

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА АЛТЕРКО АД ЗА ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

Настоящият доклад обхваща дейността на “Алтерко” АД и неговите дъщерни предприятия- Тера комюникейшънс АД, България; Теравойс ЕАД, България; Terascomm RO SRL, Румъния; Тера Комуникејшнс ДООЕЛ, Македония; Allterco PTE Ltd, Сингапур ; Алтерко Роботикс ЕООД, България; Allterco SDN Ltd, Малайзия; Алтерко Финанс ООД, България; Allterco Ltd. Тайланд, Алтерпей ЕООД и Global Terascomm Inc, USA (чрез Тера Комюникейшънс АД) за шестмесечието, приключващо към 30 юни 2016 година. По същество той представлява икономически анализ на финансовото състояние като предоставя и друга съществена информация относно резултатите от дейността на групата. Настоящият доклад има съдържанието, предвидено в чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187 „д“ и чл. 247 от Търговския закон.

1. Информация за групата

Дружеството- майка “Алтерко” АД е учредено през 2010 г. в гр. София, като холдингово дружество и е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК по Булстат: 201047670. Дружеството е със седалище и адрес на управление град София, Пощенски код: 1404, бул."България" № 109, ет. 8. Дружеството е регистрирано с основен капитал от 5 488 000 /пет милиона четиристотин осемдесет и осем хиляди/ лв., разпределен в 5 488 000 броя обикновени поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка. Регистрираният акционерен капитал на “Алтерко” АД е внесен изцяло. В края на 2015 г. капитала е увеличен до 13 500 хил.лв. чрез парични и непарични вноски.

Групата Алтерко включва Алтерко АД (холдинг) и дъщерните дружества, които Холдинга контролира пряко или чрез друго дъщерно дружество.

Алтерко АД се управлява и представлява от Светлин Тодоров и Димитър Димитров. Към 30.06.2016 системата на управление на Алтерко АД е едностепенна- Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от 5 члена:

1. Светлин Илиев Тодоров

2. Димитър Стоянов Димитров
3. Виктор Георгиев Атанасов
4. Николай Ангелов Мартинов
5. Рашко Костов Костов

Основната дейност на „Алтерко“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

Към 30 юни 2016 дружествата от групата осъществяват следните дейности – телекомуникационни услуги с добавена стойност, SMS услуги, MMS услуги, JAVA услуги, мобилни нотификации, изработка и поддръжка на портали и платформи, промоционални игри, игри с добавена стойност и производство на „умни“ устройства. Повечето дружествата от групата са „one stop“ компании, специализирани в разработването на и предлагането на т. нар. „услуга с добавена стойност“ в телекомуникациите за корпоративни клиенти (Мобилни оператори, медии, интернет сайтове банкови услуги и т. н)

Портфолиото от продукти и/или услуги предоставяни от дружествата от групата съдържа:

- Изработване и поддръжка на премиум услуги, насочени към мобилни оператори и големи корпоративни клиенти;
- Техническа свързаност за СМС и гласови услуги;
- Мобилен маркетинг и мобилни нотификации;
- Производство на устройства за автоматизация на дома и индустрията и детски (smart) часовници.
- Финансово счетоводни и консултантски услуги (ползвани предимно от дружествата в групата)

Структура на групата

Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчита притежанието, пряко или косвено, над петдесет и един процента от капитала на други дружества под формата на акции или дялове и упражняване на контрол в тези предприятия. Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчита притежанието в капитала на следните дружества:

- Тера комюникейшънс АД, България
- Теравойс ЕАД, България
- Terasomm RO SRL, Румъния

- Тера Комуникајшнс ДООЕЛ, Македонија
- Allterco RTE Ltd, Сингапур
- Алтерко Роботикс ЕООД, Българија
- Allterco SDN Ltd, Малајзија
- Алтерко Финанс ООД, Българија
- Алтерпей ЕООД, Българија
- Allterco Ltd. Тајланд

„Алтерко“ АД косвено контролира следното дружество:

- Global Teracom Inc, USA, чрез Тера Комјунিকেјшњнс АД;

Към 30.06.2016 г. консолидирания финансов отчет на Групата включва следните дружества:

Наименование на дружествата	Процент на участието
В страната	
ТЕРА КОМЈУНИКЕЈШЊНС АД	100.00%
ТЕРАВОЈС ЕАД	100.00%
АЛТЕРКО ФИНАНС ООД	67.00%
АЛТЕРКО РОБОТИКС ЕООД	100.00%
АЛТЕРПЕЙ ЕООД	100.00%
В Чужбина	
ТЕРА COMMUNICATIONS DOOEL, Македонија	100.00%
TERACOMM RO SRL, Румъния	100.00%
ALLTERCO RTE, Сингапур	100.00%
ALLTERCO SDN, Малајзија	100.00%
ALLTERCO CO. LTD, Тајланд	49.00%
GLOBAL TERACOMM INC., САЩ	67,00%

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

3.01. Приходи от услуги и себестойност на продажбите

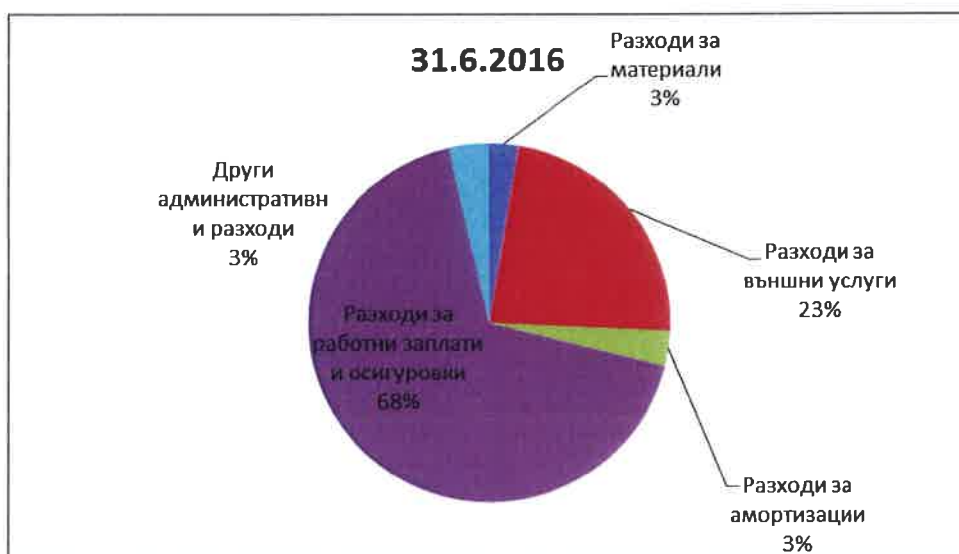
	30 юни 2016	30 юни 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Приходи от продажби	14 879	12 253	2 626	21.43%
<i>Балансова стойност на продадените стоки</i>	(179)	0	179	n/a

Себестойност	(11 061)	(8 535)	2 526	29.60%
Себестойност на продажбите	(11 240)	(8 535)	2 705	31.69%
Брутна печалба	3 639	3 718	-79	-2.12%

Приходите от продажби през първото шестмесечие на 2016 г. бележат ръст спрямо същия период на предходната отчетна година с 21,43 %, докато брутната печалба намалява с 2.12 % за същия период. Причината за по ниската брутна печалба са по високите директни разходи в Азия във връзка с промени на общите условия на някои от мобилните оператори в региона.

3.02. Административни разходи

	30 юни 2016	30 юни 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Разходи за материали	92	97	-5	-5.15%
Разходи за външни услуги	792	1 067	-275	-25.77%
Разходи за амортизации	108	135	-27	-20.00%
Разходи за работни заплати и осигуровки	2 320	2 399	-79	-3.29%
Други административни разходи	122	66	56	84.85%
Общо:	3 434	3 764	-330	-8.77%



От направения структурен анализ на административните разходи на Групата за първото шестмесечие на 2016 г. се вижда, че с най-голям относителен дял са разходите за заплати, които представляват 68 % от общия размер на административните разходи. Като цяло

административните разходи за първото шестмесечие на 2016 г. бележат спад спрямо тези за предходната отчетна година като относителното изменение на 2016 г. в сравнение с предходния период на 2015. е 8,77 %.

3.03. Общ всеобхватен доход

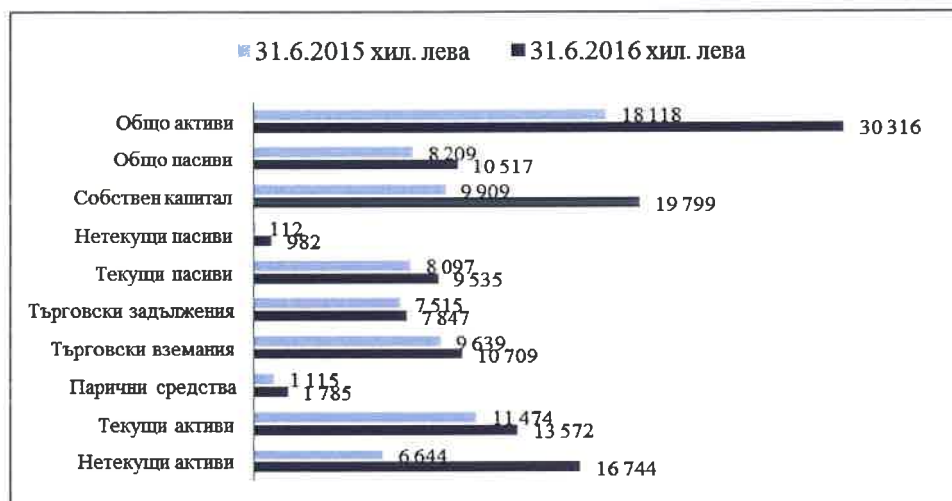
	30 юни 2016	30 юни 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Нетна печалба (загуба) за отчетния период от продължаващи дейности	72	-179	251	140.22%

Заради по ниските административни разходи през първите шест месеца на 2016 година компанията реализира печалба в сравнение със същия период на предходната година.

4. Анализ на отчета за финансовото състояние

Наименование	30 юни 2016	30 юни 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	%
Нетекущи активи	16 744	6 644	10 100	152.02%
Текущи активи	13 572	11 474	2 098	18.28%
Парични средства	1 785	1 115	670	60.09%
Търговски вземания	10 709	9 639	1 070	11.10%
Търговски задължения	7 847	7 515	332	4.42%
Текущи пасиви	9 535	8 097	1 438	17.76%
Нетекущи пасиви	982	112	870	776.79%
Собствен капитал	19 799	9 909	9 890	99.81%
Общо пасиви	10 517	8 209	2 308	28.12%
Общо активи	30 316	18 118	12 198	67.33%

Собственият капитал за първото шестмесечие на 2016 г. е по висок с 99,81% в сравнение със същия период на 2015 заради увеличението на капитала, направено в края на 2015 година. Нетекущите активи бележат ръст с 152,02% заради увеличената търговска репутация в резултат на преобразуването в края на 2015. Нетекущите пасиви са се увеличили с 870 хил. спрямо първото шестмесечие на 2015 г., поради задължения свързани с придобиването на миноритарни дялове от дъщерните дружества.



5. ФИНАНОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Ликвидност

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

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

Показатели	Оптимално ниво	30 юни 2016	30 юни 2015	Отклонение
Обща ликвидност	2.0 - 1.5	1.37	1.40	-0.03
Бърза ликвидност	1.0 - 0.5	1.36	1.40	-0.04
Абсолютна ликвидност	0.9 - 0.3	0.19	0.14	0.05

При първите два коефициента за ликвидност се наблюдава влошаване за първото шестмесечие на 2016 в сравнение със същия период на предходната година. Причината за това е увеличение на текущите задължения с дължимите вноски по изкупени от Алтерко миноритарни дялове в дъщерните дружества.

Показатели за ефективност, рентабилност и финансова автономност и обръщаемост на вземанията:

№	Показатели	30.06.2016	30.06.2015	Увеличение/ Намаление
1	2	3	4	(3 – 4)
I. Показатели за рентабилност				
1.	Коефициент на нетна рентабилност на приходите от продажби	0.009	-0.019	0.03
2.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.007	-0.023	0.03
3.	Коефициент на рентабилност на пасивите	0.013	-0.028	0.04
4.	Коефициент на капитализация на активите	0.005	-0.013	0.02
5.	Процент на брутна печалба/ загуба	24.44%	30.34%	-5.91%
II. Показатели за ефективност				
1.	Коефициент на ефективност на разходите	-1.01	-0.99	-0.02
2.	Коефициент на ефективност на приходите	-0.99	-1.01	0.02
III. Показатели за финансова независимост				
1.	Коефициент на финансова независимост	1.88	1.21	0.68
2.	Коефициент на задлъжнялост	0.53	0.83	-0.30
IV. Показатели за обръщаемост на вземанията				
1.	Обръщаемост на вземанията	1.39	1.21	0.18
2.	Времетраене на вземанията (в дни)	128.87	147.90	-19.03

6. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2015 година две от дъщерните дружества на Алтерко АД (Тера комюникейшънс АД и Алтерко Роботикс ЕООД) са извършвали развойна дейност, свързана с разработката на „умни“ устройства за автоматизация на дома и индустрията. През първото шестмесечие на 2016 година тази дейност да се извършва само от Алтерко Роботикс ЕООД.

7. ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

На този етап, дружествата от групата не извършват дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружествата се стремят да ограничават употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилага програма за икономия на енергия.

Част от продуктите, които се произвеждат от дъщерните компании са насочени към повишава не на енергийната ефективност.

8. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

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

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

Дружеството не изкупувало обратно свои акции.

9. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите към 30.06. 2016 година е в състав:

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

Димитър Стоянов Димитров като члена на съвета на директорите и изпълнителен директор участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните други Дружества:

- Тераком ООД;
- Теравойс ЕАД;
- Тера комюникейшънс АД;
- Алтерко Роботикс ЕООД;
- ДВР Ревю ЕООД;
- Авто Лекс Консулт ООД;
- Уеб Енджин ООД;
- Алтерпей ЕООД.

Светлин Илиев Тодоров като член на съвета на директорите и изпълнителен директор участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните други Дружества:

- Тераком ООД;
- Теравойс ЕАД;
- ФФ Филм хауз ООД
- Уеб енджин ООД
- Global Terascom Inc., САЩ

Виктор Георгиев Атанасов, като член на съвета на директорите участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните други Дружества:

- Allterco PTE Ltd., Синагапур
- Allterco SDN Ltd., Малайзия
- Allterco Co. Ltd., Тайланд
- ATLC PTE Ltd., Сингапур
- Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония

Рашко Костов Костов като член на съвета на директорите участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните дружества:

- Жар ЕООД;
- Жар Компютър ООД;
- Куул Клима ООД;
- Жар Клима ООД.

Николай Ангелов Мартинов като член на съвета на директорите участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните дружества:

- Юникон Консулт ЕООД
- Онлайн Медия ООД
- Инбро ООД
- Импетус Капитал ООД
- Хаусмайстер АД

10. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Алтерко АД няма клонове или обекти извън мястото си на регистрация. Всяко от дъщерните дружества действа на територията на държавата в която е регистрирано, с изключение на

Allterco PTE Ltd. Сингапур, което осъществява дейност в Австралия, Нова Зеландия, Виетнам и Сингапур, а в миналото е имало дейност и в Саудитска Арабия.

11. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството- майка се представлява и управлява от Светлин Илиев Тодоров и Димитър Стоянов Димитров съгласно българското законодателство и вътрешните правила на Дружеството.

12. ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2016 ГОДИНА

- Навлизане и установяване на пазара на „умни“ устройства чрез дъщерната компания Алтерко Роботикс
- Постигане на годишен приход (консолидиран) от 31,628 хил. лева от;
- Постигане на годишна печалба преди лихви и данъци от 280 хил. лева;
- Подобряване ефективността на управляваните дъщерни дружества.

13. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И РИСК

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

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

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

Пазарен риск

а. Валутен риск

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

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

б. Ценови риск

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

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

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

Кредитен риск

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

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружествата от Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Вземанията от клиенти са представени в Консолидирания отчет за финансовото състояние по

справедлива стойност. Начислена е обезценка за съмнителни и трудносъбираеми такива, тъй като са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

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

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

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

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

Ликвиден риск

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

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

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

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

Риск на лихвоносните парични потоци

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

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

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

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

14. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството на Дружеството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, които да дават вярна и честна представа за състоянието на Дружествата и техните финансови резултати. Ръководството на "Алтерко" АД е изготвило приложения консолидиран финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователна счетоводна политика и че при изготвянето на консолидираните финансови отчети към 30 юни 2016 година е спазен принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите през годината Международните стандарти за финансови отчети и че консолидираните финансови отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководствата са отговорни за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходими мерки насочени към избягване и своевременно откриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

15. СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма значителни събития настъпили след датата на отчета

Дата: 15 август 2016 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров/

