

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
към Уведомление за финансовото състояние
на консолидирана база

трето тримесечие
2018 г.



на основание
чл.100о¹, ал.2, във връзка с ал. 4, т. 2 и ал. 5 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа

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. 45, във връзка с чл. 39 и следващите от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2016 г./, чл.100о1, ал.1 във връзка с ал. 4 т. 2 от ЗППЦК и чл. 33а1, 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 настоящите Пояснителни бележки във връзка с уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база към края на третото тримесечие на 2018 г.

1. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

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

През отчетния период не е настъпила промяна в икономическата група на “Алтерко” АД, Към 30.09.2018 г. участието на „Алтерко“ АД в капитала на други дружества е както следва:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД;
- 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
- 67% от капитала на Global Teracom Inc.

2. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Съдебно регистрираният капитал на Дружеството към 30.09.2018 г. е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева и е разпределен в 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. Капиталът е изцяло внесен чрез четири вноски:

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

През отчетния период дружеството не е изкупувало обратно собствени акции.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 г. ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018 г. – 30.09.2018 г.

Таблица 1

Дата	Събитие
25.01.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за третото тримесечие на 2018 г..
29.01.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с проведеното на 29.01.2018 г. от 10:00 ч. редовно заседание на Общото събрание на акционерите на АЛТЕРКО АД, Ви уведомяваме за важните решения, които бяха приети от акционерите: 1. Общото събрание на акционерите прие изменение адреса на управление на Дружеството от "гр. София 1404, Столична община, р-н "Витоша", бул. "България" №109, ет. 8" на "гр. София 1407, Столична община, р-н "Лозенец", бул. "Черни Врх" №103"; 2. Общото събрание на акционерите прие изменения в Устава на Дружеството съгласно предложение на Съвета на директорите, съдържащо се в приложените писмени материали. Общото събрание на акционерите възложи на Съвета на директорите да изготви актуализация на Устава, към датата на провеждане на това събрание и да я публикува в Агенция по вписванията – Търговски регистър. Гласуваните промени подлежат на вписване в Търговския регистър при Агенция по вписванията
31.01.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Протокол от извънредно Общо събрание на акционерите.
14.02.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с проведеното на 29.01.2018 г. от 10:00 ч. извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на АЛТЕРКО АД, Ви уведомяваме, че следните промени са вписани в Търговския регистър под номер 20180214123740: 1. Промяна на адреса на управление на дружеството от "гр. София 1404, Столична община, р-н "Витоша", бул. "България" №109, ет. 8" на "гр. София 1407, Столична община, р-н "Лозенец", бул. "Черни Врх" №103". 2. Промяна в Устава на Дружеството свързана с новия адрес на управление и правомощията на Съвета на директорите.
23.02.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД е взел решение за придобиване на 100 % от капитала на ЕДС Д.О.О ЕИК: 106060785, учредено и действащо съгласно законодателството на Република Сърбия, вписано в Търговски регистър, Сърбия под номер 20527447, със седалище и адрес на управление гр. Белград, ул. Паунова № 82-84 на цена, равна на балансовата стойност на дружествените дялове към датата на прехвърлянето. В сделката не участват свързани и заинтересовани лица. ЕДС Д.О.О. е дългогодишен партньор на „Тера Комюникейшънс“ АД на сръбския пазар и придобиването му е стратегическо решение във връзка с планирани корпоративни промени в групата.
26.02.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Съветът на директорите на АЛТЕРКО АД прие решение и сключи с LINK Mobility Group ASA обвързващо споразумение (“Term Sheet”) относно ключовите условия за продажбата на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Предварително договорената цена за продажбата на дружествата от Групата е определена на база прогнозната стойност на придобиваните дружества (EV) и възлиза на 8 800 000 евро,

	изчислена като печалба преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) на консолидирана база на прогнозна стойност 1 600 000 евро, умножена с коефициент 5,5. Крайната цена ще се определи по метода „cash-free/debt-free” при нормализирани нива на нетния оборотен капитал на всяко от придобиваните дружества за последните 12 (дванадесет) месеца преди датата на продажбата. Цената ще бъде заплатена, както следва 1/3 – чрез плащане към момента на сключване на сделката по банков път, 1/3 - отложено плащане с падеж 3 (три) години след датата на финализиране на продажбата при годишна лихва в размер на 4.75% (четири цяло и седемдесет и пет стотни процента), платима на тримесечие; 1/3 – в ценни книжа от капитала на LINK Mobility Group ASA по цена, определена при затваряне на Фондовата борса в Осло в последния работен ден, предлагащ датата на сключването на Term Sheet-а. Със сделката „АЛТЕРКО“ АД ще продаде телекомуникационния си бизнес в Европа, с което ще пренасочи всички свои ресурси към дейността си в областта на IoT за развитието на нови смарт продукти и услуги. Очаква се сделката да приключи до 30 април 2018 г. Допълнителна информация във връзка със сделката ще бъде разкривана поетапно в съответствие със законовите изисквания.
01.03.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за третото тримесечие на 2018 г.
30.03.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността индивидуален годишен финансов отчет за дейността на дружеството за 2017 г..
27.04.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за третото тримесечие на 2018 г.
30.04.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността консолидиран годишен финансов отчет за дейността на дружеството за 2017 г.
21.05.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Покана за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите и писмени материали
30.05.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за третото тримесечие на 2018 г. на консолидирана база
31.05.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Във връзка с Покана за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите, представена на 21.05.2018 г., съгласно изискванията на Закона за публично предлагане за ценни книжа, с настоящото Ви уведомяваме, че Търговски регистър при Агенция по вписванията е постановил Отказ за обявяване на поканата в Търговския регистър № 20180521194448/31.05.2018г. Поради това, насроченото за 29.06.2018 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите на „АЛТЕРКО“ АД няма да бъде проведено на посочената дата. Съветът на директорите на АЛТЕРКО АД ще предприеме всички необходими действия за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на друга дата. Приложение: Отказ № 20180521194448/31.05.2018г.
04.06.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за третото тримесечие на 2018 г. на консолидирана база – корекция на техническа грешка, съгласно указания на КФН
13.06.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Покана за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите и писмени материали
19.06.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността следната вътрешна информация: Поканата за свикване на редовно годишно Общото събрание на акционерите на АЛТЕРКО АД на 25.07.2018 г. от 11.00 ч. в гр. София, бул. “Черни връх“ № 103 е обявена в Търговския регистър към Агенция по

	вписванията по партидата на дружеството на 19.06.2018 г., вписване № 20180619140953.
25.07.2018	Във връзка с проведеното на 25.07.2018 г. от 11:00 ч. редовно годишно заседание на Общото събрание на акционерите на АЛТЕРКО АД, Ви уведомяваме за важните решения, които бяха приети от акционерите: 1. Общото събрание на акционерите прие годишните доклади (индивидуален и консолидиран) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г., одитираните годишни финансови отчети на дружеството за 2017 г. (индивидуален и консолидиран) и съответните одиторските доклади, 2. Общото събрание на акционерите прие годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на АЛТЕРКО АД през 2017 г. и доклада на Съвета на директорите за прилагане на политиката за възнагражданията; 3. Общото събрание на акционерите реши реализираната през 2017 г. печалба на дружеството, да бъде разпределена, както следва; 10 % да бъде отнесена във фонд резервен и 90 % да бъде остане като неразпределена печалба.. 4. Общото събрание на акционерите освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2017 г. 5. Общото събрание на акционерите прие решение за подновяване на одитния ангажимент на регистрирания одитор на „Алтерко“ АД ПРИМОРСКА ОДИТОРСКА КОМПАНИЯ ООД, ЕИК: 103599983, рег. одитор № 086 с водещ одитор Илия Илиев, с дипл. № 0483 за 2018 г. по препоръка на одитния комитет. 6. Общото събрание на акционерите прие доклада на Одитния комитет и преизбира за нов едногодишен мандат на членовете на Одитния комитет при запазване на същото възнаграждение. Протокол от заседанието ще бъде оповестен, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа.
27.07.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността протокол от общо събрание на акционерите проведено на 25-07-2018 г.11:00 часа
27.07.2018	Алтерко АД оповести пред оповести пред КФН и обществеността Отчет за финансовото състояние на дружеството на индивидуална база за второто тримесечие на 2018 г.
02.08.2018	Във връзка с постъпило искане по реда на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК от дъщерното дружество „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД е одобрил и въз основа на така даденото одобрение „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД е сключило, в качеството си на солидарен длъжник, анекс за продължаване на срока на действащ Договор за револвиращ банков кредит, сключен между Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството му на кредитодател и „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, в качеството му на кредитополучател. С анексирането се осигурява допълнителен резервен паричен ресурс на „ТЕРАВОЙС“ ЕАД при възникване на необходимост от средства за покриване на непредвидени разходи. Относителната информация във връзка с анексирането е предоставена от „АЛТЕРКО“ АД на КФН в законово установения срок по реда на чл. 116б, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК.
29.08.2018	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността Отчет за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за второто тримесечие на 2018 г.
29.08.2018	„АЛТЕРКО“ АД оповести към КФН и обществеността шестмесечния консолидиран отчет на „АЛТЕРКО“ АД за 2018 г. За първите шест месеца на текущата година „АЛТЕРКО“ АД отчита на консолидирана база приходи от в размер на 18 286 хил. лв., което представлява увеличение от 4,39 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база за същия период на 2017 г. на стойност 17 517 хил. Увеличение се отчита и спрямо предходното тримесечие на 2018 г., с което „АЛТЕРКО“ АД частично навакхва регистрираните през предходния период загуби в размер на 500 хил. лв. спрямо 411 хил. лв. на консолидирана база за второ тримесечие на годината. Очакванията на мениджмънта, на база на вече направените поръчки за продукти, предвиждат, че с начало на новата учебна година и планираното през следващите месеци пускане на пазара на нови устройства от серията часовници МуКi, както и на нови

	<p>устройства, положителният финансов тренд ще бъде много по-значителен. До края на второто тримесечие на 2018 г. компанията инвестира в развитието на нови продукти и услуги и разширяване на търговска си дейност, което беше свързано със значителни разходи. Технологичната компания от групата – „АЛТЕРКО РОБОТИКС“ ЕООД - успешно предлага своите устройства вече в над 64 държави по целия свят, като сред последните в списъка се нареждат Австралия, Нова Зеландия, Обединените Арабски Емирства, Канада и др. По-подробна финансова информация се съдържа в шестмесечния консолидиран финансов отчет на дружеството и документите към него, оповестени към КФН и обществеността, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Настоящото съобщение не е препоръка за покупка или продажба на ценни книжа.</p>
<p>28.09.2018</p>	<p>„АЛТЕРКО“ АД оповести към КФН и обществеността С настоящото Ви уведомяваме, че в АЛТЕРКО АД са постъпили уведомления за сделки на заемашите ръководни постове по чл. 19 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 (Регламент относно пазарната злоупотреба), съгласно които: 1. ДИМИТЪР ДИМИТРОВ – в качеството си на член на Съвета на директорите на АЛТЕРКО АД, лице с достъп до вътрешна информация, както и лице, изпълняващо ръководни функции в публичното дружество, уведомява за сключени от него за собствена сметка сделки, а именно: продажби на общо 14 630 броя акции с право на глас от капитала на АЛТЕРКО АД. Сделките са извършени на 25.09.2018 и 27.09.2018 г. при цена на една акция от 1,95 лева или обща стойност на сделките 28 528,50 лева. 2. СВЕТЛИН ТОДОРОВ – в качеството си на член на Съвета на директорите на АЛТЕРКО АД, лице с достъп до вътрешна информация, както и лице, изпълняващо ръководни функции в публичното дружество, уведомява за сключени от него за собствена сметка сделки, а именно: продажби на общо 14 630 броя акции с право на глас от капитала на АЛТЕРКО АД. Сделките са извършени на 25.09.2018 и 27.09.2018 г. при цена на една акция от 1,95 лева или обща стойност на сделките 28 528,50 лева. В резултат на разпореждането акциите са придобити от служители на холдинга като знак на признателност за приноса им към компанията. За целите на прехвърлянето от всеки от уведомяващите акционери са деблокирани по 30 000 от притежаваните от него преди разпореждането 5 790 750 акции. Деблокирането е извършено в рамките на допустимото, съгласно Споразумение от 30.11.2016 г., сключено между мажоритарните акционери в капитала. Остатъкът до освобождения брой акции ще остане на разположение за следващи подобни кампании от страна на мажоритарните акционери за стимулиране служителите в холдинга.</p>

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период са настъпили значими събития на консолидирана база, както следва:

1. Алтерко АД е подписало анекс за продължаване срока на обвързващото споразумение сключено между „АЛТЕРКО“ АД и LINK Mobility Group ASA (“Term Sheet”) относно ключовите условия за продажбата на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония);

2. Алтерко АД и Тера Комюникейшънс АД са сключили договор за депозит на парични средства в холдингова структура по реда на чл. 114, ал. 10, т. 3, предложение второ от ЗППЦК при следните условия:

- Сума на депозита: 300 000 лева (триста хиляди лева), платими наведнъж или на части;
- Срок за депозирание: една година считано от датата на подписване на договора при условията на автоматично продължаване за още една година, в случай че до изтичане на посочения срок "ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС" АД не е депозирало посочената сума в пълен размер;
- Срок за връщане: една година от датата на постъпване на сумата, като в случай на депозирание на части, този срок се прилага отделно за всяка депозирана сума;
- Лихвен процент: годишна лихва в размер, съгласно лихвената статистика, обявена на официалния сайт на БНБ, раздел „Лихвени проценти и обеми по нов бизнес по срочни депозити на сектори Нефинансови предприятия и Домакинства“, като лихвата се изплаща заедно с връщането на паричните средства в пълния размер при условията в и сроковете, определени в договора.
- Условията на договора за депозит не са по-неблагоприятни от пазарните за страната.

3. Алтерко АД е представило Покана за свикване на извънредно Общо събрание на акционерите, насрочено за 05.12.2018 г., ведно с писмените материали към нея и е оповестило публикуването на същата в Търговския регистър под № 20181101144244;

4. Въз основа на предоставено от „Алтерко“ АД одобрение по реда на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, дъщерното дружество “Алтерко Роботикс” ЕООД е подписало анекс към действащ Договор за факторинг, сключен с „РАЙФАЙЗЕНБАНК (България)“ ЕАД и е предоставило свързаното с него обезпечение.

Решението за одобрението на анексирането е взето от управителния орган на “Алтерко” АД във връзка със значителния срок на отложено плащане, при който работят част от най-големите клиенти на „Алтерко Роботикс” ЕООД и необходимостта, от друга страна, от оборотни средства за посрещане на задълженията към доставчиците с по-кратки срокове за плащане.

Относителната информация и протокол от заседанието на Съвета на директорите на “Алтерко” АД във връзка с анексирането са предоставени от “Алтерко” АД на КФН в законово установения срок по реда на чл. 116б, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК.

5. Дружества от групата на Алтерко АД са сключили следните **нови** договори за кредит и **анекси към съществуващи** договори за кредит, които попадат в изключенията на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК:

Договор	Анекс	Кредитор	Длъжник	Солидарен длъжник / Поръчител	Сума/Лимит в лева	ОБЕЗПЕЧЕНИЕ
Факторинг 09.11.2016 г.	Анекс 1 от 27.07.2017 г. Анекс 2 от 12.11.2018	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД (отпаднал) Алтерко АД - солидарен, замества Тера Комюникейшънс АД, съгласно Анекс 2 от 12.11.2018 г.	600000	Договор за особен залог на вземания по сметки при банката; Запис на заповед за стойността на лимита плюс 10 % лихва годишно върху сумата от датата на издаване, с краен срок на предявяване 09.03.2019
Овърдрафт 09.11.2016 г. - договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 27.07.2017 г.; Анекс 2 31.10.2018 г.	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД - солидарен (отпаднал) Теравойс ЕАД - солидарен (отпаднал) Алтерко АД - поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК, съгласно Анекс 2 от 31.10.2018 г.	977915	Залог на вземания по банкови сметки;
Инвестиционен (срочен) кредит 06.10.2017 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	Тера Комюникейшънс АД (отпаднал) Теравойс ЕАД (отпаднал) Алтерко АД - поръчител по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК, съгласно Анекс 1 от 31.10.2018 г.	2227690.37	Залог на субсидия по проект; Залог на вземания по Разплащателни сметки на Кредитополучателя; Залог на машини и оборудване предмет на субсидията по проекта;
Срочен банков кредит от 28.09.2018 г. договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	n/a	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	n/a	750000	Залог на субсидия по проект; Залог на вземания по Разплащателни сметки на Кредитополучателя
Револвиращ банков кредит от 09.11.2018 г. Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	n/a	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко Роботикс ЕООД	n/a	1600000	Залог на вземания по банкови сметки;
Инвестиционен кредит 25.08.2017 г. Договор по реда на чл. 114, ал. 10 ЗППЦК	Анекс 1 31.10.2018 г.	Райфайзенбанк България ЕАД	Алтерко АД	Тера Комюникейшънс АД - солидарен (отпаднал) Алтерко Пропъртис ЕООД - солидарен	3168444.6	Ипотека на недвижим имот, собственост на Алтерко Пропъртис ЕООД; Залог на вземания по всички сметки на групата, открити при банката; Залог по ЗДФО

5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ОТНОСНО ЛИЦАТА И НАЧИНА НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2018 г. – 30.09.2018 г.

През отчетния период на 2018 г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Към 30.09.2018 г. Съветът на директорите е в следния състав:

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

6. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2018 г. – 30.09.2018 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ И ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Оповестените важни събития, настъпили през отчетния период не са оказали значително влияние върху финансовите резултати на дружеството на консолидирана база.

През отчетния период АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 29 430 хил. лв., което представлява намаление от 0.38 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база за същия период на 2017 г., които са на стойност 29 542 хил. лв.

Към 30.09.2018 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база печалба в размер на 542 хил. лв., спрямо регистрираната за същия период на 2017 г. печалба в размер на 1 111 хил. лв., което представлява намаление на печалбата с 51.21%.

7. РАЗВОЙНА И НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Едно от дъщерните дружества на Алтерко АД е извършвало такава дейност през третото тримесечие на 2018, а именно: Алтерко Роботикс ЕООД.

8. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

8.1. Резултати от дейността

Към 30.09.2018 г. АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база печалба в размер на 542 хил. лв., спрямо регистрираната за същия период на 2017 г. печалба в размер на 1 111 хил. лв., което представлява намаление на печалбата с 51.21%.

През отчетния период АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 29 430 хил. лв., което представлява намаление от 0.38 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на консолидирана база за същия период на 2017 г., които са на стойност 29 542 хил. лв.

Таблица № 1

	хил. лв.		
ПРИХОДИ	9 месеца 2017	%	9 месеца 2018
А. Приходи от дейността			
І. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	0	0%	0
2. Стоки	5 315	-13.92%	4 575
3. Услуги	24 043	3.02%	24 768
4. Други	184	-52.72%	87
Общо за група І	29 542	-0.38%	29 430

В края на третото тримесечие на 2018 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД на консолидирана база са на стойност 28 234 хил. лв., и регистрират увеличение от 0.8 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за същия период на 2017 г.

Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за дейността на консолидирана база през третото тримесечие на 2018 г. заемат разходите за разходите за външни услуги с 73.96 %. следвани от възнаграждения и осигуровки с 15.17 %.

Разходите за възнаграждения на консолидирана база са нараснали с 13.78% през деветте месеца на 2018 година в сравнение със същия период на предходната година, докато разходите за външни услуги са намалели с 0.63%.

Таблица № 2

	В ХИЛ. ЛВ.		
РАЗХОДИ	9 месеца 2017	%	9 месеца 2018
А. Разходи за дейността			
І. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	209	-32.54%	141
2. Разходи за външни услуги	21 015	-0.63%	20 883
3. Разходи за амортизации	235	131.91%	545
4. Разходи за възнаграждения	3 395	13.78%	3 863
5. Разходи за осигуровки	423	-0.47%	421
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2 232	-18.64%	1 816
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0.00%	0
8. Други в т.ч.: обезценка на активи провизии	502	12.55%	565
Общо за група І	28 011	0.80%	28 234

8.2. Финансови показатели

Ликвидност



Таблица № 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31.12.2017	30.9.2018
Коефициент на обща ликвидност	1.64	1.48
Коефициент на бърза ликвидност	1.55	1.38
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.31	0.23
Коефициент на незабавна ликвидност	0.31	0.23

Коефициент на обща ликвидност

Към 30.09.2018 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД на консолидирана база е 1.48 и се понижава, спрямо стойностите му края на 2017 г. Краткосрочните задължения са нараснали с 11.26% към 30.09.2018 г. в сравнение с края на 2017 година, докато краткосрочните вземания са нараснали с 0.45% за същия период.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 30.09.2018 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност на АЛТЕРКО АД на консолидирана база е 0.23 и се понижава, спрямо стойностите му към края на 2017 г. Краткосрочните задължения са нараснали с 11.26% към 30.09.2018 г. в сравнение с края на 2017 година, докато паричните средства са намалени с 18.46% за същия период.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 30.09.2018 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на АЛТЕРКО АД на консолидирана база е 1.38 и се понижава, спрямо стойностите му към края на 2017 г. Краткосрочните задължения са нараснали с 11.26% към 30.09.2018 г. в сравнение с края на 2017 година, докато материалните запаси са нараснали с 18.84% за същия период.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 30.09.2018 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на АЛТЕРКО АД на консолидирана база е 0.23 и се понижава, спрямо стойностите му към края на 2017 г. Краткосрочните задължения са нараснали с 11.26% към 30.09.2018 г. в сравнение с края на 2017 година, докато паричните средства са намалени с 18.46% за същия период.

Коефициенти на финансова автономност

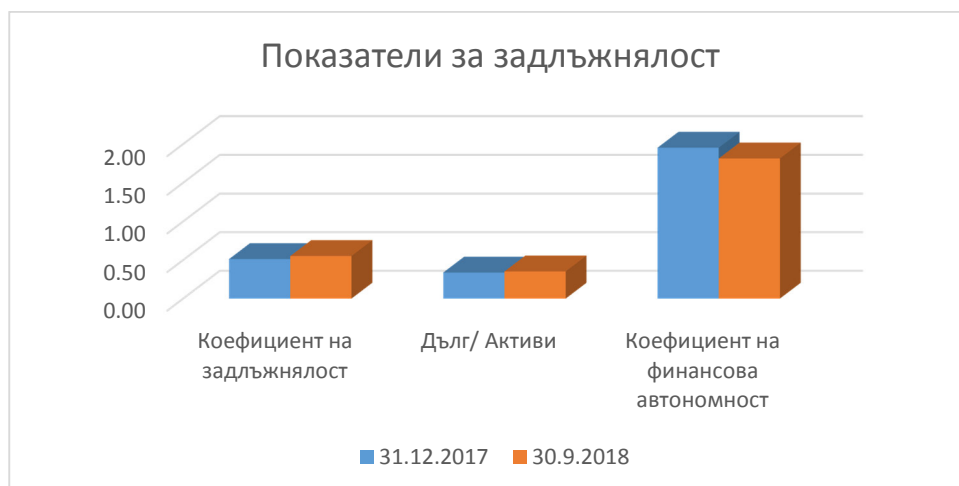


Таблица № 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	31.12.2017	30.9.2018
Коефициент на задлъжнялост	0.512	0.551
Дълг/ Активи	0.338	0.352
Коефициент на финансова автономност	1.95	1.81

Коефициент на финансова автономност

Към 30.09.2018 г. стойността на коефициента на финансова автономност на консолидирана база намалява в сравнение със стойността му края на 2017 г. През третото тримесечие на 2018 г. собственият капитал на консолидирана база нараства с 1.54%, а сумата на дълга на дружеството нараства с 9.32%.

Коефициент на задлъжнялост

Към 30.09.2018 г. стойността на коефициента на задлъжнялост на консолидирана база се повишава до 0.551, в сравнение със стойността му към края на 2017 г., която е 0.512.

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Към 30.09.2018 г. стойността на съотношението Дълг/Активи на консолидирана база е 0.352, което е повишение спрямо стойността му от 0.338 края на 2017 г.

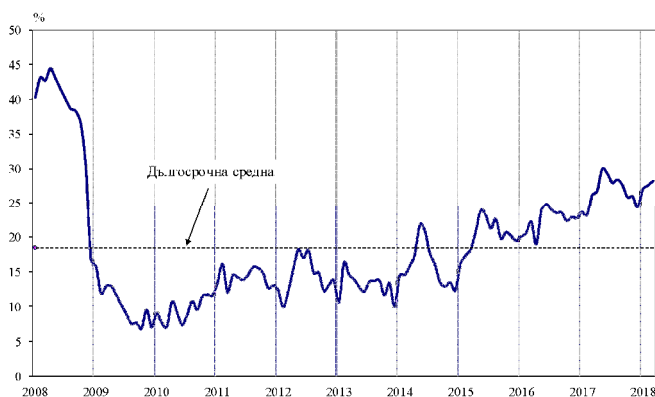
9. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО АЛТЕРКО АД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през септември 2018 г. **общият показател на бизнес климата** се намалява с 1.5 пункта в сравнение с август, което се дължи на по-неблагоприятния бизнес климат в строителството и сектора на услугите...

Бизнес климат общо



Източник: НСИ

По данни на Националния статистически институт Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ остава на нивото си от август. Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност като благоприятна. Според тях обаче осигуреността на производството с поръчки е намалена, което е съпроводено и с понижени очаквания за дейността на предприятията през следващите три месеца. Основните фактори, затрудняващи бизнеса, продължават да бъдат свързани с несигурната икономическа среда и недостига на работна сила

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ остава приблизително на нивото си от август. Оценките на търговците на дребно за обема на продажбите през последните три месеца са благоприятни, като и в прогнозите им за следващите три месеца се отчита известно подобрене. Основните пречки за развитието на бизнеса продължават да бъдат свързани с конкуренцията в бранша, несигурната икономическа среда и недостатъчното търсене.

Факторите „конкуренция в бранша“, „недостатъчно търсене“ и „несигурна икономическа среда“ продължават да затрудняват в най-голяма степен дейността на предприятията. Относно продажните цени търговците не очакват промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през септември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ намалява с 1.7 пункта главно поради изместване на оценките на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията от „по-добро“ към запазване на „същото“. Мненията им относно настоящото търсене на услуги са по-резервирани, като и очакванията за следващите три месеца се влошават.¹

¹ Стопанска конюнктура бизнес анкети на НСИ септември 2018 година, www.nsi.bg/bg/content/16643/прессъобщение/стопанска-конюнктура-през-септември-2018-година

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към септември 2018 г. сочи, че продължава широкообхватният растеж на икономиката в еврозоната независимо от известното забавяне след високия растеж, осъществен през 2017 г. През второто тримесечие на 2018 г. БВП в реално изражение на еврозоната нарасна на тримесечна база с 0,4%, както и през първото тримесечие.

ЛИХВЕН РИСК

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

Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да не променя основните лихвени проценти на ЕЦБ и продължава да очаква те да останат на сегашните си нива поне до края на лятото на 2019 г. и при всички случаи докогато е необходимо, за да се гарантира, че инфлацията ще продължи устойчиво да се доближава до равнища по-ниски, но близо до 2% в средносрочен план.²

Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2018 – 30.09.2018 г. са:

Таблица № 5

Месец	Основен лихвен процент
януари 2018 г.	0.00 %
февруари 2018 г.	0.00 %
март 2018 г.	0.00 %
април 2018	0.00 %
май 2018	0.00 %
юни 2018	0.00 %
юли 2018	0.00 %
август 2018	0.00 %
септември 2018	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 за септември 2018 г. спрямо август 2018 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Инфлацията от началото на годината (септември 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.1%, а годишната инфлация за септември 2018 г. спрямо септември 2017 г. е 3.6%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2017 - септември 2018 г. спрямо периода октомври 2016 - септември 2017 г. е 2.7%.

Хармонизиранят индекс на потребителските цени за септември 2018 г. спрямо август 2018 г. е 99.7%, т.е. месечната инфлация е минус 0.3%. Инфлацията от началото на годината (септември 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.5%, а годишната инфлация за септември 2018 г. спрямо септември 2017 г. е 3.6%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2017 -

² Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 6 / 2018 <http://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubECB/index.htm>

септември 2018 г. спрямо периода октомври 2016 - септември 2017 г. е 2.3%..³

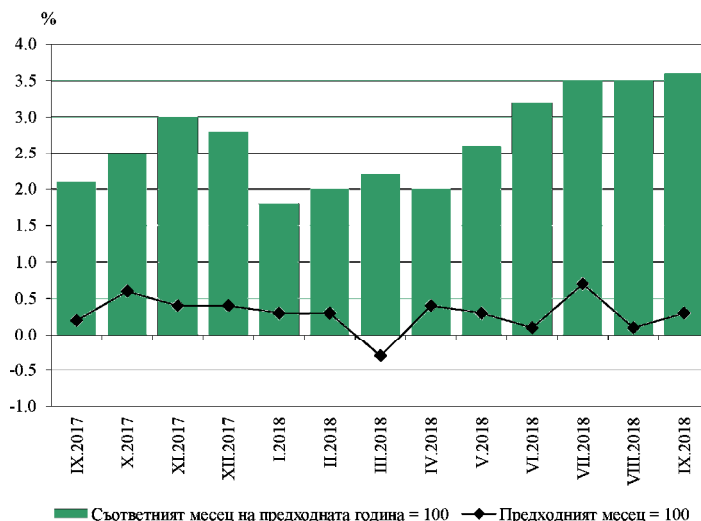
Според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2018 г. се предвижда БВП на еврозоната в реално изражение да нарасне годишно с 2,0% през 2018 г., с 1,8% през 2019 г. и с 1,7% през 2020 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти от Евросистемата от юни 2018 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко надолу за 2018 г. и 2019 г. главно поради по-ниския принос на външното търсене.

Според предварителната оценка на Евростат годишната ХИПЦ инфлация в еврозоната бе 2,0% през август 2018 г., спадайки от 2,1% през юли. В перспектива, въз основа на текущите цени на петролните фючърси, общата инфлация на годишна база вероятно ще се задържи около сегашното си равнище до края на годината. Макар че измерителите за базисната инфлация остават като цяло слаби, те са се повишили спрямо предходните ниски нива. Очаква се базисната инфлация да се повиши до края на годината, а след това постепенно да нараства в средносрочен план, подкрепяна от мерките. В макроикономическите прогнози за еврозоната от септември 2018 г. на експертите на ЕЦБ, които предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 1,7% през 2018 г., 2019 г. и 2020 г. Прогнозата за ХИПЦ инфлацията остава без промяна спрямо представената в макроикономическите прогнози на експерти от Евросистемата от юни 2018 г. Предвижда се ХИПЦ инфлацията, без енергията и храните, да се повишава постепенно от 1,1% през 2018 г. до 1,5% през 2019 г. и 1,8% през 2020 г.⁴

Инфлацията за периода 01.01.2018 г. – 30.09.2018 г. е следната:

Таблица № 7

Фиг. 1. Инфлация, измерена чрез ИПЦ, по месеци



Източник:НСИ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в

³ Инфлация и индекси на потребителските цени за септември 2018 година www.nsi.bg/bg/content/16686/прессъобщение/инфлация-и-индекси-на-потребителските-цени-за-септември-2018-година

⁴ Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 6 / 2018 <http://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubECB/index.htm>

която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

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.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

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

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-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.

Съгласно „External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users“, стр. 7, параграф 2,3, Брутният външен дълг към даден момент представлява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане(ия) на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на

задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.

По предварителни данни на БНБ от 28.06.2018 г. брутният външен дълг в края на април 2018 г. е 32 876.9 млн. евро (61.3% от БВП), което е с 431.9 млн. евро (1.3%) по-малко в сравнение с края на 2017 г. (33 308.8 млн. евро, 66.1% от БВП). Дългът намалява с 1460.6 млн. евро (4.3%) спрямо април 2017 г. (34 337.5 млн. евро, 68.1% от БВП). В края на април 2018 г. дългосрочните задължения са 25 043.8 млн. евро (76.2% от брутния дълг, 46.7% от БВП), като намаляват с 496.6 млн. евро (1.9%) спрямо края на 2017 г. (25 540.4 млн. евро, 76.7% от дълга, 50.6% от БВП). Дългосрочният дълг намалява с 1349.3 млн. евро (5.1%) спрямо април 2017 г. (26 393 млн. евро, 52.3% от БВП). Краткосрочните задължения възлизат на 7833.2 млн. евро (23.8% от брутния дълг, 14.6% от БВП) и се повишават с 64.8 млн. евро (0.8%) спрямо края на 2017 г. (7768.4 млн. евро, 23.3% от дълга, 15.4% от БВП). Краткосрочният външен дълг намалява със 111.3 млн. евро (1.4%) спрямо април 2017 г. (7944.5 млн. евро, 15.8% от БВП)

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.

Към края на третото тримесечие на 2018 Алтерко АД ползва външно (банково) финансиране и финансиране предоставено от дъщерните дружества. Външното финансиране е дългосрочно и се използва за покупка на инвестиции, а финансирането предоставено от дъщерните дружества се използва за осигуряване на текуща ликвидност

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

За реализирането на проекти, за които е одобрено безвъзмездно финансиране от програми за европейско финансиране за две от дружествата – Тера Комюникейшънс АД и Алтерко Роботикс ЕООД също се ползва банково финансиране. Условиата на безвъзмездно финансиране предвиждат необходимостта от финансиране на проектите със собствени средства и последващо пълно или частично възстановяване на направените разходи. В тази връзка, след приключване на проектите ползваните за тях финансираня ще бъдат погасени с размера на получената безвъзмездна помощ. В този смисъл, не се очаква ползването на такова финансиране да се отрази значително върху общото финансово състояние на дружеството.

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

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВЕ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ НОВИ ПРОЕКТИ

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

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

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

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

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

РИСК ОТ НЕДОСТИГ НА КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, към които Емитентът би могъл да бъде причислен, както и предвид специфични предмет на дейност на компаниите от Групата в областта на телекомуникациите, е недостигът на квалифицирани кадри. Според анализатори в България има недостиг от около 40 хиляди ИТ специалисти, а в Европа недостигът на такива кадри се равнява на около 1 милион души. Недостатъчната наличност на подходящи кадри в дъщерните дружества би могла да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги, поддържането на установени такива. От друга страна ниската конкуренция на кадри в този сектор повишава цената на труда. По този начин финансовото състояние и пазарния дял на Емитента биха пострадали.

РИСК ПРИ ПРОМЯНА НА ТЕХНОЛОГИИТЕ

Емитентът и неговите дъщерни дружества оперират в изключително динамичен сегмент, в който технологиите оказват значително влияние и са източник на конкурентно предимство. Поради тази причина, съществува риск от забавено приспособяване към новите технологии,

поради липса на знания, опит или достатъчно финансиране, което може да има негативен ефект Емитента. Бавната адаптация към новите реалности може да доведе до загуба на конкурентни позиции и пазарни дялове, което от своя страна ще доведе и до влошаване на резултатите на дружеството.

РИСК ОТ ПРОМЕНИ В ОБЛАСТТА НА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИТЕ

Секторите, в които оперира Групата са пряко свързани и зависят от сектора на телекомуникационни услуги, който се характеризира със силна регулация на ниво съответната държава/географска локация, където се предоставя дадената услуга, както и с честа промяна на тези регулации. Много често тези регулации водят до забрана за предоставяне на определен вид услуги, което оказва негативно влияние върху развитието на отрасъла и резултатите, които постигат компаниите, опериращи в него. В България органът, който регулира телекомуникационният сектор е Комисия за регулиране на съобщенията. Налагане на допълнителни регулации или промяна на същите може да повлияе негативно върху дейността на компании като Алтерко, предоставящи услуги към мобилни оператори.

Рискът от промяна в регулацията в секторите на телекомуникациите и търговията и законодателството е сериозен за Групата, и поради факта, че тя осъществява дейност на различни пазари в различни региони на света и подлежи на множество различни регулации. В почти всички страни, където Емитентът предоставя услуги има местен регулатор, еквивалент на българската Комисия за регулиране на съобщенията, който определя правилата за работа на съответния пазар. Периодично регулаторите променят „правилата на играта“, което обикновено води до намаляване на приходите от услуги от съответния пазар за определен период от време (обикновено между 6 и 12 месеца). Това е времето, което обикновено е необходимо да се адаптират услугите към новите изисквания и отново да се съживят продажбите. Групата има опит с подобни „сътресения“ на различни пазари. Тя успява да устои на такива рискове поради факта, че работи на много пазари (рискът е добре диверсифициран) и има натрупан достатъчно опит с промени от регулаторите.

СПЕЦИФИЧЕН РИСК

Рисковите фактори, специфични за Емитента и дружествата от Групата са свързани с предмета на тяхната дейност и спецификите на установения бизнес модел. Такива са:

- **Риск от засилване на конкуренцията:**

„Алтерко“ АД и в частност дружествата от Групата оперират в сегмента на мобилните услуги с добавена стойност и навлизане на пазара на Internet of Things чрез системата за автоматизация и управление на дома „SHE“ (включително продуктовете линия Shelly) 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 обхват на множество пазари, бърз достъп до иновативни технологични решения, както и достъп до по-евтини източници на финансиране. Това им дава превес над по-малки играчи в сектора, в отношение на ценообразуване, по-бърз и

ефективен достъп до крайния клиент и инвестиране в разработката на нови услуги/продукти. Отделно, бариерите за навлизане в тези сектори не са високи, отчитайки липсата или несъщественото наличие на материални активи. Нови компании от държави с ниски технологични разходи и разходи за труд, като Китай и Индия, биха могли да навлязат в сектора и да изземат пазарен дял от вече установените играчи.

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

Дейността на Групата е пряко свързана и зависи от дейността на мобилните оператори, тъй като услугите на дружествата от Групата на Алтерко се предлагат през мрежите на мобилните оператори. Евантуална 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 дружеството, тъй като той е зависим от дейността на мобилните оператори и тяхното развитие.

- **Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки:**

Технологичният отрасъл се характеризира с дигитален пренос на информация, която би могла да бъде строго конфиденциална, съдържаща лични данни на клиенти, финансова информация на компании, информация за нови продукти и др. Защитата на подобна информация е критично важен фактор за нормалното функциониране на компаниите от отрасъла. Потенциални хакерски атаки могат да доведат до: i) Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании; ii) Съдебни дела във връзка с нарушаване на законите и наредбите за защита на данните и неприкосновеността на личния живот; iii) Загубени или забавени поръчки и продажби; iv) Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

- **Риск, свързан с Решението на „АЛТЕРКО“ АД за продажба на участията си в дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония).**

Рискът е свързан с намаляване на приходите на „Алтерко“ АД и други дъщерни дружества, свързани с административното обслужване на придобиваните дружества, а именно: счетоводно обслужване (осъществявано към момента от „Алтерко Финанс“ ООД), административно обслужване (осъществявано към настоящия момент от „Алтерко“ АД срещу възнаграждение „management fee“), наем на офис площи в сградата на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД. В допълнение, след излизане от холдинга „Алтерко“ АД няма да има възможност да се ползва от разпределяните от тях дивиденди и предоставените депозити. Този риск се отчита като незначителен, доколкото се очаква, че приходите от сделката ще позволят преориентиране на бизнеса изцяло в сферата на IoT, а това от своя страна се очаква да компенсира приходите от административни услуги с приходите от бъдещи продажби на продуктите и услугите в тази сфера.

10. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

През третото тримесечие на 2018 г. Алтерко АД и неговите дъщерни дружества не са сключвали големи сделки със свързани лица.

Дружествата от групата не са сключвали помежду си сделки, които да са извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. За целите на изготвяне на консолидирания отчет за деветте месеца на 2018 г., всички вътрешногрупови трансакции са елиминирани.

За периода 01.01.2018 – 30.09.2018 г. Алтерко АД е сключило сделки със свързани лица под формата на предоставяне на обезпечения – поемане на солидарна отговорност или поръчителство във връзка със сключени от дъщерното дружество „Алтерко Роботикс“ ЕООД договори за кредит и факторинг, съгласно посоченото по-горе в настоящите Пояснителни бележки.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 Г.

Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания, нито има нововъзникнали съществени задължения. За Дружеството ще възникнат нови съществени вземания и задължения при приключване на сделката по продажба на 5 дъщерни компании.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИЯТА С АКЦИИТЕ НА АЛТЕРКО АД ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018 – 30.09.2018

Исторически данни за търговията⁵

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
27.09.2018	54226	104994.26	2,000	1,900	1,930	1,950
29.08.2018	7999	15517.23	2,000	1,870	1,940	1,870
27.07.2018	4396	8580.75	2,000	1,860	1,980	1,870
28.06.2018	3410	6386.89	2,000	1,730	1,760	1,970
31.05.2018	14720	29332.12	2,100	1,900	2,100	1,900
27.04.2018	31510	66203.04	2,180	2,080	2,140	2,100
29.03.2018	13224	28154.08	2,200	2,100	2,140	2,100
27.02.2018	24168	50093.54	2,200	2,000	2,040	2,200
31.01.2018	26094	54550.18	2,200	2,040	2,120	2,120

Дата: 23.11.2018 г.

За АЛТЕРКО АД:
Димитър Димитров