

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
към Публично уведомление за финансовото състояние
до 30 септември 2016 година
на основание чл. 100о1, ал. 4, т. 2 ЗППЦК

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

1. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

“Алтерко” АД (Дружеството) е регистрирано на 11 Февруари 2010 година с основна дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка, продажба и отстъпване на лицензи за ползване на патенти и други права на интелектуална и индустриална собственост; финансиране на дружества, в които Дружеството участва; покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; външнотърговски сделки; комисионни, спедиционни, складови и лизингови сделки; транспортни сделки в страната и в чужбина; сделки на търговско представителство и посредничество на местни и чужди физически и юридически лица; консултантски и маркетингови сделки; предоставяне на услуги по управление и администриране на местни и чужди юридически лица; както и всякакви други търговски сделки незабранени от закона.

В края на деветте месеца на 2016 има участие в капитала на следните дружества:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 99,98% от капитала на Тера комюникейшънс АД, България;
- 100% капитала на Тера комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния.
- 67% от капитала на Алтерко Финанс ООД
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България
- 100% от капитала на Allterco SDN Ltd., Малайзия
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България

Чрез своите дъщерни дружества “Алтерко” АД контролира индиректно:

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

2. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

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

- Непарична вносна представляваща 100% от акциите на Теравойс ЕАД, с парична оценка 50 000 (петдесет хиляди) лева;
- Непарична вносна представляваща 69.60% от акциите на Тера Комюникейшънс АД, с парична оценка 5 438 000 (пет милиона четиристотин тридесет и осем) лева;
- Комбинация от непарични и парични вноски на стойност 8 012 000 (осем милиона и дванадесет хиляди) лева.

Дружеството не изкупувало обратно свои акции.

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

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

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

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД КАРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Следните значими събития са настъпили след края на отчетния период:

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

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

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

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

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

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

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

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

7. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Дружеството е реализирало приходи от предоставени управленски услуги и префактурирани разходи за наем през отчетния период в размер на 538 хиляди лева (за деветте месеца на 2015: 929 хиляди лева).

Разходите за дейността за деветте месеца на 2016 възлизат на 801 хиляди лева (за деветте месеца на 2015: 1,092 хиляди лева).

Ликвидност

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

За ликвидността на Дружеството може да се прецени по стойностите на следните коефициенти:

Коефициентът на обща ликвидност се изчислява като съотношение на наличните текущи активи на Дружеството (вземания, финансови активи и парични средства) към текущите задължения. Той характеризира степента на покритие на текущите задължения с налични текущи активи (без предплатени разходи). За деветте месеца на 2016 коефициентът е намалял до 0,65 в сравнение с 0,77 към края на 2015 г. Основната причина за намалението на този коефициент, както и на останалите коефициенти за ликвидност, се дължи на това че към 30.09.2016 г. Дружеството има задължения за изплащане на придобити дялове в дъщерни компании. Към края на 2015 година тези задължения са били класифицирани като дългосрочни, докато към деветмесечието на 2016 една част от тях са класифицирани като краткосрочни.

Коефициентът на абсолютна ликвидност е съотношението на паричните средства и текущите задължения. Той разкрива способността на Дружеството да изплаща текущите си задължения с налични парични средства. Коефициентът на абсолютна ликвидност за деветте месеца на 2016 г. е 0,19 в сравнение с 0,42 към края на 2015 г., поради причините споменати по-горе.

Показатели	Оптимално ниво	Към 30.09.2016	Към 31.12.2015	Отклонение
Обща ликвидност	2.0 - 1.5	0.65	0.77	-0.13
Бърза ликвидност	1.0 - 0.5	0.65	0.77	-0.13
Абсолютна ликвидност	0.9 - 0.3	0.19	0.42	-0.24

Други финансови показатели

Показатели	9 месеца на 2016	9 месеца на 2015	Увеличение/ Намаление
Показатели за рентабилност			
Коефициент на нетна рентабилност на приходите от продажби	-0.79	-0.22	-0.57
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.02	-0.01	-0.01
Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.09	-0.08	-0.01
Коефициент на капитализация на активите	-0.02	-0.01	-0.01
Показатели за ефективност			

Коефициент на ефективност на разходите	0.67	0.85	-0.18
Коефициент на ефективност на приходите	1.49	1.18	0.31

	Към 30.09.2016	Към 31.12.2015	Отклонение
Показатели за финансова независимост			
Коефициент на финансова независимост	4.98	7.14	-2.16
Коефициент на задлъжнялост	0.20	0.14	0.06

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

Осъществявайки дейността си Дружеството е изложено на многобройни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск, и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат от промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

А) Пазарен риск

- Валутен риск – от 01.07.1997 година левът е фиксиран към германската марка в съотношение 1 лев = 1 марка, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение 1.95583 лева = 1 евро. Освен в лева и евро Дружеството притежава финансови активи деноминирани в македонски денари, румънски леи, сингапурски долари, американски долари, малайзийски рингити и тайландски бати. Тези активи представляват участие в капитала на дъщерни дружества, чрез които Алтерко АД осъществява дейност. Тези експозиции не са хеджирани;
- Ценови риск – Дружеството не притежава значителни финансови активи държани за търгуване и няма съществени рискове от промяна в цените;
- Риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат от промяна в пазарните лихвени нива. Дружеството няма активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, затова бъдещите парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Дружеството не е изложено на съществен риск от промяна в справедливата стойност на финансовите активи и пасиви от промяна в лихвените нива, т.к. нетната му експозиция към тези активи и пасиви не е значителна.

Б) Кредитен риск

Към момента Дружеството не е изложено на сериозен кредитен риск, тъй като обслужва предимно дъщерните си дружества. Въпреки това в Дружеството има внедрена политика за оценка на кредитния риск на потенциалните клиенти. С повечето от клиентите Дружеството работи от дълъг период от време и ги познава добре. Има система за следене на задлъжнялостта на клиентите и конкретна процедура за действие когато даден клиент забави плащанията си над определен период от време.

В) Ликвиден риск

Управлението на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране за оборотни средства при нужда.

През 2016 г. Дружеството 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.

Управление на капиталовия риск

Целите при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството да продължи дейността си, отговаряйки на критериите за действащо предприятие с цел да осигури очакваната от акционерите възвръщаемост на вложените в бизнеса средства и поддържането на оптимална капиталова структура. Поради факта че Дружеството не използва външно финансиране, капиталовият риск е нисък.

5. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

- През деветмесечието на 2016 година Дружеството няма сключени сделки със свързани лица или други заинтересовани лица, извън обичайните оперативни дейности с дъщерни дружества, които включват:
- Предоставяне на управленски услуги, приходите от които за деветмесечието приключващо на 30.9.2016 са на стойност 335 хил. лв.
- Приходи от префактурани разходи за наем, приходите от които за деветмесечието приключващо на към 30.9.2016 са на стойност 181 хил. лв.
- Дружеството ползва финансови услуги от дъщерно дружество на стойност 49 хиляди лева за деветте месеца на 2016 година

- Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Стойността на получените депозити към 30.9.2016 година е 1 830 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити са на стойност 24 хиляди лева.

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

Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания и задължения през настоящия отчетен период. Всички нововъзникнали вземания или задължения за периода 1.1.2016 – 30.9.2016 са краткосрочни и са свързани с текущата дейност на дружеството или във връзка с първичното публично предлагане на акции.

Дата: 28 ноември 2016 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров/