

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
към Уведомление за финансовото състояние
на АЛТЕРКО АД

четвърто тримесечие на 2020 г.

индивидуална основа



на основание 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

Настоящите Пояснителни бележки към уведомлението за финансовото състояние на „Алтерко“ АД на индивидуална основа представят информация за дружеството, относима към четвъртото тримесечие на 2020 г. за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г. („отчетния период“).

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

„Алтерко“ АД е публично акционерно дружество, учредено през 2010 г. в град София и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 11.02.2010 г. с ЕИК (единен идентификационен код): 201047670 и LEI код (идентификационен код на правния субект) 8945007IDGKD0KZ4HD95 и е с неограничен период на съществуване. Наименованието му се изписва на латиница: „ALLTERCO JSCo“.

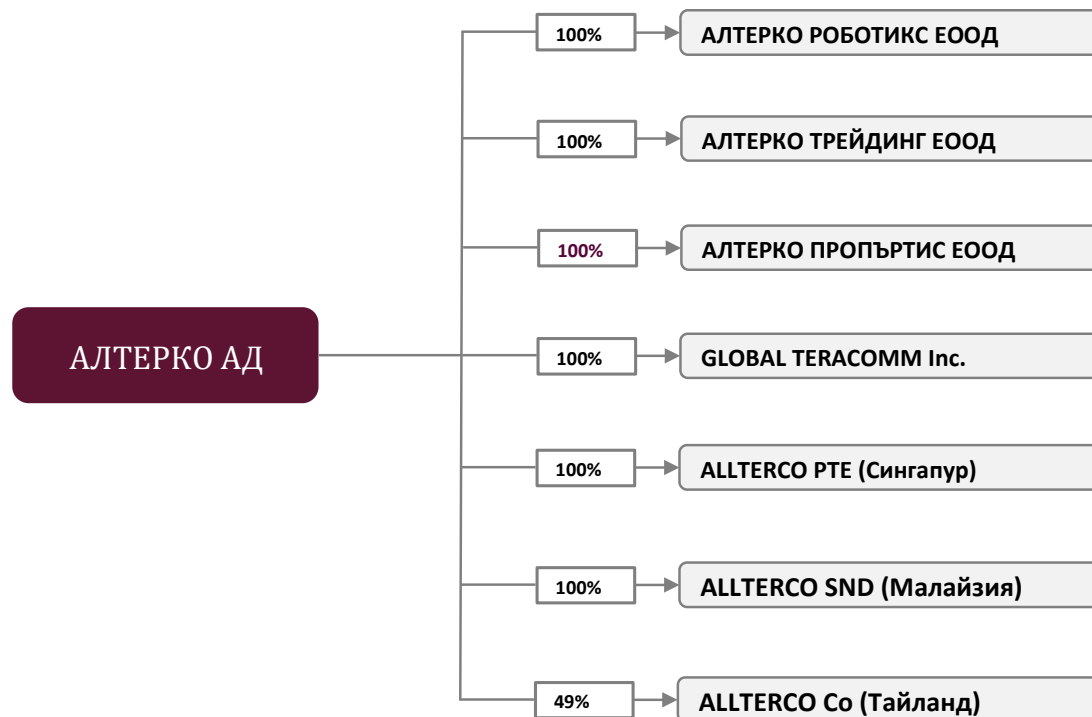
Дружеството е със седалище и адрес на управление: Република България, област София, община Столична, град София 1407, бул. „Черни връх“ № 103. Адресът за кореспонденция е същият; тел: +359 2 957 12 47. Интернет страницата на Дружеството е www.allterco.com.

Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК, като е вписано като публично дружество във водения от КФН регистър с Решение 774 - ПД от 14 ноември 2016 г. в резултат на успешно приключило първично публично предлагане на емисия акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Емитентът е част от икономическа група, която се състои от Компанията-майка „Алтерко“ АД и нейните дъщерни дружества:

1.1. Структура на икономическата група към края на отчетното тримесечие за 2020 г.



През отчетния период не е настъпила промяна в икономическата група на „Алтерко“ АД.

Предметът на дейност на Дружеството, съгласно чл. 4 от Устава е: 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

„Алтерко“ АД 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.

Вследствие на стратегическите сделки, корпоративни промени и решения през 2019 година, основна дейност на Групата на Емитента остава разработването, производството и продажбата на IoT устройства.

От 2015 г. насам Групата органично се разраства в сектора на IoT чрез разработването и реализацията на две основни продуктови категории – проследяващи устройства под бранда Muki и системи за домашна автоматизация под бранда Shelly.

1.2. Управление

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

Към 31.12.2020 г. Съветът на директорите е в следния състав:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Тодоров;
- Николай Ангелов Мартинов;

С решение на Общото събрание на акционерите от 21.09.2020 г. мандатът на Съвета на директорите в посочения състав е продължен за нов 5-годишен срок.

1.3. Структура на капитала

Към края на отчетния период емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 17 999 999 (седемнадесет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) лева, разделен на 17 999 999 (седемнадесет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) 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 пет 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.
- Парични вноски на обща стойност 2 999 999 (два милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) срещу записани и заплатени 2 999 999 бр. (два милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) 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. Публичното предлагане

на акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД е проведено в периода 28.09.2020 г. – 30.10.2020 г., въз основа на Проспект, ведно допълненията към него, потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 148-Е от 18.02.2020 г., Решение № 405-Е от 11.06.2020 г., Решение от № 601-Е от 13.08.2020 г. и Решение № 791-Е от 29.10.2020.

Към 31.12.2020г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	32,48 %
Димитър Димитров	32,48 %
Виктор Атанасов	6,23 %
Други физически и юридически лица	28,81 %

**След края на отчетния период Дружеството е получило уведомление от акционера Виктор Атанасов за намаляване на дяловото му участие до 2,09 %, считано от 12.01.2021 г., въз основа на която промяна следва да се отчете и промяна в дела на миноритарните акционери – общо 32,95%*

1.4. 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 отчетния период, а именно: Алтерко Роботикс ЕООД.

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период за АЛТЕРКО АД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания. Съгласно изискването на чл. 43а и следващите от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН - чрез единната система за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН – e-Register. Информацията е налична и на интернет страницата на Дружеството на адрес: <https://alterco.com/en/INVESTORS>.

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

3. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

3.1. Приходи от дейността

Към края на отчетния период АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетна печалба в размер на 2 330 хил. лв. спрямо печалба от 4 483 хил. лв. за същия отчетен период на предходната година. Печалбата през предходната година се дължи основно на продажбата на 5 дъщерни дружества, докато печалбата за текущата година се дължи предимно на положителни разлики от операции с финансови активи.

Приходите от продажби на индивидуална основа към края на отчетния период са намалели с 94,70 % спрямо същия период на предходната година. Това се дължи на факта че през 2020 г Алтерко АД не е фактурирало управленски услуги към дъщерните си дружества.

Финансовите приходи за 2020 г. са намалели с 61,21% в сравнение с предходната година. През 2020 г. основната част от финансовите приходи се формира основно от положителни разлики от операции с финансови активи, докато през 2019 г. финансовите приходи се формират основно от положителни разлики от продажба на инвестиции в дъщерни дружества.

ПРИХОДИ	12 месеца 2019	%	12 месеца 2020
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	-	0%	-
2. Стоки	-	0%	-
3. Услуги	272	-100.00%	-
4. Други	11	36.36%	15
Общо за група I	283	-94.70%	15
II. Приходи от финансираня	-	0%	-
В т.ч. От правителството	-	0%	-
Общо за група II	0	0%	0
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	20	75.00%	35
2. Приходи от дивиденди	820	0%	-
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	8 475	0%	3 446
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове			132
5. Други		0%	
Общо за група III	9 315	-61.21%	3 613
Б. Общо приходи от дейността	9 598	-62.20%	3 628

3.2. Разходи за дейността

Към края на отчетния период разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД са намалели с 74,02 % спрямо същия отчетен период на предходната година. В края на 2020 г. Дружеството отчита обезценки на инвестицията си в дъщерно дружество опериращо на азиатския пазар в размер на 480 хил. лв. и обезценка на вземания в размер на 14 хил. лв. което представлява намаление с 86,59% в

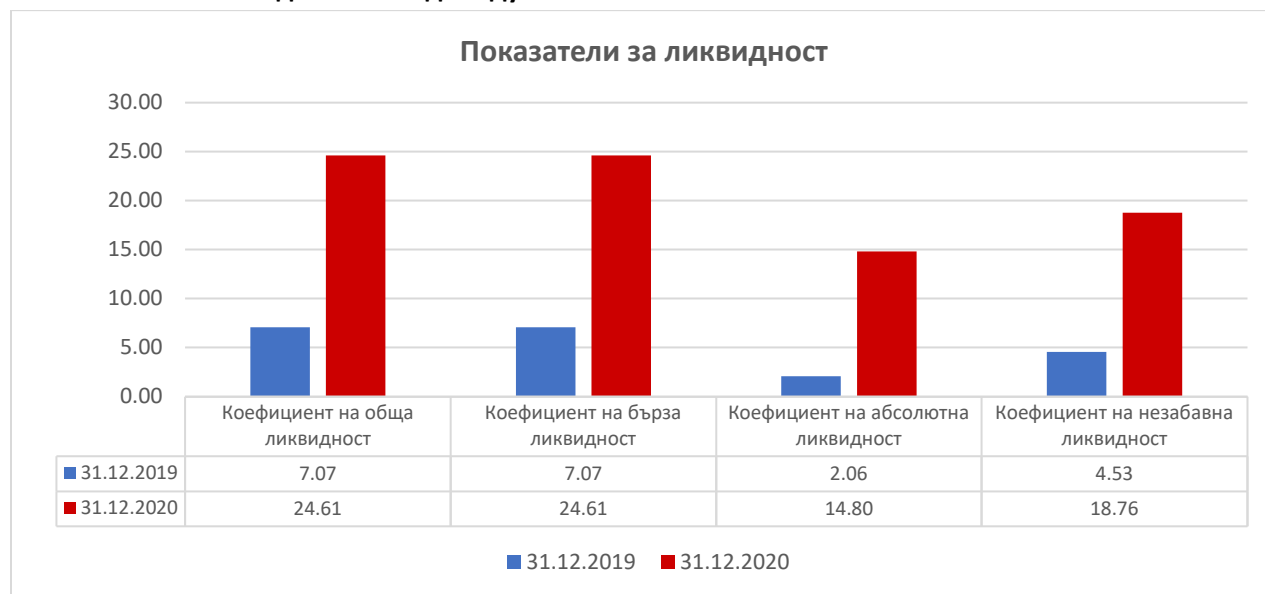
сравнение с предходната година. Разходите за външни услуги са нараснали с 4,49%, докато а разходите за възнаграждения са намалели с 27,16%.

Най-голям дял в отчетените разходи за периода заемат други разходи за дейността 42,5% (включващи основно обезценки), следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с 30,68% и разходите за външни услуги с 26,46%.

РАЗХОДИ	12 месеца 2019	%	12 месеца 2020
A. Разходи за дейността			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	7	-85.71%	1
2. Разходи за външни услуги	312	4.49%	326
3. Разходи за амортизации	11	-72.73%	3
4. Разходи за възнаграждения	464	-27.16%	338
5. Разходи за осигуровки	40	0.00%	40
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	0%	-
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-	0%	-
8. Други в т.ч.:	3 908	-86.59%	524
обезценка на инвестиции	3 894	-87.31%	494
провизии	-	0%	-
Общо за група I	4 742	-74.02%	1 232

3.3. Финансови показатели

Показатели за ликвидност на индивидуална база



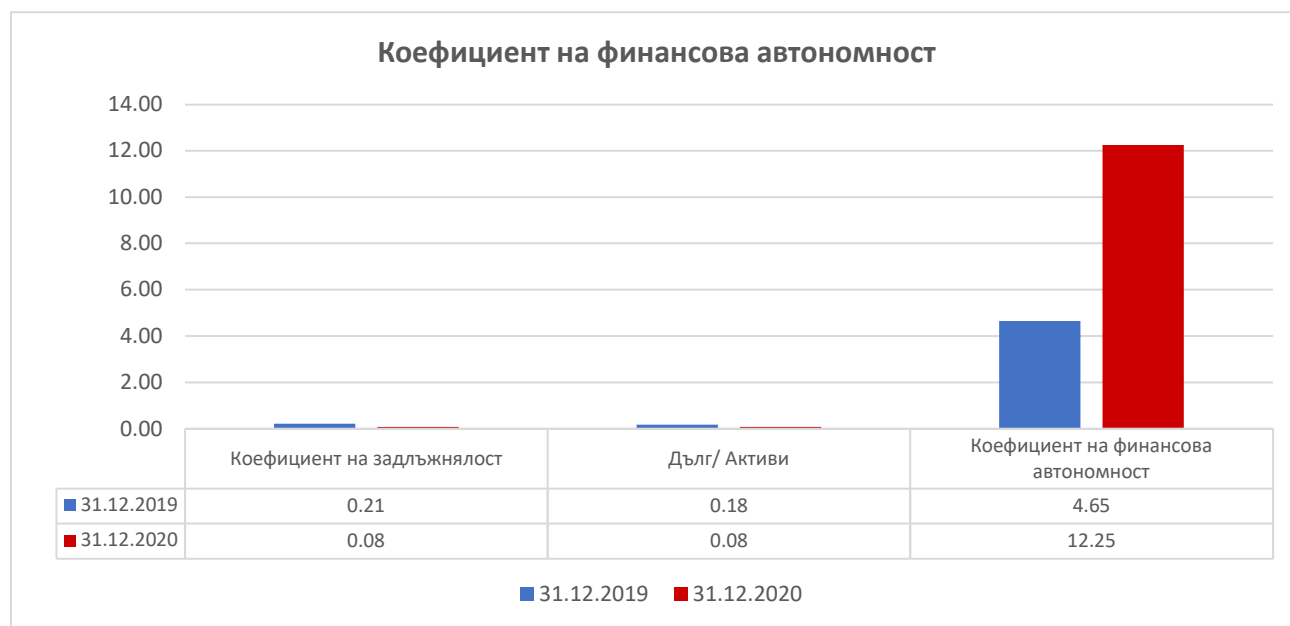
Коефициентът за обща ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: краткосрочните активи са нараснали с 93,98% в сравнение с края на 2019 г., докато краткосрочните пасиви са намалели с 44,30%.

Коефициентът за бърза ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: краткосрочните активи са нараснали с 93,98% в сравнение с края на 2019 г., докато краткосрочните пасиви са намалели с 44,30%. Дружеството не разполага с материални запаси и през двата отчетни периода.

Коефициентът за абсолютна ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: Краткосрочните пасиви са намалели с 44,30% в сравнение с края на 2019 г., докато паричните средства са нараснали с 300,27%, в резултат на приключилото през четвърто тримесечие увеличение на капитала.

Коефициентът на незабавна ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: Паричните средства са нараснали с 300,27%, докато краткосрочните финансови активи са намалели с 10,94%

Коефициенти за финансова автономност



Изменението в коефициента на задлъжнялост в края на отчетния период се дължи на следното: задълженията на Дружеството са намалели с 32,66 % в сравнение с края на 2019 г., а собствения капитал е нараснал с 77,38%.

Изменението в коефициента дълг/активи в края на отчетния период се дължи на следното: активите на дружеството са нараснали с 57,91% в сравнение с края на 2019 г., докато задълженията на Дружеството са намалели с 32,66%.

Изменението в коефициента на финансова автономност в края на отчетния период се дължи на следното: задълженията на Дружеството са намалели с 32,66% в сравнение с края на 2019 г., а собствения капитал е нараснал с 77,38 %.

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат най-общо да бъдат разделени на системни (обща) и несистемни (свързани конкретно с дейността му и отрасъла, в който то извършва дейност). Релевантни за Дружеството са и аналогичните категории рискове, присъщи на дейността и отрасъла, в който оперират неговите дъщерни дружества. Отделно, инвеститорите във финансови инструменти на Дружеството са изложени и на рискове, свързани със самите вложения в ценни книжа.

4.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Системни рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск и риск от безработица.

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>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 която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти 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.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРО-ИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт през декември 2020 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.7 пункта в сравнение с предходния месец. Понижение на показателя се наблюдава в търговията на дребно и в сектора на услугите, в строителството запазва нивото си от ноември, а в промишлеността е регистрирано увеличение.</p> <p style="text-align: center;">Фиг. 1. Бизнес климат - общо</p>  <p style="text-align: center;">*Източник: НСИ</p> <p>През четвъртото тримесечие на 2020 г. Европейската Централна Банка отчита, че световната икономика отбеляза силно възстановяване, последвано от</p>

	<p>продължителен импулс за растеж в началото на четвъртото тримесечие. Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2020 г. реалният БВП в световен мащаб (без еврозоната) ще се свие с 3,0% през тази година и ще се увеличи с 5,8% през 2021 г., преди да нарасне с 3,9% и 3,6% през 2022 г. и 2023 г. съответно. Световната търговия (изключвайки еврозоната) се сви по-рязко в сравнение с реалния БВП през 2020 г., но се очаква да се възстанови по-силно през 2021 г.</p> <p>След рязко свиване през първата половина на 2020 г. реалният БВП на еврозоната отбеляза силно възстановяване и се повиши с 12,5% през четвъртото тримесечие спрямо предходното, макар да остана доста под равнищата от преди пандемията. В прогнозите за еврозоната на експертите на Евросистемата от декември 2020 г. се предвижда годишен растеж на БВП в реално изражение от -7,3% през 2020 г., 3,9% през 2021 г., 4,2% през 2022 г. и 2,1% през 2023 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2020 г. перспективата за икономическата активност е ревизирана надолу в краткосрочен план, но в средносрочен хоризонт се очаква в общи линии да се възстанови до равнището, предвидено в базисния сценарий на септемврийските прогнози¹.</p>																																							
ЛИХВЕН РИСК	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание по въпросите на паричната политика на 10 декември 2020 г. Управителният съвет на ЕЦБ, въз основа на оценката на перспективите за развитието на икономиката и инфлацията в еврозоната и вземайки предвид последните макроикономически прогнози на експертите на Евросистемата, взе решение да запази без промяна основните лихвени проценти на ЕЦБ. Предвижда се те да останат на текущите или на по-ниски равнища до момента, в който перспективата за инфлацията стабилно се доближава през прогнозния хоризонт до равнище близо до, но под 2% и това доближаване намери съответното отражение в динамиката на базисната инфлация.</p> <table border="1" data-bbox="727 1157 1166 1633"> <thead> <tr> <th>Година</th> <th>Месец</th> <th>ОЛП</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2020</td><td>I</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>II</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>III</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>IV</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>V</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>VI</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>VII</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>VIII</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>IX</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>X</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>XI</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>2020</td><td>XII</td><td>0.00</td></tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">*Източник: БНБ</p>	Година	Месец	ОЛП	2020	I	0.00	2020	II	0.00	2020	III	0.00	2020	IV	0.00	2020	V	0.00	2020	VI	0.00	2020	VII	0.00	2020	VIII	0.00	2020	IX	0.00	2020	X	0.00	2020	XI	0.00	2020	XII	0.00
Година	Месец	ОЛП																																						
2020	I	0.00																																						
2020	II	0.00																																						
2020	III	0.00																																						
2020	IV	0.00																																						
2020	V	0.00																																						
2020	VI	0.00																																						
2020	VII	0.00																																						
2020	VIII	0.00																																						
2020	IX	0.00																																						
2020	X	0.00																																						
2020	XI	0.00																																						
2020	XII	0.00																																						
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p>																																							

¹ https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/ecb_publication/publications_ecb_mb_202008_bg.pdf

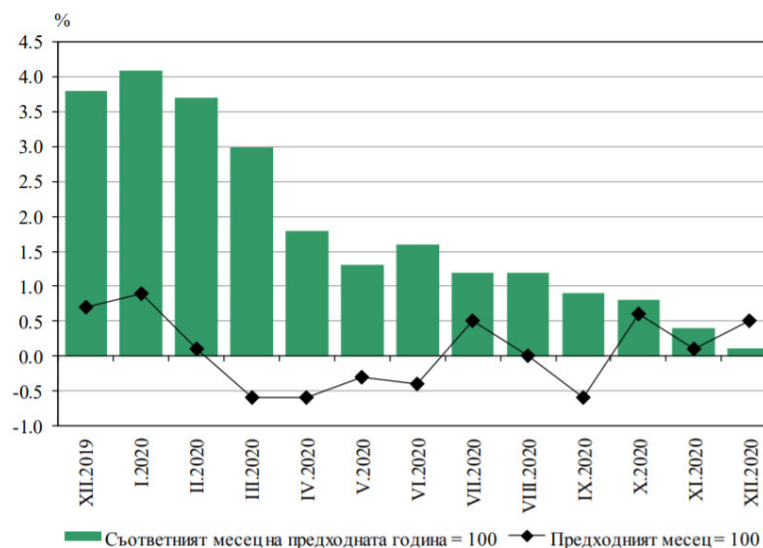
Индексът на потребителските цени е официален измерител на инфлацията в Република България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление, и се изчислява, като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства. Индексът на потребителските цени за декември 2020 г. спрямо ноември 2020 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Годишната инфлация за декември 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 0.1% Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2020 г. спрямо периода януари - декември 2019 г. е 1.7%.²

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. ХИПЦ, както и ИПЦ, измерва общото относително изменение в равнището на цените на стоките и услугите.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2020 г. спрямо ноември 2020 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Годишната инфлация за декември 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 0.0%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2020 г. спрямо периода януари - декември 2019 г. е 1.2%³

Според предварителната оценка на Евростат годишната инфлация в еврозоната през ноември остана непроменена на равнище -0,3%. Тази оценка като цяло е отразена в базисния сценарий на макроикономическите прогнози за еврозоната от декември 2020 г. на експертите на Евросистемата, които предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 0,2% през 2020 г., 1,0% през 2021 г., 1,1% през 2022 г. и 1,4% през 2023 г.⁴

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



*Източник: НСИ

² https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Inflation2020-12_X3I95NG.pdf

³ https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Inflation2020-12_X3I95NG.pdf

⁴ https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/ecb_publication/publications_ecb_mb_202008_bg.pdf

<p>ВАЛУТЕН РИСК</p>	<p>Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Системният 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.</p> <p>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.</p> <p>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 ±15%.</p> <p>На 10 юли 2020 г. България влезе във валутно-курсовия механизъм ERM II, известен като "чакалната за еврозоната". Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. Около този централен курс на лева ще бъде поддържан стандартният диапазон от плюс или минус 15 процента. България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ.⁵ Заедно с това страната ни трябва да влезе в тясно сътрудничество с единния банков надзор. 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 бъдат засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p> <p>Дружествата от Групата на Алтерко АД извършват дейност както в България, така и в страни от ЕС и трети страни, предимно в САЩ и Азиатско-тихоокеанския регион. Към настоящия момент основните приходи от IoT бизнеса на Групата са в лева или евро, а разходите за доставка на стоките в този сегмент са предимно в щатски долари и в съществената си част са обвързани с китайския юан, поради което поскъпването на щатския долар или китайския юан би имал неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността. По отношение на експозицията към щатския долар, дружествата от групата в бъдеще се очаква да има значителни приходи от продажби в щатски долари на американския и други пазари извън ЕС, което до известна степен да балансира нетната експозиция на Групата към тази основна валута.</p>
---------------------	---

⁵ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200710~4aa5e3565a.en.html>

	<p>Допълнително дружествата от Групата са изложени на валутен риск и по отношение на азиатския телекомуникационен бизнес (приходите и разходите в този бизнес са в сингапурски долари, тайландски бати и малайзийски рингити).</p> <p>За ограничаване на ефектите на валутния риск Емитентът е въвел система за планиране на доставките от държави в и извън ЕС, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания. Понастоящем Емитентът не използва деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск, но при необходимост ръководството има готовност да сключва такива сделки.</p>																
Кредитен риск на държавата	<p>Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и на отделните икономически субекти, в това число и на Емитента. Кредитните рейтинги се изготвят от специализирани агенции за кредитен рейтинг и служат за определяне и измерване на кредитния риск на дадена държава. Кредитният рейтинг на България е представен в следващата таблица:</p> <p>Таблица 1: Кредитен риск на България</p> <table border="1" data-bbox="415 865 1414 1062"> <thead> <tr> <th>Кредитна агенция</th> <th>Дата на последна промяна</th> <th>Дългосрочен рейтинг</th> <th>Перспектива</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>28.11.2020 г.⁶</td> <td>BBB/A-2</td> <td>Стабилна</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>09.10.2020 г.⁷</td> <td>Baa1</td> <td>Стабилна</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>21.08.2020 г.⁸</td> <td>BBB</td> <td>Стабилна</td> </tr> </tbody> </table> <p>Източник: <i>Министерство на финансите</i></p> <p>На 21.08.2020 г. международната кредитна агенция Fitch потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута. Нивото се запазва BBB със стабилна перспектива. Стабилната перспектива отразява степента на икономическа устойчивост срещу пандемията от коронавирус, дължаща се на дългогодишната фискална стабилност, значителните по размер международни валутни резерви и възможността за съществени трансфери от ЕС през прогнозирания период. Влизането на страната във Валутния механизъм II (ERM II) и постепенният процес по подготовка за приемане на еврото също ще спомогнат за поддържането на макроикономическа и фискална стабилност в контекста на негативните рискове пред растежа и нарастващата политическа несигурност.⁹ На 28.11.2020 г. агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2' Перспективата пред рейтинга остава стабилна. В обобщения доклад е отбелязано подобрението в очакванията за развитието на българската икономика, тъй като вътрешното търсене е по-устойчиво на въздействието на пандемията, отколкото са</p>	Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Standard & Poor's	28.11.2020 г. ⁶	BBB/A-2	Стабилна	Moody's	09.10.2020 г. ⁷	Baa1	Стабилна	Fitch	21.08.2020 г. ⁸	BBB	Стабилна
Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива														
Standard & Poor's	28.11.2020 г. ⁶	BBB/A-2	Стабилна														
Moody's	09.10.2020 г. ⁷	Baa1	Стабилна														
Fitch	21.08.2020 г. ⁸	BBB	Стабилна														

⁶ <https://www.minfin.bg/bg/news/11191>

⁷ <https://www.minfin.bg/bg/news/11147>

⁸ <https://www.minfin.bg/bg/69>

⁹ <https://www.minfin.bg/bg/news/11106>

	<p>били предварителните оценки на агенцията. Стабилната перспектива отразява очакванията на агенцията за бързо възстановяване на българската икономика след пандемията, без поява на дисбаланси във външния и финансовия сектор през следващите две години.</p>
Риск от безработица	<p>Като основен фактор, който влияе върху покупателната способност на потребителите, увеличаване на безработицата би намалило търсенето на IoT продукти. Безработицата в голямата част от пазарите, на които оперира Групата, включително в България и Европейския съюз, е на исторически ниски нива след глобалната финансова криза от 2008 година. От друга страна търсенето на персонал от страна на бизнеса продължава да е изключително активно, така че подобен риск изглежда пренебрежим в рамките на следващата година.</p> <p>В допълнение към горепосоченото, кризата, породена от пандемията от новия коронавирус, промени драстично ситуацията на пазара на труда. Евростат изчислява, че 15,933 милиона мъже и жени в ЕС-27 [1], от които 13,609 милиона в еврозоната (EA-19) [2], са били безработни през ноември 2020 г. В сравнение с октомври 2020 броят на безработните намалява с 222 000 в ЕС и със 172 000 в еврозоната. В сравнение с ноември 2019 г. безработицата се е увеличила с 1,795 милиона в ЕС и с 1,425 милиона в еврозоната. През ноември 2020 г. сезонно коригираният процент на безработица в еврозоната е бил 8,3% при 8,4% през октомври 2020 г. и от 7,4% през ноември 2019 г. Равнището на безработица в ЕС е 7,5% през ноември 2020 г. от 7,6% през октомври 2020 г. и от 6,6% през ноември 2019 г. ¹⁰</p>
Риск, свързан с правната система	<p>Въпреки че след присъединяването си към ЕС България въведе редица значими законодателни промени и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и е затруднено ефективното разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други. Недостатъците на правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси.</p>
ДАНЪЧЕН РИСК	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>

¹⁰ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Unemployment_statistics#Unemployment_in_the_EU_and_the_euro_area

4.2. НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Рискове, свързани с отрасъла, в който Групата извършва дейност

Такива рискове са: риск от недостиг на ключов персонал, риск от силна конкуренция, риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки, риск от промяна на технологиите.

Риск от недостиг на ключов персонал

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, каквито са дружествата от Групата, както и предвид специфичния предмет на тяхната дейност в областта на телекомуникациите и инженерни и софтуерни разработки, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Съвета на Европейските Професионални Информационни Общества в Европа, включително и в България, има недостиг на такива кадри, като се очаква към края на 2020 година недостигът на европейско ниво да достигне 756 хиляди души¹¹. 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 или поддържането на установени такива. От друга страна ниската конкуренция на кадри в този сектор повишава цената на труда. По този начин финансовото състояние и пазарният дял на Емитента биха пострадали.

Риск от силна конкуренция

След продажбата на по-голямата част от телекомуникационния бизнес на групата, дружествата от Групата оперират основно в сегмента Интернет на вещите (IoT, Internet of Things). Този сегмент е един от най-съвременните и перспективни сектори на индустрията, който привлича интереса на много технологични гиганти и стартиращи компании. Загубата или невъзможността за завземане на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция вследствие на засилена конкуренция могат да имат негативен ефект върху приходите и маржовете на печалба. Запазването на конкурентна позиция изисква инвестиции в създаването на устройства с нови ползности, усъвършенстване на съществуващите решения и разширяване на пазарния дял, като не може да се приеме за даденост, че новите разработки ще се наложат сред конкурентните на пазара.

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 потребители на продуктите, 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, вкл. и на Групата. Продажбите на устройствата и използването от потребителите на съпътстващите мобилни приложения и облачни услуги, предоставяни от Групата, са свързани с обмен и съхранение на лични данни. Потенциален пробив в сигурността на информацията могат да доведат до: i) Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании; ii) Налагане на санкции и съдебни дела във връзка с нарушаване на приложимото законодателство за защита на данните и неприкосновеността на личния живот; iii) Загубени или забавени поръчки и продажби; iv)

¹¹ Europe's widening ICT skills gap | <https://www.cepis.org/media/CEPISe-CFBackgrounder1.pdf>

Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

Риск от регулаторни и специфични технически изисквания

Предлагането на IoT устройства е свързано с *регулация по отношение на сертифицирането на продуктите* за продажба в съответната държава. В Европейския Съюз се изисква продуктите да носят „CE“ маркировка, която показва, че продуктът е бил подложен на оценка и отговаря на изискванията за безопасност, здраве и опазване на околната среда. В САЩ еквивалентът е „UL“ сертификация. За целите на сертифициране на акредитирани лаборатории се възлагат тестовете за съответствие, което е свързано със значителни разходи. Допълнително, специфики в изискванията на местните регулатори и контрагенти (особено мобилните оператори) могат да наложат извършването на допълнителни тестове и сертифициране, което увеличава разходите по навлизане на определен пазар или определен канал за дистрибуция.

Продажбите на продуктите на дружествата от Групата обхващат все повече пазари, които често имат местна регулация по отношение на сертифицирането на подобни продукти в съответната държава. Отговарянето на изискванията на локалната регулация е свързано с време и ресурси и може да забави Дружеството в навлизането на нови пазари или да наложи допълнителни разходи с цел покриване на различни стандарти.

Промяната в регулаторните изисквания към устройствата може да е свързано с допълнителни разходи за привеждането им в съответствие с новите изисквания, включително разходи по изтегляне на продукти от пазара за привеждането им в съответствие с тези изисквания. Емитентът и партньорите му по места регулярно следят за планирани промени в законодателството и предприемат своевременно мерки за обезпечаване на съответствието на продуктите с тях.

Телекомуникационният сектор, в който оперират част от дружествата в Групата, е пряко свързан и зависи от сектора на *телекомуникационни услуги, който се характеризира със силна регулация* на ниво съответната държава, 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. Специфична регулация в различните юрисдикции, в които оперират дружествата на Емитента, се упражнява от местен регулатор, еквивалент на българската Комисия за регулиране на съобщенията.

С оглед продажбата на дружествата от телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа и относително малкия дял на този бизнес в Азия, влиянието на промените в регулациите в телекомуникационния бизнес намалява. След осъществяването на планираната от Емитента продажбата на Азиатския телекомуникационен бизнес се очаква влиянието на този рисков фактор да е минимално.

По отношение на IoT бизнеса на дружествата на Емитента, влиянието на промените в регулацията на телекомуникационните услуги също е ограничено. Разработваните и продавани от дружествата в Групата IoT устройства ползват интернет базирана технология и могат да работят с услугите на всеки доставчик на Интернет. В този смисъл Групата вече е в по-малка степен зависима от регулациите в сферата на телекомуникациите, доколкото дружествата в нейната структура не са доставчици на

телекомуникационни услуги и мобилните оператори са само един от каналите за търговия и дистрибуция на IoT устройства.

Риск от 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 върху 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 Групата.

Рискове, свързани с дейността на Групата

Такива рискове са: оперативен риск, риск, свързан с бизнес партньорите, рискове, произтичащи от нови проекти, риск, свързан с решението на съвета на директорите за продажба на телекомуникационния бизнес на Групата в Азия, ликвиден риск.

Оперативен риск

Оперативният 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 Дружеството;
- 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 влошаване на резултатите от дейността.

Риск, свързан с бизнес партньорите

Производствената дейност в сегмента на IoT е изнесена към външни изпълнители, предимно в Китай, като е съсредоточена в няколко производителя. Потенциални рискове, свързани с ключови подизпълнители, са свързани с точното и навременно изпълнение на доставките или прекратяване на бизнес отношенията. Въпреки че по преценка на ръководството, съществува широк кръг от алтернативни доставчици, то евентуалното прехвърляне на производството към нови партньори и диверсификация на подизпълнителите може да породят забавяния в доставките и допълнителни разходи, което може да се отрази на възможността на дружествата в Групата да изпълняват договорени поръчки от клиенти и да се отрази негативно на репутацията и финансовите резултати на Групата.

Дейността на Групата е свързана и с дейността на мобилните оператори. Услугите в телекомуникационния сегмент и част от продуктите на дружествата от Групата в IoT сегмента се предлагат през мобилните оператори, като делът на този канал на продажба постепенно намалява. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори, може да доведе до негативни последици за приходите и финансовото състояние на Групата. След продажбата на телекомуникационния бизнес и предвид диверсификацията на каналите за продажба в IoT сегмента, този риск е с все по-малка значимост.

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 пониска 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, а в някои от случаите обсъждат с потенциалните клиенти, концепцията на новата услуга / продукт.

Риск, свързан с решението на Съвета на директорите за продажба на телекомуникационния бизнес на Групата в Азия

През декември 2019 г. съветът на директорите е взел стратегическо решение за продажбата на участието на Емитента в капитала на следните дружества: 100% от капитала на Allterco Pte Ltd. (Сингапур), 100% от капитала на Allterco SDN Bhd. (Малайзия) и 49% от капитала на Allterco Co. Ltd. (Тайланд). Към момента няма поети обвързващи ангажименти от потенциални купувачи. Реализирането на подобна трансакция е несигурно, тъй като няма гаранции, че сделката ще бъде осъществена.

Ликвиден риск

Проявлението на ликвидния риск по отношение на Групата 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 клиенти на Дружеството, така и при недостатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на Дружеството.

Част от дружествата от Групата ползват банково финансиране под формата на инвестиционен заем, овърдафт или револвираща кредитна линия, 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 някои проекти, за каквито е одобрено безвъзмездно финансиране от програми за европейско финансиране за Алтерко Роботикс ЕООД също се ползва банково финансиране. Условието 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 своевременното плащане на възникналите задължения. 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.

5. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

За отчетния период дружествата от групата няма сключени сделки със заинтересовани лица.

Дружествата от групата не са сключвало сделки помежду си, които са извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Сделките в рамките на обичайната оперативна дейност с дъщерните дружества включват:

- Дружеството ползва автомобили под наем от свое дъщерно дружество на обща стойност 17 хил. лв.
- „Алтерко“ АД е предоставило и допълнителни парични вноски на две от своите дъщерни дружества, а именно „Алтерко Пропъртис“ ЕООД и „Алтерко Трейдинг“ ЕООД. Допълнителните парични вноски са в размер на 900 000 евро всяка. Приходите от лихви по предоставени допълнителни парични вноски за периода са на стойност 35 хил. лв. Към края на отчетния период „Алтерко Пропъртис“ ЕООД е изплатило изцяло допълнителната парична вноска, а срокът на допълнителната парична вноска, предоставена на „Алтерко Трейдинг“ ЕООД е продължен с една година.
- В рамките на предмета си на дейност като акционерно дружество – холдинг - „Алтерко“ АД е увеличило капитала на дъщерното си дружество „Алтерко Пропъртис“ ЕООД от 3 520 494 на 5 280 000 лева и увеличението е вписано в Търговския Регистър към Агенцията по вписванията.

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

Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания през отчетното тримесечие.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИЯТА С АКЦИИТЕ НА АЛТЕРКО АД ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
30.12.2020	77451	535386.30	7,250	6,100	6,100	6,950
30.11.2020	128097	750999.95	6,250	5,100	5,100	6,050
30.10.2020	82329	394926.30	5,450	3,700	3,960	4,980
30.09.2020	30903	118805.54	4,000	3,740	3,880	3,960
28.08.2020	15818	60522.96	3,920	3,720	3,820	3,880
31.07.2020	11673	43981.70	3,880	3,640	3,800	3,780
30.06.2020	27058	104677.66	4,000	3,680	3,680	3,780
28.05.2020	17698	58736.32	3,760	3,020	3,040	3,760
30.04.2020	17124	52373.62	3,180	3,000	3,020	3,080
30.03.2020	92982	274522.94	3,800	2,700	3,700	3,040
28.02.2020	17337	64579.14	3,920	3,420	3,860	3,520
31.01.2020	53960	209647.86	4,180	3,400	3,920	3,880

Исторически данни за търговията

Източник: Investor.bg

8. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период „Алтерко“ АД е представяло пред КФН, БФБ и обществеността допълнителна информация.

Дата	СЪОБЩЕНИЕ
14.01.2021	Дружеството е оповестило пред КФН и Обществеността следната информация: С настоящото Ви уведомяваме, че през 2021 г. „АЛТЕРКО“ АД стартира процес по регистрация на акциите на „АЛТЕРКО“ АД за търговия на Франкфуртската фондова борса (Frankfurt Stock Exchange). Решението на компанията е провокирано от големия инвеститорски интерес от страна на потребители, партньори и институционални инвеститори в чужбина. Листването цели да направи акциите на „Алтерко“ АД достъпни за повече инвеститори извън България, както и да предостави достъп на дружеството до повече възможности за финансиране и развитие на бизнеса. „АЛТЕРКО“ АД предвижда процеса да приключи в рамките на следващите 12 до 18 месеца, като се вземе предвид, че регистрацията е свързана с дълъг и сложен административен и организационен процес. Консултанти на листането са „ЕКСПАТ КАПИТАЛ“ АД
14.01.2021	Дружеството е оповестило пред КФН и Обществеността следната информация: На основание чл. 148б във връзка с чл. 100т ЗППЦК с настоящото Ви уведомяваме, че в деловодството на „Алтерко“ АД е получено следното Уведомление по реда на чл. 145 от ЗППЦК от акционера Виктор Георгиев Атанасов, относно промяна на дяловото му участие спрямо праговете по чл. 145, ал. 1 ЗППЦК (намаляване на правото му на глас под 5 на сто), а именно – до 2,09 % в резултат на разпореждане (продажба) с 744 000 от общо притежаваните от него 1 120 500 броя акции от капитала на „Алтерко“ АД, ISIN BG1100003166, извършено на 08.01.2021 г. с датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД 12.01.2021 г.

9. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД

Въз основа на Проспект за увеличение на капитала (Проспекта), одобрен с решение № 143 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор и допълненията към него, потвърдени от Комисията за финансов надзор съответно с № 405-Е от 11.06.2020, № 601-Е от 13.08.2020 и № 791-Е от 29.10.2020, Въз основа на отправено от дружеството искане за нотификация публичното предлагане се осъществява на териториите на България, Федерална Република Германия и Италианска Република.

В периода 28.09.2020 г. – 30.10.2020 г. въз основа на потвърдения от Комисията за финансов надзор Проспект ведно с допълненията към него е проведено публично предлагане на 3 млн. нови безналични обикновени акции от капитала на „Алтерко“ АД.

В рамките на срока за записване на акции от увеличението на капитала са записани и по набирателната сметка на Дружеството е заплатена емисионната стойност на 2 999 999 (два милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) броя нови акции от увеличението на капитала на Дружеството, Предвид това увеличението на капитала на Дружеството и Предлагането се считат за успешно приключило.

Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията. Капиталът на Алтерко АД след увеличението е 17 999 999 лева, представляващи 17 999 999 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка.

Продажба на притежавани от „Алтерко“ АД акции от капитала на Link Mobility Group Holding ASA

Във връзка със заключения между „Алтерко“ АД („Дружеството“) и Link Mobility Group AS („Линк Груп“) Share Purchase Agreement (SPA) от 29.06.2019 г. за продажбата на телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа, за Дружеството е възникнала възможност за продажба на част от притежаваните от него акции от капитала на едноличния собственик на Link Mobility Group AS – Victory Partners VIII Norway Holding AS (настоящо наименование Link Mobility Group Holding ASA, „Линк Холдинг“) получени като част (20%) от цената по сделката. Линк Холдинг е предприело действия за реализиране на първично публично предлагане на нови акции от капитала си, както и за вторично предлагане на част от съществуващите акции, собственост на отделни акционери, съгласно Проспект за публично предлагане от 12.10.2020 г., публикуван на сайта на Линк Холдинг Като продаващ акционер в процедура по публично предлагане на съществуващи акции от капитала на Victory Partners VIII Norway Holding AS (настоящо наименование Link Mobility Group Holding ASA, „Линк Холдинг“), съгласно проспект за публично предлагане от 12.10.2020 г. и Споразумение за поемане с мениджъра на емисията ABG Sundal Collier ASA, 588 599 акции на „Алтерко“ АД от капитала на Линк Холдинг (включително 120 600 акции обект на опция при свръхразпределение) са продадени при цена от 47 NOK за акция. Брутният приход за „Алтерко“ АД преди трансакционни разходи възлиза на 27 664 153 NOK (норвежки крони) или 4 955 784.03 лева по фиксинга на БНБ към 23.10.2020 г. Посочената сума е брутна, като върху нея се начисляват трансакционни разходи. Продадените 588 599 акции представляват част от притежаваните от „Алтерко“ АД общо 1 345 180 акции, като след продажбата Дружеството държи 0,28 % от капитала на Линк Холдинг, които според условията на предлагането, са блокирани за срок от 180 дни, считано от първия ден на търговия и регистрация на регулиран пазар на акциите.

Във връзка със заключения между „Алтерко“ АД („Дружеството“) и Link Mobility Group AS („Линк Груп“) Share Purchase Agreement (SPA) от 29.06.2019 г. за продажбата на телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа, през юли 2020 Дружеството е оповестило информация във връзка с предявена към Дружеството извънсъдебна претенция на Link Mobility Group AS. Независимо, че по

предварителна оценка на Дружеството претенцията е неоснователна и не се очаква да окаже влияние върху финансовите резултати и стабилността на компанията, по изискване на Комисията за Финансов Надзор, това обстоятелство е отразено в допълнение към Проспекта, потвърдено с Решение на КФН № 601-Е от 13.08.2020 в рамките на вече приключилата процедура по увеличение на капитала, за целите на яснота и изчерпателност спрямо инвеститорите. Към края на отчетния период, както и към датата на изготвяне на настоящите бележки не са настъпили нови обстоятелства във връзка с посочената претенция.

Дивидент

На своето редовно годишно заседание, проведено на 21.09.2020 г. Общото събрание на акционерите е взело решение за разпределяне и изплащане на дивидент на акционерите при следните параметри:

- Обща сума за разпределяне като дивидент: 450 000 лева
- Дивидент за една акция: 0,03 лева на акция
- Срок за изплащане на дивидента – 60 дни от датата на провеждане на общото събрание на акционерите, на което е взето решението за изплащане на дивидент;
- Начин на изплащане – чрез „Централен Депозитар“ АД и съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар, издадена от КФН;
- Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният отчет.

Въз основа на изрично овластяване от страна на Общото събрание на акционерите, Съвета на директорите е определил изпращането на дивидента в срока от 09.11.2020 до 09.11.2021 г., като за изплащане на дивидента на акционерите с лични сметки при Централен Депозитар АД е определено изплащането да се осъществява чрез „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД.

Мерки във връзка с COVID-19

На 13 март 2020 г., Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради епидемията от коронавирус (COVID-19) и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение беше отменено на 13 май 2020 г. но част от противоепидемичните мерки останаха в сила, като започна постепената им отмяна. Този тенденция продължи до 27 ноември 2020 г., когато поради развитието на епидемията отново бяха въведени по-строги противоепидемични мерки и ограничения.

С оглед на динамиката, с която се развива пандемията, практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на възможните ефекти от нея върху дейността, активите и икономическото развитие на Дружеството и неговите дъщерни дружества, особено в дългосрочна перспектива.

Още през месец март 2020 г. Дружеството е предприело мерки за ограничаване на влиянието на тази ситуация върху бизнеса и осигуряване на непрекъснатост на работните и производствените процеси и веригата на доставките в дъщерните дружества.

С цел недопускане на намаляването на приходите и ограничаване на евентуалните ефекти от намаляване на покупателна способност на някои държави в Европа, дружествата от групата на Алтерко АД са предприели необходимите мерки за поддържане на нивата на продажбите, като:

- Пускане на нови продукти, част от тях свързани с намаляване на риска от заразяване и подобряване на чистотата на въздуха, отдалечена диагностика на пациенти с Ковид 19, както и средства за лична диагностика;
- Успешна регистрация на дъщерното на „Алтерко“ АД дружество – „Алтерко Трейдинг“ ЕООД в Изпълнителната агенция по лекарства като търговец на едро на медицински изделия;
- Активно продължаване на работата по медицинската сертификация на продукти от серията MyKi Care;

Въз основа на предприетите до момента действия и наблюдения върху бизнеса, ръководството на Дружеството не очаква пандемията от COVID-19 и въведените във връзка с нея мерки в международен и национален мащаб да окажат значително неблагоприятно влияние върху дейността и финансовото състояние на „Алтерко“ АД и дружествата от групата.

На следващо място, видно от Постановление № 55 от 30 март 2020 г. за определяне на условията и реда за изплащане на компенсации на работодатели с цел запазване на заетостта на работниците и служителите при извънредното положение, секторът на IoT, в който оперират компаниите от групата, няма или ще бъде значително по-леко засегнат спрямо други сектори от икономиката. Вярно е, че търговията на дребно заема значителна част от бизнеса на компаниите от групата, но доколкото същата се осъществява предимно онлайн, то не се очаква значителен негативен ефект върху нея от въведеното в страната във връзка с COVID-19 извънредно положение. Нещо повече, онлайн търговията е предпочитан, а понякога и единствен метод на пазаруване в условията на ограниченията, въведени с извънредното положение.

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: 26.01.2021 г.

За АЛТЕРКО АД:

Димитър Димитров,
Изпълнителен директор