



АЛТЕРКО АД

ДОКУМЕНТ ЗА ОСВОБОЖДАВАНЕ

за целите на допускане до търговия на регулиран пазар – Франкфуртска Фондова Борса – на 17 999 999 обикновени безналични акции на „Алтерко“ АД
ISIN BG1100003166

на основание изключение от задължението за публикуване на проспект съгласно член 1, параграф 5, буква (й) от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО („Регламент за проспектите“)

2 ноември 2021 г.

Този Документ е изготвен в изпълнение на решение на Съвета на директорите на „Алтерко“ АД от 13.01.2021 г. за листване на акциите на Дружеството за търговия на друг регулиран пазар освен Българска Фондова Борса, а именно – Франкфуртската Фондова Борса (XFRA).

Този Документ не е обект на одобрение от регулаторен орган както в държавата членка по произход (България), така и в приемащата държава членка, където се търси допускане до търговия (Германия).

Целта на Документа е допускане на акции, регистрирани за търговия на регулиран пазар – Българска Фондова Борса до търговия и на друг регулиран пазар - Prime Standard на Франкфуртската Фондова Борса (XFRA), съгласно член 1, параграф 5, буква (й) от Регламента за проспектите.

Настоящият Документ предоставя основната информация, от която се нуждаят инвеститорите, за да разберат същността на емитента и свързаните с него рискове и ценните книжа, за които се търси допускане до търговия на регулиран пазар, и която да се вземе предвид при преценката, дали да инвестират в тези ценни книжа.

Настоящият Документ е изготвен на български, английски и немски език и е достъпен на сайта на „Алтерко“ АД на адреси, както следва:

- На български език на: <https://allterco.com/за-инвеститорите/публично-предлагане/2021-година/>
- На английски и немски език на: <https://allterco.com/en/for-investors/public-offering/year-2021/>

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1. Наименование на ценните книжа и ISIN код

Предмет на допускането до търговия са 17 999 999 обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1 лев всяка от капитала на „Алтерко“ АД (накр. „Алтерко“, „Емитентът“, „Дружеството“, „Компанията-майка“). Акциите са с Международен код за идентификация на акциите (ISIN код) BG1100003166.

1.2. Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„Алтерко“ АД, вписано в Търговския регистър към българската Агенция по вписванията с единен идентификационен код („ЕИК“) 201047670 и идентификационен код на правния субект („LEI код“) 8945007IDGKD0KZ4HD95.

Седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция: гр. София 1407, бул. „Черни връх“ № 103

Лице за контакти: Деница Стефанова

Тел: +359 2 957 12 47, ел. поща: investors@allterco.com, интернет страница: www.allterco.com (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Документа).

1.3. Идентификационни данни и данни за контакт със съзаявителя, определен за целите на допускането до търговия

За целите на допускането на Акциите до търговия на Франкфуртската Фондова Борса и съгласно нейните правила и приложимото немско законодателство, Емитентът използва услугите на определен съзаявител - Wolfgang Steubing AG Седалище и адрес на управление: Goethestrasse 29, 60313 Frankfurt, Germany

Адрес за кореспонденция: Goethestrasse 29, 60313 Frankfurt, Germany

Лице за контакти: г-н Roger Bürgin

Тел: +49 69 29 716-152, E-Mail: roger.buergin@steubing.com, интернет страница: <https://www.steubing.de/en/> (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Документа).

1.4. Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, който е одобрил най- актуалния проспект

Най-актуалният проспект относно акциите, издадени от „Алтерко“ АД е Проспект за публично предлагане на 3 000 000 обикновени, безналични акции от увеличението на капитала на Алтерко от 23 януари 2020 г., допълнен съгласно Допълнение от 2 юни 2020 г., Допълнение от 29 юли 2020 г. и Допълнение от 21 октомври 2020 г.

Посоченият Проспект, както и Допълненията към него са одобрени от Комисия за финансов надзор („КФН“)

Адрес: гр. София 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16;

Тел.: +359 2 9404 999, интернет страница: www.fsc.bg и ел. поща: delovodstvo@fsc.bg

1.5. Датата на одобрение на най-актуалния проспект

Най-актуалният проспект относно акциите, издадени от Алтерко – Проспект за публично предлагане на 3 000 000 обикновени безналични акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД от 23 януари 2020 г. е одобрен от КФН с Решение №. 148 – Е от 18.02.2020. Допълненията към посочения проспект от 02.06.2020, 29.07.2020 и 21.10.2020 са одобрени от Комисията за финансов надзор съответно с Решение № 405-Е от 11.06.2020 г., Решение № 601 - Е от 13.08.2020 г. и Решение № 791-Е от 29.10.2020 г.

1.6. Къде може да бъде получен най-актуалният проспект

Най-актуалният проспект относно акциите, издадени от Алтерко – Проспект за публично предлагане на 3 000 000 обикновени безналични акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД от 23 януари 2020 г., както и Допълненията към него, респективно от 02.06.2020, 29.07.2020 и 21.10.2020, може да бъде получен от Емитента при поискване и е достъпен в електронна форма с възможност за сваляне, принтиране и търсене на сайта на Емитента (<https://allterco.com/en/for-investors/public-offering/prospectus-2020/>) и на сайта на инвестиционния посредник, определен за предлагането, съгласно посочения Проспект – „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/cap-increase-allterco>)

1.7. Предупреждения

Настоящият Документ не представлява проспект по смисъла на Регламента за проспектите, нито представлява част от такъв проспект. Съответно, този Документ не е одобрен от какъвто и да е компетентен орган. Този Документ е изготвен единствено за целите на допускане на Акциите до търговия на Франкфуртската Фондова Борса (в допълнение на търговията на Българската Фондова Борса, където акциите вече са допуснати) на база изключението от задължение за публикуване на проспект, съгласно член 1, параграф 5, буква (й) от Регламента за проспектите.

Акциите на „Алтерко“ АД са допуснати до търговия на Българската Фондова Борса (БФБ) основен пазар, Сегмент акции Standard, преди повече от 18 месеца, като първоначално през 2016 г. са допуснати до търговия 15 000 000 Акции (представляващи регистрирания към този момент капитал) на базата на Проспект за първично публично предлагане на акции от 28 април 2016 г., одобрен от КФН и публикуван съгласно приложимото законодателство, транспониращо Директива 2003/71/ЕО, а останалите акции (2 999 999 акции от увеличението на капитала на Алтерко, проведено през 2020 г.) са допуснати до търговия на същия регулиран пазар през 2020 г.

Настоящият Документ следва да се възприема като предоставящ съществена информация, от която инвеститорите се нуждаят, за да разберат същността на емитента и свързаните с него рискове, ценните книжа, за които се търси допускат до търговия на регулиран пазар, и която да се вземе предвид при преценката дали да инвестират в тези ценни книжа.

Всяко решение за инвестиране в ценните книжа на Емитента следва да се основава на задълбочено разглеждане на информацията в този Документ от страна на инвеститорите, както и на всяка публично оповестена информация, разкрита от Емитента, независим преглед и оценка на финансово състояние и резултатите на Емитента, както и на всяка друга оценка, която инвеститорите считат за подходяща. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на предлаганите акции може да падне и те да загубят изцяло или частично стойността на инвестираната в тези акции сума.

Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Документа информация, съгласно съответното национално законодателство, за ищеца инвеститор може да възникне задължение за заплащане на разноски за превод на Документа преди образуването на съдебното производство. Само лицата, отговорни за изготвянето на Документа, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди, ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или не предоставя съществена информация, която да подпомогне инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в предлаганите ценни книжа.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Кой е Емитентът на ценните книжа? *(актуализиран текст към 12.11.2021 с отстранена техническа грешка)*

Емитентът на предлаганите акции е „Алтерко“ АД - акционерно дружество, учредено и упражняващо дейността си съгласно българското законодателство, със седалище и адрес на управление: Република България, област София, община Столична, град София 1407, бул. „Черни връх“ № 103, с ЕИК 201047670 и LEI код 8945007IDGKDOKZ4HD95.

Емитентът е част от икономическа група, която се състои от Компанията-майка „Алтерко“ АД и нейните дъщерни дружества: „Алтерко Роботикс“ ЕООД, гр. София, вписано в Търговския регистър към българската Агенция по вписванията с единен идентификационен код (ЕИК) 202320104, „Алтерко Трейдинг“ ЕООД, гр. София, вписано в Търговския регистър към българската Агенция по вписванията с единен идентификационен код (ЕИК) 203348672, „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, гр. София, вписано в Търговския регистър към българската Агенция по вписванията с единен идентификационен код (ЕИК) 204639442, Global Teracom Inc. (DBA Allterco Robotics), САЩ, номер NV20051456902 („Групата“). Дружеството притежава миноритарен дял в новосъздадено китайско дружество Allterco Asia Ltd, където държи 30% от капитала. По преценка на Дружеството, то има възможност да придобие допълнително до 50% и да достигне контролен дял от до 80% от капитала.

Основни дейности

Основната дейност на Емитента се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. От 2015 г. Групата навлиза в сектора Интернет на вещите („Internet of Things“, „IoT“). От тогава Групата органично се разраства в този сегмент чрез разработването и реализацията на две основни продуктови категории – проследяващи устройства под бранда МуКи и системи за домашна автоматизация под бранда Shelly. Освен в IoT сектора, до 2019 г. Групата работи и в сферата на телекомуникациите, като предлага мобилни услуги с добавена стойност и мобилни нотификации. През 2019 г. „Алтерко“ АД финализира продажбата на телекомуникационния си бизнес в Европа на LINK Mobility Group AS и през месец септември 2021 г. е сключило Договор за продажба на дружествени дялове Share Purchase Agreement / SPA) със Skylight Venture Capital Pte. Ltd за продажбата на телекомуникационния си бизнес в Азия.. В резултат, от 2019 г. насам основната дейност на икономическата група на Емитента е фокусирана изключително върху разработването, производството и продажба на IoT устройства.

Портфолиото от IoT продукти на Групата включва устройства с два вида свързване – WiFi, които са на пазара, и NarrowBand IoT (NB-IoT), за които предстои пускането им в продажба. WiFi е най-масовата разпространена технология за високоскоростен Интернет. Под марката Shelly Групата предлага интелигентни устройства за домашна автоматизация, съвместими със системите за управление на дома Amazon Alexa и Google Home (релета, осветление, щепсели, камери, сензори и устройства за контрол на околната среда). Под марката МуКи Групата предлага проследяващи устройства за носене (wearables), проследяващи устройства за прикрепване към движими вещи, устройства за здраве и грижа (Self-care устройства).

С цел разширяване на продуктивния си портфейл, през 2020 г. Групата е предприела стъпки за разработване, сертификация и дистрибуция на медицински изделия за отдалечена и лична диагностика, както и разработки в областта на въздушната и повърхностната дезинфекция и санитаризация.

Основни акционери и контрол

Към датата на настоящия документ лицата, които притежават пряко или непряко 5% или над 5% от капитала, чието участие подлежи на оповестяване съгласно националното законодателство на Емитента и е съответно оповестено, са:

- Светлин Илиев Тодоров притежава пряко 5 847 120 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 32,48% от капитала на Емитента;
- Димитър Стоянов Димитров притежава пряко 5 847 120 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 32,48% от капитала на „Алтерко“ АД;

Доколкото националното законодателство на Емитента не съдържа задължения за разкриване на участия в размер на 3% или над 3%, но под 5% от капитала, съгласно списъка на акционерите, към датата на настоящия Документ няма други лица, притежаващи пряко 3% или над 3%, но под 5% от капитала на Емитента.

Няма лица, които упражняват контрол върху „Алтерко“ АД. На Емитента не са известни договорености, чието действие може да породи промяна в контрола върху Дружеството.

Основни управляващи директори на Емитента

„Алтерко“ АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителният орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите („СД“), който е в състав от трима членове:

- Димитър Стоянов Димитров – зам. председател на СД на „Алтерко“ АД и изпълнителен директор;
- Светлин Илиев Тодоров – председател на СД на „Алтерко“ АД;
- Николай Ангелов Мартинов – независим член* на СД на „Алтерко“ АД.

*По смисъла на чл. 116а1, ал. 2 от българския Закон за публично предлагане на ценни книжа „независим член“ на СД на публично дружество, каквото е „Алтерко“ АД по смисъла на същия закон, е лице, което не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с публичното дружество лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;

5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Законово определени одитори на Емитента

Одиторът на годишните консолидирани финансови отчети на Емитента към 31.12.2018 г., 31.12.2019 г. и 31.12.2020 г. е „Приморска Одиторска Компания“ ООД, ЕИК 103599983, със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. „Генерал Колев“ No 104, ет. 5, ап. 32, регистрационен No 0483 от регистъра при ИДЕС.

2.2. Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Представената информация е на база одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2018 г., 2019 г. и 2020 г., както и неодитирани междинни отчети за 2021 г. Представената финансова информация за 2021 г. и същия период на предходната година е на база неодитирани междинни отчети за съответните периоди. Одитираните консолидирани годишни финансови отчети за 2020 г. на Дружеството са приети от Общото събрание на акционерите съгласно изискванията на българския Търговски закон. Одитираните консолидирани годишни финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане и Международни Счетоводни Стандарти, както и утвърдени от местния регулатор форми за отчитане. Междинните неодитирани консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с изискванията на Регламент (ЕО) No 1606/2002 в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане и Международните Счетоводни Стандарти, както и утвърдени от местния регулатор форми за отчитане. Посочените одитирани годишни консолидирани финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 г., както и неодитираните консолидирани междинни финансови отчети за 2020 и 2021 г. са достъпни на сайта на Емитента на следните адреси:

- i. Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2018 – достъпен на <https://allterco.com/documents/CONSOLIDATED/Annual%20audited%20consolidated%20financial%20statements%202018.pdf>
- ii. Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2019 – достъпен на <https://allterco.com/documents/CONSOLIDATED/Annual%20audited%20consolidated%20financial%20statements%202019.pdf>
- iii. Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2020 – достъпен на <https://allterco.com/documents/CONSOLIDATED/Audited%20Consolidated%20Annual%20Financial%20Statements%202020.pdf>
- iv. Неодитиран консолидиран междинен финансов отчет 2020 – достъпен на <https://allterco.com/documents/CONSOLIDATED/Interim%20Consolidated%20Financial%20Statements%20Allterco%20JSC%202020.pdf>
- v. Неодитиран консолидиран междинен финансов отчет 2021- достъпен на <https://allterco.com/documents/CONSOLIDATED/Interim%20Consolidated%20Financial%20Report%206%20D0%9C%202021.pdf>

Отчет за всеобхватния доход на консолидирана база

(BGN хиляди)	2018 ¹⁾	2019 ²⁾	2020 ³⁾	H1 2020 ⁴⁾	H1 2021 ⁵⁾
Общи приходи от продажби	44 880	33 318	46 342	18 536	28 329
Приходи от продажби на устройства	10 949 ⁶⁾	21 039 ⁷⁾	39 117 ⁸⁾	14 862 ⁹⁾	26 170 ¹⁰⁾
Оперативна печалба	3 364	89	12 351	3 327	7 848
Печалба преди лихви и данъци, ЕБИТ	3 364	8 564 ¹¹⁾	15 797 ¹²⁾	3 327	7 848
Нетна печалба за собствениците на капитала на Компанията-майка	2 648	7 169	13 857	2 858	6 999
Нетна печалба	2 606	7 305	13 438	2 785	6 855
Ръст на приходите (спрямо със същия период на предходната година) ¹³⁾	14.53%	-25.76%	39.08%	-22.91%	52.83%
ЕБИТ марж ¹⁴⁾	7.49%	25.70%	34.09%	17.95%	27.70%
Марж на нетна печалба ¹⁵⁾	5.81%	21.93%	29.00%	15.02%	24.20%
Печалба на една акция, отнасяща се към собствениците на Компанията-майка (BGN) ¹⁶⁾	0.18	0.48	0.9	0.19	0.41

¹⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за 2018 г. (виж (i))

²⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за 2019 г. (виж (ii))

³⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за 2020 г. (виж (iii))

⁴⁾ Виж неодитиран консолидиран отчет за шестте месеца на 2020 г. (виж (iv))

⁵⁾ Виж неодитиран консолидиран отчет за шестте месеца на 2021 г. (виж (v))

⁶⁾ Виж бележка 4.1 от одитиран консолидиран отчет за 2018 г. (виж (i))

⁷⁾ Виж бележка 4.1 от одитиран консолидиран финансов отчет за 2019 г. (виж (ii))

⁸⁾ Включва приходи от продажба на стоки и продукция. Виж бележка 4.1 от одитиран консолидиран финансов отчет за 2020 г. (виж (iii))

⁹⁾ Включва приходи от продажба на стоки и продукция. Виж бележка 4.1 от неодитиран консолидиран финансов отчет за шестте месеца на 2020 г. (виж (iv))

¹⁰⁾ Включва приходи от продажба на стоки и продукция. Виж бележка 4.1 от неодитиран консолидиран финансов отчет за шестте месеца на 2021 г. (виж (v))

¹¹⁾ Получен от сбора на оперативната печалба и финансовите приходи (положителни разлики от продажба на инвестиции в дъщерни компании). Виж одитиран консолидиран отчет за всеобхватния доход за 2019 г. (виж (ii))

¹²⁾ Получен от сбора на оперативната печалба и финансовите приходи (положителни разлики от продажба на финансови активи). Виж одитиран консолидиран отчет за всеобхватния доход за 2020 г. (виж (iii))

¹³⁾ Изчислено като съотношение на общите приходи за съответния период към общите приходи за предходния период и резултатът е представен като %

¹⁴⁾ Изчислено като съотношение на ЕБИТ към общите приходи от продажби за съответния период и резултатът е представен като %

¹⁵⁾ Изчислено като съотношение на нетната печалба към общите приходи от продажби за съответния период и резултатът е представен като %

¹⁶⁾ Не извлечено пряко от финансовите отчети. Изчислено като нетната печалба към собствениците на компанията-майка (без миноритарното участие) е разделена на среднопретегления брой акции за съответния период

Отчет за финансовото състояние на консолидирана база

(BGN хиляди)	2018 ¹⁾	2019 ²⁾	2020 ³⁾	H1 2020 ⁴⁾	H1 2021 ⁵⁾
Общо активи	42 297	39 891	65 693	40 714	71 814
Общо собствен капитал	28 924	30 336	56 836	33 168	58 468
Нетен финансов дълг ⁶⁾	3 767	-7 763	-22 915	-8 585	-26 455

¹⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за финансовото състояние за 2018 г., (виж (i))

²⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за финансовото състояние за 2019 г., (виж (ii))

³⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за финансовото състояние за 2020 г., (виж (iii))

⁴⁾ Виж неодитиран консолидиран отчет за финансовото състояние за шестте месеца на 2020 г., (виж (iv))

⁵⁾ Виж неодитиран консолидиран отчет за финансовото състояние за шестте месеца на 2021 г., (виж (v))

⁶⁾ Изчислен като разлика между финансовите задължения (дългосрочни и краткосрочни задължения към банки и лизингови компании) и паричните средства към края на съответния период

Отчет за паричните потоци на консолидирана база

(BGN хиляди)	2018 ¹⁾	2019 ²⁾	2020 ³⁾	H1 2020 ⁴⁾	H1 2021 ⁵⁾
Нетни парични потоци от оперативна дейност	592	6 358	4 057	1 856	3 932
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-2 329	8 273	1 927	-868	-121
Нетни парични потоци от финансова дейност	1 325	-3 729	9 205	-263	-375

¹⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за паричните потоци за 2018 г., (виж (i))

²⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за паричните потоци за 2019 г., (виж (ii))

³⁾ Виж одитиран консолидиран отчет за паричните потоци за 2020 г., (виж (iii))

⁴⁾ Виж неодитиран консолидиран отчет за паричните потоци за шестте месеца на 2020 г., (виж (iv))

⁵⁾ Виж неодитиран консолидиран отчет за паричните потоци за шестте месеца на 2021 г., (виж (v))

Описание на всички забележки в одитния доклад за 2018г.

В одиторския доклад за 2018 г., изготвен от „Приморска Одиторска Компания“ ООД, относно одита на консолидирания финансов отчет, е отразено квалифицирано одиторско мнение. Базата за изразяване на квалифицирано одиторско мнение касае представената в консолидирания финансов отчет към 31.12.2018 г. репутация на стойност 15 581 хил. лв. Тази репутация е получена в резултат на извършени бизнес-комбинации по придобиване на контрола над дъщерни дружества в различни предходни периоди. В процеса на одита одиторът не е успял да получи достатъчно и убедителни доказателства за оценката на придобитите през предходните периоди при отделните бизнес комбинации разграничими активи и пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на придобиването им. Като следствие от това одиторът не е в състояние да потвърди стойността на представената в консолидирания отчет за финансово състояние към 31.12.2018 г. репутация.

Описание на всички забележки в одитния доклад за 2019г.

В одиторския доклад за 2019 г., изготвен от „Приморска Одиторска Компания“ ООД, относно одита на консолидирания финансов отчет, е отразено квалифицирано одиторско мнение. Базата за изразяване на квалифицирано одиторско мнение касае представената в консолидирания финансов отчет към 31.12.2019 г. репутация на стойност 3 281 хил. лв. Тази репутация е получена в резултат на извършени бизнес-комбинации по придобиване на контрола над дъщерни дружества в различни предходни периоди. В процеса на одита одиторът не е успял да получи достатъчно и убедителни доказателства за оценката на придобитите през предходните периоди при отделните бизнес комбинации разграничими активи и пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на придобиването им. Като следствие от това одиторът не е в състояние да потвърди стойността на представената в консолидирания отчет за финансово състояние към 31.12.2019 г. репутация.

В одиторския доклад за 2019 г., изготвен от „Приморска Одиторска Компания“ ООД, относно одита на консолидирания финансов отчет, е отразено обръщане на внимание, относно оповестеното в отчета обявяване на извънредно положение в България по повод пандемията от коронавирус (COVID-19). Ефектите върху икономиката на страната в резултат на наложените противоепидемиологични мерки, могат да повлияят негативно на дейността на Групата. Поради съществуващата неяснота в развитието на пандемията, не е възможно да бъдат направени надеждни измервания и преценки на подобни негативни последици. Одиторското мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Описание на всички забележки в одитния доклад за 2020г.

В одиторския доклад за 2020 г., изготвен от „Приморска Одиторска Компания“ ООД, относно одита на консолидирания финансов отчет, е отразено квалифицирано одиторско мнение. Базата за изразяване на квалифицирано одиторско мнение касае представената в консолидирания финансов отчет към 31.12.2020 г. репутация на стойност 2,801 хил. лв. Тази репутация е получена в резултат на извършени бизнес-комбинации по придобиване контрола над дъщерни дружества в различни предходни периоди. В процеса на одита одиторът не е успял да получим достатъчно и убедителни доказателства за оценката на придобитите през предходни периоди при отделните бизнес комбинации разграничими активи и пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на придобиването им. Като следствие от това одиторът не е в състояние да потвърди стойността на представената в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 година репутация.

В одиторския доклад за 2020 г., изготвен от „Приморска Одиторска Компания“ ООД, относно одита на консолидирания финансов отчет, е отразено обръщане на внимание, относно оповестеното в Бележките към консолидирания финансов отчет обявяване на извънредно положение в България по повод пандемията от коронавирус (COVID-19), а именно „През отчетната 2020 година ръководството е приложило успешно определени стабилизационни мерки, чрез които са ограничени негативните финансови последици върху дейността на Групата. В резултата на тези мерки, през 2020 г. не се забелязва влошаване на финансовото състояние на групата, дори напротив, Дружеството-майка и неговите дъщерни компании, които оперират в сектори, които не са засегнати от кризата, са подобрили финансовите си показатели. Групата разчита на подобен ефект и през 2021 година, така че при продължаване на извънредната епидемична обстановка, това да не окаже значимо отрицателно влияние върху възможността да продължи дейността си като действащо предприятие. През отчетния период дружеството-майка „АЛТЕРКО“ АД увеличи капитала си чрез публично предлагане на акции, което допълнително повиши финансовата стабилност на групата.“ Одиторското мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

2.3. Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Рискове, свързани с отрасъла, в който Групата извършва дейност

Риск от недостиг на ключов персонал – Недостатъчни кадри в дъщерните дружества би могло да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги или поддържането на установени такива. Ниската конкуренция на кадри в този сектор повишава цената на труда и води до завишени разходи за възнаграждения.

Риск от силна конкуренция – Групата оперира основно в IoT сегмента, 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 могат да имат негативен ефект върху приходите, печалбата и маржовете на печалба.

Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки - 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 може да доведе до загуба на клиенти и/или партньори; налагане на санкции и съдебни дела; загубени или забавени поръчки и продажби; 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. Освен техническите изисквания за безопасност, се съблюдават и разпоредбите за защита на личните данни, които са специфични за различните пазари. Преминаването на процеса по сертифициране на устройствата съобразно локалната регулация, както и съобразно изискванията на отделни контрагенти (особено мобилните оператори) 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.

Риск от промяна на технологиите - Съществува риск от забавено приспособяване към новите технологии, поради липса на знания, опит или достатъчно финансиране, което може да доведе до загуба на конкурентни позиции и пазарни дялове и от своя страна може да доведе и до влошаване на резултатите на Групата.

Рискове, свързани с дейността на Групата

Оперативен риск – Дружествата от Групата са изложени на риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, свързани с управлението. Подобни рискове могат да бъдат породени от грешни оперативни решения на мениджмънта, недостатъчни квалифицирани кадри, разрастване на административните разходи, технически повреди, водещи до продължително прекъсване на предоставяните услуги и др.

Рискове, свързани с бизнес партньорите - Производствената дейност в сегмента на IoT е изнесена към външни изпълнители, предимно в Китай. Потенциални рискове, свързани с ключови подизпълнители, са свързани с точното и навременно изпълнение на доставките или прекратяване на бизнес отношенията. Дейността на Групата е свързана и с дейността на мобилните оператори, като услугите в телекомуникационния сегмент и част от продуктите на дружествата от Групата в IoT сегмента се предлагат през мобилните оператори. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор 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 - 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, това би се отразило негативно върху разходите и активите на Дружеството, както и на резултатите от дейността му.

Системни рискове

Валутен риск - Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Дружествата от Групата на Емитента 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 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 посъпването на щатския долар или китайския юан би имал неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността.

Риск, свързан с общи икономически и геополитически проблеми - Операциите на Емитента са предмет на потенциално неблагоприятни глобални и местни икономически и пазарни условия, които могат да окажат съществено влияние върху дейността на Емитента, резултатите от дейността, финансовото състояние и перспективите. След колапс през първата половина на 2020 г., причинен от пандемията на COVID-19, икономическата активност се възстанови през втората половина на годината, макар че се очаква възстановяването да бъде забавено и да остане под предпандемичните тенденции. Бизнесът на Групата не е бил засегнат от икономическия спад и е регистрирал значителен ръст през 2020 г. Независимо от това, потенциална продължителна пандемия и последвало по-бавно икономическо възстановяване може да има отрицателно въздействие върху нейните резултати.

2.4. Допълнителна информация

Финансовата информация, както и друга регулирана информация, публикувана от Емитента, в съответствие с текущите задължения за оповестяване, е налична в електронна форма на сайта на Емитента <https://allterco.com/> и на сайта на медията <http://www.x3news.com/?page=Company&BULSTAT=201047670>

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа

Вид, клас и ISIN на акциите

Предмет на настоящия Документ са 17 999 999 акции на „Алтерко“ АД, представляващи 100 % от неговия капитал. Предлаганите акции са от един и същ клас, а именно – обикновени, поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Акциите са с ISIN код BG1100003166. Към настоящия момент акциите са допуснати до търговия на регулиран пазар – Българска Фондова Борса.

Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност и брой

Акциите са деноминирани в лева и са с единична номинална стойност от 1 лев всяка.

Права, материализирани в акциите

Акциите са от един и същ клас и съответно ще дават еднакви права. Основните права на притежателите на акции са:

Право на дивидент и право на дял от печалбата - Всяка акция дава на своя притежател право на дивидент, съразмерно на номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите, като Уставът на Дружеството предвижда възможност за разпределяне на годишен и шестмесечен дивидент, при наличието на определените в закона предпоставки. Право на дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централния депозитар като такива, които имат право на дивидент 14 дни след датата на общото събрание, което е одобрило съответните годишни и полугодишни финансови отчети и е взело решение за разпределението на печалбата. Уставът на Дружеството не предвижда право на дял от печалбата, различно от описаното право на дивидент.

Право на глас - Всяка акция дава на своя притежател право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД (ЦД) като такива с право на глас 14 дни преди датата на общото събрание. Правото на глас може да бъде упражнено лично (съответно чрез законен представител на акционера) или чрез пълномощник.

Предимствени права при записване на ценни книжа - При увеличаване на капитала на Дружеството акционерите имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Право на ликвидационен дял - Всяка акция дава на своя притежател право на ликвидационен дял, съразмерно на номиналната ѝ стойност, от остатъчното имущество на Дружеството при прекратяването му.

Условия за обратно изкупуване - като обикновени акции, акциите не дават привилегия за обратно изкупуване.

Други права

- Управителни права: всеки притежател на акции има право да участва в управлението на Дружеството включително като избира и бъде избран в управителните му органи;
- Контролни права: право на акционерите на информация, в това число право да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания.
- Защитни права, в т.ч. право да се иска от компетентния съд отмяна на решение на общото събрание, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията, когато такива не са избрани, малцинствени права (упражнявани от акционери, притежаващи най-малко 5 % от капитала на Дружеството), включително на предявяване на исковите на Дружеството при бездействие на управителните органи, иск за вреди, причинени на Дружеството от членове на неговите органи, право да поискат свикване на общо събрание или овластяване на техен представител за свикването му, включване на въпроси и предлагане на решения по включени въпроси в дневния ред на общо събрание.

Ред на вземанията по акциите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност

В случай на несъстоятелност на Емитента, вземанията на акционерите са (в случай, че е налице имущество) след удовлетворяване на претенциите на всички кредитори.

Ограничения за свободното прехвърляне на акциите

Акциите се прехвърлят свободно, при спазване на действащите нормативни разпоредби. Прехвърлянето на безналични ценни книжа, се счита за извършено от момента на регистрацията му в ЦД.

Политика по отношение на дивидентите

Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределянето и изплащането на дивиденди. Общото събрание на акционерите взема решение за разпределянето на печалбата съобразно бъдещите планове за развитие и нуждите от финансиране на дейността. Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, ЗППЦК и Устава на Дружеството.

3.2. Къде ще се търгуват ценните книжа

Към настоящия момент Акциите се търгуват на регулиран пазар - Основния пазар BSE, Сегмент акции Standard на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“). Акциите на „Алтерко“ АД са включени в индекса SOFIX на Българската Фондова Борса (ISIN: BG92SOF14086). Емисията е добавена в индекса на 22 март 2021 датата на последното ребалансиране на индекса.

Към настоящия момент Акциите са обект на заявление за допускане до търговия на регулиран пазар - Франкфуртската фондова борса (XFRA) и след успешна процедура за листване на Франкфуртската Фондова Борса ще се търгуват и на двата пазара.

3.3. Има ли гаранция, свързана с акциите?

Не

3.4. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Риск от ограничен free float и потенциална нестабилност на цените в отговор на различни фактори - Изразява се във възможността потенциалните инвеститори да реализират загуби в следствие на промените в цените на акциите в резултат, както на фактори, свързани с Дружеството, така и на външни събития, върху които последното не може да влияе, както и в наличието на затруднения при покупка или продажба на дадени ценни книжа в кратки срокове и при минимални разходи. Не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на атрактивен вторичен пазар за акциите на Емитента.

Риск от промяна на интересите на мажоритарните акционери - Членовете на Съвета на директорите Димитър Димитров и Светлин Тодоров притежават всеки по 32,48 % от акциите и правата на глас в Общото събрание на Емитента, което също позволява упражняване на съществено влияние. Въз основа на успешно регистриране на увеличението на капитала, проведено през октомври 2020 г., мажоритарните акционери са сключили Споразумение за блокиране на акции., според което всеки от тях блокира 5 776 120 от своите акции за период от 3 години и при определени условия има право да се разпорежда с до 7 % от тези акции след изтичането на 6 месеца от вписването на увеличението на капитала. Тъй като мажоритарните акционери са и членове на Съвета на директорите, същите са ограничени във възможността си за търгуване с акциите на Дружеството през ограничителните периоди, определени в Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) За инвеститорите съществува риск от настъпването на евентуални промени в интересите на основните акционери, които биха могли да имат неблагоприятно проявление, както по отношение на дейността на Дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа - Печалбите от търговия с ценни книжа на регулиран пазар може да подлежат на местно данъчно облагане в зависимост от данъчната регистрация на инвеститора и приложимото местно законодателство. Потенциална данъчна тежест, приложима съгласно местното данъчно законодателство в мястото на регистрация на инвеститора, може да има отрицателно въздействие върху реализираната възвръщаемост на инвестицията в акциите.

Риск, свързан с ограничения във връзка с придобиването на акции от инвеститори в определени юрисдикции - В съответствие с приложимото законодателство в държавите-членки или правилата на конкретния регулиран пазар, където акциите са допуснати до търговия или се търси допускане до търговия, определени инвеститори могат да бъдат ограничени във възможността за търговия или за участие в бъдещи увеличения на капитала. Ценните книжа, подлежащи на допускане за търговия, не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г., както е изменен или съгласно приложимите закони за ценни книжа на която и да е държава, провинция, територия, окръг или юрисдикция на Съединените Щати. Съответно, освен ако не е приложимо освобождаване съгласно съответните закони за ценните книжа, такива ценни книжа не могат да бъдат предлагани, продавани,

залагани или прехвърляни по друг начин, пряко или косвено, в или към Съединените Щати или друга юрисдикция, ако това би представлявало нарушение на съответните закони или изискват регистрация на такива ценни книжа в съответната юрисдикция.

РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОПУСКАНЕТО ИМ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

4.1. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Допускане до търговия на регулиран пазар на акциите

Понастоящем акциите на „Алтерко“ АД се търгуват на регулиран пазар - Основен пазар на Българска Фондова Борса, сегмент Стандарт на Българската фондова борса.

Акциите са обект на заявление за допускане до търговия на регулиран пазар - Франкфуртската Фондова Борса (XFRA) и след успешна процедура за листване на Франкфуртската фондова борса те ще се търгуват на двата пазара. Допускането до търговия на Франкфуртската фондова борса се очаква в рамките на регулаторните условия за одобрение на заявлението на Емитента. В заявлението си за допускане до търговия Емитентът посочва като първа дата на търговия 1 септември 2021

4.2. Защо е съставен този Документ?

Настоящият Документ е изготвен въз основа на решение на Съвета на директорите на „Алтерко“ АД от 13.01.2021г. за двойно листване на акциите на Дружеството, а именно на Българската фондова борса (където Акциите се търгуват в момента) и на друг регулиран пазар - Франкфуртска Фондова Борса (където се търси допускане до търговия).

Двойното листване ще повиши ликвидността на акциите, защото ще осигури достъп до тях на по-широк кръг инвеститори. На следващо място, изборът на Франкфуртска Фондова Борса, където се търси допускане на акциите, е провокиран и от значителния интерес към компанията и нейните продукти именно от страна на немски инвеститори, което от своя страна ще предостави достъп до повече източници на финансиране и инвестиции.

Емитентът търси допускане до търговия на Франкфуртската Фондова Борса без проспект въз основа на освобождаването по член 1, параграф 5, буква й) от Регламента за проспектите. В съответствие с изискването на цитираната разпоредба, Емитентът, който търси допускане до търговия, предоставя на обществеността в държавата-членка на регулирания пазар, където се търси допускане до търговия (а именно Германия), документ, чието съдържание е в съответствие с член 7 („Резюме на проспекта“) от Регламента за проспектите. Следователно този документ има за цел да предостави ключовата информация, от която инвеститорите се нуждаят, за да разберат същността и рисковете на Емитента и ценните книжа, за които се търси допускане до търговия на регулиран пазар, и която трябва да се прочете, за да помогне на инвеститорите при обмислянето дали да инвестира в тези ценни книжа.

ДОЛУПОДПИСАНОТО ЛИЦЕ, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА ЕМИТЕНТА, С ПОДПИСА СИ ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ДОКУМЕНТЪТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

За Емитента:

Димитър Димитров – изпълнителен директор