и се понижава, спрямо стойностите му за 2015 г. и 2014 г. През 2016 г. спрямо 2015 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД намаляват с 22,38 %, а текущите пасиви повишават стойността си с 53,04 %.

Основната причина за намаляване на стойността на коефициента през 2015 и 2016 е възникнали задължения във връзка с изкупуване на дялове от дъщерни дружества.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0,23 и се понижава спрямо стойността му от 0,42 за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. паричните средства на дружеството намаляват с 18,31 %, а текущите пасиви се увеличават с 53,04 %. Дружеството не отчита финансови активи през 2016 г. и 2015 година.

Основната причина за намаляване на стойността на коефициента през 2015 и 2016 е възникнали задължения във връзка с изкупуване на дялове от дъщерни дружества.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 0,39 и се понижава в сравнение със стойностите за 2015 г. През 2016 г. спрямо 2015 г. имаме нулева стойност на материалните запаси на дружеството, като текущите активи намаляват с 22,38 %, а текущите пасиви се повишават стойността си с 53,04 %.

Основната причина за намаляване на стойността на коефициента през 2015 и 2016 е възникнали задължения във връзка с изкупуване на дялове от дъщерни дружества.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,23 и се понижава в сравнение със стойностите му за 2015 г. и 2014 г. През 2016 г. в сравнение с 2015 г. сумата на паричните средства на дружеството се намалява с 18,31 %, а текущите пасиви се повишават с 53,04 %.

Основната причина за намаляване на стойността на коефициента през 2015 и 2016 е възникнали задължения във връзка с изкупуване на дялове от дъщерни дружества.

3.КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица № 6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Коефициент на задлъжнялост	0,135	0,140	0,208
Дълг / Активи	0,12	0,12	0,17
Коефициент на финансова автономност	7,40	7,14	4,82

Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на финансова автономност нараства в сравнение с 2015 г. и 2014 година. През 2016 г. спрямо 2015 г. собствения капитал на индивидуална база нараства с 15,35 %, а сумата на дълга на дружеството се повишава с 11,31 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на задлъжнялост с 0,135 и се понижава незначително спрямо 2015 г. и 2014 година.

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Към 31.12.2016 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0,12 През 2016 г. спрямо 2015 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на индивидуална база нараства с 11,31 %, а сумата на активите на дружеството се повишава с 14,86 %.

4. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Обобщена информация за финансовите показатели на АЛТЕРКО АД 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
ЕБИТДА	-469	-156	125
ЕБИТ	-479	-171	93

При изчисляването на горепосочените коефициенти не са включени приходите от дивиденди.

Таблица №8

Показатели	(в хил. лв.)(*.)		
	2016	2015	2014
Нетни приходи от продажби	872	1 205	1 248
Собствен капитал	16 897	14 648	6 242
Нетекущи пасиви	526	903	0
Текущи пасиви	1 757	1 148	1 296
Нетекущи активи	18 490	15 810	5 958
Текущи активи	690	889	1 580
Оборотен капитал	-1 067	-259	284
Парични средства	397	486	829
Общо дълг	2 283	2 051	1 296
Разходи за лихви	42	36	46
Материални запаси	0	0	0
Краткосрочни вземания	293	403	751
Разходи за обичайната дейност	1 351	1 377	1 155
Разходи за материали	2	5	15
P/E *	0,005	0,035	0,135
P/BV *	1,13	1,09	1,14
P/S *	5,81	8,93	22,74
Коефициент на финансова маневреност *	-0,06	-0,02	0,05
Рентабилност на продажбите *	0,08	0,39	0,59
ROFA *	0,11	0,52	0,47

Показателите P/E, P/BV и P/S са изчислени, при средна цена на акция на АЛТЕРКО АД към 31.12.2016 г.,

4. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ



Таблица №9

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Рентабилност на Основния Капитал	0,005	0,035	0,135
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,0044	0,0318	0,1186
Рентабилност на Активите (ROA)	0,0039	0,0279	0,0982

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2016 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал е 0,0044, поради понижение с 84,12 % на нетната печалба на дружеството. През 2016 г. спрямо 2015 г., собствения капитал на дружеството нараства с 15,35 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2015 г. е на стойност 0,0039 и се понижава спрямо предходните две финансови година. За 2016 г. АЛТЕРКО АД отчита печалба, като активите на дружеството нарастват с 14,86 % в сравнение с 2015 г.

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2016 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал е 0,005 и се понижава в сравнение с 2015г. и 2014 година. През 2016 г. спрямо 2015 г., отчетената от дружеството нетна печалба е в размер на 74 хил. лв., а основния капитал на дружеството нараства с 11,11 %.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2016 г. средносписъчният брой на заетите в АЛТЕРКО лица е 6 души от които ръководен персонал, свързан с дейността на групата са 5 души.

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

Ръководството на Дружеството се стреми да подобрява жизнения стандарт на служителите си извън времето, в което те са непосредствено заети със служебните си ангажименти. Размерът на разходите за заплати и осигуровки през 2016 година е 587 хиляди лева.

ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Дружеството не извършва дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружеството се стреми да ограничава употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилага програма за икономия на енергия.

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 подобрене 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 стабилен темп. Прехвърлянето на мерките на ЕЦБ по паричната политика в реалната икономика стимулира вътрешното търсене и подпомага намаляването на задлъжнялостта. Подобрата 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.

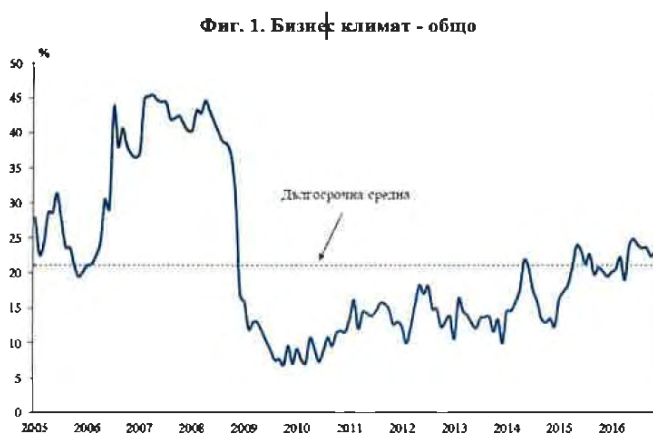
На 06.12.2016 г. Министерството на финансите публикува актуализирана Есенната макроикономическа прогноза*. (*При изготвянето на прогнозата са използвани статистически данни публикувани до 28 октомври 2016 г., с изключение на изрично упоменатите.). Съгласно актуализираната есенна прогноза на МФ, очакванията 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. Повисокият 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.



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 общият 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

Месец	% на инфлацията
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 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.

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 използва при проблеми с ликвидността. Също така две от дружествата имат сключени договори за факторинг.

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

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 компанията в областта на телекомуникациите, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Българската асоциация по информационни технологии в България има недостиг от около 40 хиляди IT 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 на 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 телекомуникационния 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 “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.

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 ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне на Годишния 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 вноса, 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;
- „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 THB 200 000 (BGN 10 449.48) на THB 1 000 000 (BGN 52 247.4) чрез записване на 80 000 акции с номинална стойност от THB 10 (BGN 0.5224741) всяка. „АЛТЕРКО“ АД ще запише 39 200 обикновени акции с номинална стойност от THB 10 (BGN 0.522474) всяка от новата емисия за увеличението на капитала на АЛТЕРКО Ко., Лтд. – Тайланд на обща стойност (BGN 20 480.98).

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2016 г Алтерко АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 872 хил. лв., което представлява намаление от 27,63 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2015 г., които са на стойност 1 205 хил. лв.

Таблица 12

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
A. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1052	-9,70%	950	-38%	590
4. Други	196	30,10%	255	10,59%	282
Общо за група I:	1 248	-3,45%	1 205	-27,63%	872
II. Приходи от финансираня					
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	0	0%		0%	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	0	0%	0	0%	0
2. Приходи от дивиденди	696	0%	680	0%	600
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	100%	2	-100%	0
5. Други	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	696	-2,01%	682	-12,02%	600
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	1 944	-2,93%	1 887	-21,99%	1 472

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

През 2017 г. Алтерко АД ще продължи да извършва дейност в следните основни направления:

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

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

2. Сделки с активи на дружеството и неговите дъщерни дружества

3. Утвърждаване на структурата за управление

4. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества

5. Финансово-счетоводна политика и отчетност.

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.

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.

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 № 13

Грите имена	Длъжност	Бруто/лева
Димитър Стоянов Димитров	Изпълнителен директор	135 413.94 лв
Светлин Илиев Тодоров	Изпълнителен директор	175 000.62 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 31.12.2016г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 14

Име	Брой акции
Димитър Стоянов Димитров	5 791 500
Светлин Илиев Тодоров	5 791 500
Виктор Георгиев Атанасов	1 120 500
Николай Ангелов Мартинов	0
Рашко Костов Костов	0

3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

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

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на СД на дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от Алтерко АД в срок 3 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

4. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2016 г.:

Таблица № 15

Димитър Димитров		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
„ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1;	„ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1;	„ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1 - пряк;
„Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. НИКОЛА ПЕТКОВ No 5А, ет. 4;	„Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. НИКОЛА ПЕТКОВ No 5А, ет. 4;	„Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А, ет. 4 - пряк;
„Алтерпей“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „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;	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А - непряк;

Allterco Pte. Ltd, дружество, учредено съгласно законодателство то на Сингапур, със седалище и адрес на управление: 45A Temple St. Singapore 058571;	„Уеб Енджин“ ООД, ЕИК 200303120, със седалище и адрес на управление в гр. София гр. София 1619 район р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5A;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8 - непряк;
„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4;	„Алтерко“ АД, ЕИК 201047670, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Триадница, бул. "България" No 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 - непряк;
„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А		„Алтерлей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8 - непряк;
		„Алтерко Финанс“ ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8 - непряк;
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand – непряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - пряк;
		ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк,

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

Светлин Тодоров

Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
„Теракомм“ ООД, ЕИК 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе 113А;	„АЛТЕРКО“ АД, ЕИК: 201047670, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8 – пряко;	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А;
ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60;	“ФФ Филм Хаус” ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60 - пряко;	„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	„Теракомм“ ООД, ЕИК: 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 113А; - 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;	„Уеб Енджин“ ООД, ЕИК: 200303120, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Никола Петков № 5А – 20 %	„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 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;
		Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA;
		ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60;

Виктор Атанасов		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Alltrec 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 - непряк;

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 - непряк;
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 - непряк;
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 - непряк;
		„Алтерко Финанс“ ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8 - непряк;
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законите на Тайланд със седалище и адрес на управление: 19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand – пряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законите на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - пряк;
		ТД Тера 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 - пряк;
		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законите на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк,
		Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк;

Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;

Николай Мартинов		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокурорети и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9;	„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9;	„Тера 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;	„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;	„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, ап	„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;
		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;
		„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

Рашко Костов		
Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокурорски и неограничено отговорни съдружници	Пряко участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
„Жар“ ЕООД, ЕИК 131418803, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. СВОБОДА, бл. 5, ап. 22;	„Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22;	„Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ 3 113А - непряк;
„Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22;	„Куул Клима“, ЕИК 200813874, със седалище и адрес на управление гр. София 1220, район р-н Надежда, ж.к. НАДЕЖДА, бл. 419, вх. А, ет. 1, ап. 1;	„Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8 - непряк;
	„Жар Клима“ ООД, ЕИК 175424843, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. НАДЕЖДА, бл. 419, вх. А, ет. 1, ап. 1;	„Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, ул. „Никола Петков“ №5А, ет. 4 - непряк;
		„Алтерпей“ ЕООД , ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8 - непряк;
		„Алтерко Финанс“ ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. България 109, ет. 8 – непряк
		Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand - непряк;
		Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк;
		ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македонија, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк;

		TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 – непряк;
		Allterco SDN Ltd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк;
		Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA- непряк;

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. Приходите ще продължават да се формират основно от управленски услуги към дъщерните дружества и от дивиденди.

Очакваният приход от дивиденди от дъщерни дружества за 2017 година е около 600 хиляди лева.

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 продуктите 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

Дружеството няма регистрирани клонове.

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.

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

XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ IVA ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

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

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

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване на степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента:

Информация, относно приходите, разпределени по основни категории дейности

Таблица № 16

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2014	%	2015	%	2016
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1052	-9.70%	950	-38%	590
4. Други	196	30.10%	255	10.59%	282
Общо за група I:	1 248	-3.45%	1 205	-27.63%	872
II. Приходи от финансираня					
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	0	0%		0%	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	0	0%	0	0%	0
2. Приходи от дивиденди	696	0%	680	0%	600
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	100%	2	-100%	0
5. Други	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	696	-2.01%	682	-12.02%	600
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	1 944	-2.93%	1 887	-21.99%	1 472

Към 31.12.2016 г. Алтерко АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 872 хил. лв., което представлява понижение от 27,63 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2015 г., които са на стойност 1 205 хил. лв.

Общо приходите от дейността на дружеството за 2016 г. достигат в размер на 1 472 хил. лв и се понижават с 21,99 % спрямо 2015 година.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества към 30,12.2016 г. в размер на 600 хил. лв., спрямо отчетените през предходния отчетен период приходи от дивиденди в размер на 680 хил. лв.

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2016 г. Алтерко АД не е сключвало съществени сделки по смисъла на Наредба 2 на КФН.

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 не е сключвало големи сделки със свързани лица, нито е получавало или правило предложение за такива сделки.

Дружеството не е сключвало сделки със свързани лица, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Всички сделки със свързани лица са подборно описани в изготвения по МСС 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 не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента 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. дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

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

Към 31.12.2016 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 Teracom 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 заемолучатели, договори за заем с носочване 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
Гера комюникейшънс АД	199	Няма
Геравойс ЕАД	1 021	няма

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодателн, 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.

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 индивидуална 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 ще бъде представен в годишния консолидиран доклад на СД.

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 отстраиването 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
- 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 инвестиционната програма ще се извърши със собствени и привлечени средства.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

През 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

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 действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

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

Контролна среда

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

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.
- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава на дружеството и договорите за управление. Допълнително Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.
- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявяват чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.
- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.
- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.
- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

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

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

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

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „АЛТЕРКО“ АД, е представено в раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от настоящия доклад за дейността.

16. Информация за промените в Съвета на директорите на дружеството през 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 финансово 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:

- Димитър Стоянов Димитров - 135 413.94 лв.
- Светлин Илиев Тодоров - 175 000.62 лв.

- Виктор Георгиев Атанасов - 9 634.83 лв.
- Николай Ангелов Мартинов - не е получавал възнаграждение
- Рашко Костов Костов - не е получавал възнаграждение

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, дължима 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 № 18

Име	Брой акции
Димитър Димитров	5 791 500
Светлин Тодоров	5 791 500
Виктор Атанасов	1 120 500
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

ХІІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



ХІV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, е посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Към 31.12.2015 г. капиталът на Алтерко АД е в размер на Съдебно регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2016 г. е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева и е разпределен в 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Към 31.12.2016 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Българска Фондова Борса.

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС. Към датата на изготвяне на настоящия документ, цялата емисия акции на Алтерко АД се търгуват на «БФБ София» АД.

Към 31.12.2015 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица 19

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	БРОЙ ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	5 791 500	38,61 %
Димитър Димитров	5 791 500	38,61 %
Виктор Атанасов	1 120 500	7,47 %
Други физически и юридически лица	2 296 500	15,31 %

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. Прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции. За придобиване и притежаване на акции от капитала на дружеството не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Следва да се има предвид, че 30.11.2016 г. акционерите Димитър Димитров, Светлин Тодоров, Виктор Атанасов, Светозар Илиев, Мирче Атанасовски и Атанас Маринов, притежаващи общо 13 140 000 (тринадесет милиона сто и четиридесет хиляди) акции от капитала на „АЛТЕРКО“ АД, са сключили Договор помежду си и в полза на дружеството, с който се задължават да не се разпореждат с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, считано от 01.12.2016 г. Блокирането на посочения брой акции е вписано в Централен депозитар

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството е представена в Таблица 19. Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Алтерко АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява

непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на Алтерко АД, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На 30.11.2016 г. акционерите Димитър Димитров, Светлин Тодоров, Виктор Атанасов, Светозар Илиев, Мирче Атанасовски и Атанас Маринов, притежаващи общо 13 140 000 (тринадесет милиона сто и четиридесет хиляди) акции от капитала на „АЛТЕРКО“ АД, са сключили Договор помежду си и в полза на дружеството, с който се задължават да не се разпореждат с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, считано от 01.12.2016 г. Блокирането на посочения брой акции е вписано в Централен депозитар

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

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството, както и определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него. Съветът на директорите се избира за срок не по-дълъг от 5 години.

Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице.

Само общото събрание на акционерите може да извършва изменения и допълнения в Устава на дружеството.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

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

СД взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и отчуждаване на

недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на дружеството.

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

Съветът на директорите може да взема решения неприсъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

Съгласно чл. 18 Устава на дружеството Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3% собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5% от акциите с право на глас и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

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

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Дружеството няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане


Не съществуват споразумения между дружеството и членовете на СД и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Дата: 28 Март 2017г.

Изпълнителен директор:



/Димитър Димитров/