

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

01.01.2019 г. – 30.06.2019 г.



НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 И СЛЕДВАЩИ ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100о, ал.4, т. 2 от ЗПЦК и чл. 33, ал. 1, 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.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на АЛТЕРКО АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството /в сила от 01.01.2016 г./, чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на АЛТЕРКО АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Документът съдържа информация за дейността на дружеството за периода от 01.01.2019 г. до 30.06.2019 г., които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

Дружеството е вписано в Търговския регистър на 11 Февруари 2010 г.

Към 30.06.2019 г. АЛТЕРКО АД е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- Седалище и адрес на управление: : гр. София 1404, бул. "" № 109, ет. 8. *Актуален адрес на управление към датата на изготвяне на настоящия Доклад: гр. София 1407, бул. "Черни връх" № 103*
- тел.: +359 2 9571248
- e-mail: investors@allterco.com
- Уеб страница: www.allterco.com

1. Информация относно капитала на емитента и неговата структура

Към 30.06.2019г. емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева, разделен на 15 000 000 (петнадесет милиона) 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 четири вноски:

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

Към 30.06.2019г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица No 1

НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
Светлин Тодоров	38.51 %
Димитър Димитров	38.51 %
Виктор Атанасов	7,47 %
Други физически и юридически лица	15,51 %

Към 30.06.2019 г. икономическата група на АЛТЕРКО АД е, както следва:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД, България;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 67% от капитала на Алтерко Финанс ООД;
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България;
- 100% от капитала на Allterco SDN Bhd., Малайзия;
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд;
- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД;
- 67% от капитала на Global Teracom Inc., САЩ

Чрез своите дъщерни дружества “Алтерко” АД контролира непряко:

- 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД
- 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, С. Македония чрез Тера Комюникейшънс АД, България;
- 100% от капитала на Teracom RO SRL, Румъния чрез Тера Комюникейшънс АД, България и Теравойс ЕАД, България;
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България чрез Тера Комюникейшънс АД, България;

2. Информация относно системата на управление на емитента

Към 30.06.2019 г. АЛТЕРКО АД е с едностепенна система на управление – 3-членен състав на СД, съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 20.12.2018 г., вписано в Търговския регистър под № 20190130114158

Към 30.06.2019 г. членове на съвета на директорите са:

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

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2018 г. ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018 г. – 30.06.2019 г.

Дата	Събитие
14.01.2019	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: Въз основа на предоставени от „АЛТЕРКО“ АД одобрения по реда на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, дъщерното дружество “ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС” АД е придобило при условията на отложено плащане 100 % от капитала на "ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС" ДООЕЛ – еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо, съгласно македонското право, със седалище и адрес на управление: Република Македония, гр. Скопие, ул. "11ти октомври" №25, етаж 7, офис 705, регистрирано към македонския Централен регистър под ЕМБС 6600816 и „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо, съгласно българското право, със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, район Лозенец, бул. Черни връх № 103, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 203903540. Придобиването е извършено в рамките на реструктуриране, което мениджмънтът на публичното дружество предприе с цел ускоряване на процесите относно продажбата на телекомуникационния бизнес на компанията в Европа чрез продажба на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Промяната в собствеността на капитала на "ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС" ДООЕЛ и „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД подлежи на вписване, съгласно изискванията на местното законодателство по седалище и адрес на управление на дружествата..
29.01.2019	Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за четвъртото тримесечие на 2018 г.
01.03.2019	Уведомление за финансовото състояние на дружеството на консолидирана база за четвъртото тримесечие на 2018 г.
27.03.2019	Годишен финансов отчет на дружеството за 2018 г
23.04.2019	Уведомление за финансовото състояние на дружеството на индивидуална база за първото тримесечие на 2019 г.
25.04.2019	Алтерко АД е представило пред КФН и обществеността: Във връзка с постъпило искане по реда на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК от дъщерното дружество „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, Съветът на директорите на „АЛТЕРКО“ АД е одобрил и въз основа на така даденото одобрение „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД е сключило, в качеството си на солидарен длъжник, анекс за продължаване на срока на действащ Договор за револвиращ банков кредит, сключен между Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството му на кредитодател и „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, в качеството му на кредитополучател. С анексирането се осигурява допълнителен резервен паричен ресурс на „ТЕРАВОЙС“ ЕАД при възникване на необходимост от средства за покриване на непредвидени разходи. Относителната информация във връзка с анексирането е предоставена от „АЛТЕРКО“ АД на КФН в законово установения срок по реда на чл. 116б, ал. 3, т. 1 от ЗППЦК.
30.04.2019	Годишен консолидиран финансов отчет за 2018 г.

20.05.2019	Алтерко АД е представило пред КФН и обществеността: Покана за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на дружеството
17.06.2019	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: Въз основа на предоставени от „АЛТЕРКО“ АД одобрения по реда на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, дъщерните дружества “ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС” АД и “ТЕРАВОЙС“ ЕАД са придобили при условията на отложено плащане общо 100 % от капитала на "ТЕРАКОМ РО" СРЛ - еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо съгласно румънското законодателство, със седалище и адрес на управление: Република Румъния, гр. Букурещ 030167, сектор 2, ул. Делеа Веке № 28А, ап. 22, регистрирано към Румънския търговски регистър под номер J40/12988/2005, с данъчен номер: 17811503, както следва: 199 дружествени дяла от „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС” АД и 1 дружествен дял от “ТЕРАВОЙС“ ЕАД; Придобиването е извършено в рамките на реструктуриране, което мениджмънтът на публичното дружество предприе с цел ускоряване на процесите относно продажбата на телекомуникационния бизнес на компанията в Европа чрез продажба на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Придобиването на "ТЕРАКОМ РО" СРЛ от “ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС” АД и “ТЕРАВОЙС“ ЕАД е последното в рамките на това реструктуриране, което започна през втората половина на 2018 г.. Промяната в собствеността на капитала на "ТЕРАКОМ РО " СРЛ подлежи на вписване, съгласно изискванията на местното законодателство по седалище и адрес на управление на дружеството.
27.06.2019	Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: Във връзка с проведено на 27.06.2019 г. от 11:00 ч. редовно заседание на Общото събрание на акционерите на АЛТЕРКО АД, Ви уведомяваме за важните решения, които бяха приети от акционерите: 1. Общото събрание на акционерите прие годишните доклади (индивидуален и консолидиран) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2018 г., одитираните годишни финансови отчети на дружеството за 2018 г. (индивидуален и консолидиран) и съответните одиторските доклади, 2. Общото събрание на акционерите прие годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на АЛТЕРКО АД през 2018 г. и доклада на Съвета на директорите за прилагане на политиката за възнагражданията; 3. Общото събрание на акционерите реши реализираната през 2018 г. печалба на дружеството, да бъде разпределена, както следва; 10 % да бъде отнесена във фонд резервен и 90 % да бъде остане като неразпределена печалба.. 4. Общото събрание на акционерите освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 г. 5. Общото събрание на акционерите прие решение за подновяване на одитния ангажимент на регистрирания одитор на „Алтерко“ АД ПРИМОРСКА ОДИТОРСКА КОМПАНИЯ ООД, ЕИК: 103599983, рег. одитор № 086 с водещ одитор Илия Илиев, с дипл. № 0483 за 2019 г. по препоръка на одитния комитет. 6. Общото събрание на акционерите прие доклада на Одитния комитет и преизбира за нов едногодишен мандат на членовете на Одитния комитет при ново възнаграждение. 7. Общото събрание на акционерите прие промени в Устава на дружеството.

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период не са настъпили събития, оповестени по предвидения в ЗППЦК и актовете по прилагането му ред към КФН и обществеността.

Дата	Събитие
01.07.2019	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: С настоящото Ви уведомяваме, че в изпълнение на решение на Общото събрание на акционерите, взето на извънредно заседание, проведено на 20.12.2018 г. и в рамките на дадените им правомощия, Съветът на директорите на АЛТЕРКО АД сключи Споразумение за покупко-продажба на акции и дялове (Share Purchase Agreement – SPA) с LINK Mobility ASA, в изпълнение на което „АЛТЕРКО“ АД ще прехвърли на LINK 100 % от участието си (пряко или непряко) в капитала на дъщерните си дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония) („Придобиваните дружества“), при следните условия: 1. Обща индикативна цена: 7 886 000 евро или 15 423 675 лева, в рамките на одобрения от Общото събрание минимален праг, съгласно най-ниската съвкупна справедлива пазарна цена, съгласно оценка от 25.06.2018 г. Крайната цена е определяема на база съвкупната (обща) индикативна цена след корекция на предварителните счетоводни отчети, като се изчислява по метода „cash-free/debt-free“ и се коригира с коефициент на нетния оборотен капитал на всяко от придобиваните дружества за последните 4 тримесечия преди датата на приключване на продажбата (прехвърлянето на всички дялове/акции от капитала на посочените дружества), но не по-малко от 4% от brutния консолидиран приход; 2. Начин на плащане: 60% – чрез плащане по банков път при финализиране на продажбата; 20% отложено плащане с падеж 2 (две) години след датата на финализиране на продажбата без олихвяване; 20% чрез прехвърляне на права за закупуване на винкулирани акции от капитала на Victory Partners VIII Norway Holding AS, reg. no. 920 901 336 едноличен собственик на капитала на LINK Mobility Group ASA по цена NOK 225; Постигнатите между страните договорености са свързани с консолидираните финансови резултати на продаваните компании за 2018 г., както и с факта, че поради регулаторни изисквания, свързани с придобиването на LINK Mobility Group ASA от Victory Partners VIII Norway Holding AS и започнатото от Алтерко АД реструктуриране на придобиваните дружества, преговорите между страните отнеха повече от 12 месеца. С оглед на горното и в рамките на дадения от Общото събрание на акционерите мандат, Съветът на директорите прецени условията като “по-добри” спрямо първоначално договореното предвид по-големия процент парично плащане спрямо и по-краткия срок на отложено плащане на значително помалък процент от цената. В изпълнение на сключеното между страните споразумение, предстои Алтерко АД да прехвърли 100 % от участието си (пряко или непряко) в капитала на дъщерните си дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). С приключване на сделката АЛТЕРКО АД ще се</p>

	раздели с телекомуникационния си бизнес в Европа и ще насочи ресурсите си изцяло в развитието на IoT бизнеса.
10.07.2019	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: Във връзка с предходно уведомление относно сключено Споразумение за покупкопродажба на акции и дялове (Share Purchase Agreement – SPA) с LINK Mobility Group, в изпълнение на което „АЛТЕРКО“ АД ще прехвърли на LINK 100 % от участието си (пряко или непряко) в капитала на дъщерните си дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония) („Придобиваните дружества“), с настоящото Ви информираме, че планираната дата за формалното приключване на сделката е 29.07.2019 г. Очаква се след документалното оформяне на прехвърлянето Придобиваните дружества да запознаят служителите с бъдещите планове за развитие на компаниите и официално да представят новия собственик на капитала LINK Mobility Group. С приключване на сделката АЛТЕРКО АД ще се раздели с телекомуникационния си бизнес в Европа и ще насочи ресурсите си изцяло в развитието на IoT бизнеса.</p>
29.07.2019	<p>Алтерко АД оповести пред КФН и обществеността: Във връзка с предходно уведомление, оповестено на 01.07.2019 г. относно сключено между „АЛТЕРКО“ АД и LINK Mobility Group на 29.06.2019 г. споразумение за покупко-продажба на акции и дялове (Share Purchase Agreement – SPA), с настоящото Ви уведомяваме, че на 29.07.2019 г. беше финализирана продажбата на дружествата от телекомуникационния бизнес на АЛТЕРКО АД в Европа.</p> <p>Вследствие на сделката LINK Mobility Group AS придоби 100 % от капитала на дъщерните на АЛТЕРКО АД дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). В изпълнение на договора към 29.07.2019 г., съгласно уговореното, АЛТЕРКО АД е получило частично плащане на договорената цена, а именно - 60 % парично плащане и 20 % под формата на акции от капитала на едноличния собственик на LINK Mobility Group - ASA Victory Partners VIII Norway Holding AS. Остатъкът от 20 % от продажната цена е дължим при условията на отложено плащане за срок от 2 години.</p> <p>С приключване на сделката АЛТЕРКО АД ще преустанови дейностите си, свързани с телекомуникационния бизнес в Европа. Дружеството планира организационни и корпоративни промени, които да поставят акцент върху успешно развитие на IoT бизнес. С това мениджмънтът очаква да продължи да разширява дейността на компанията и да привлича нови инвеститори.</p>

5. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2018 г. – 30.06.2019 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ И ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Оповестените важни събития, настъпили през периода на първото шестмесечие на 2019 г. са оказали значително влияние върху финансовите резултати на дружеството на индивидуална база, като във връзка със завършения през шестмесечието процес на реструктуриране на част от дъщерните дружества, за Алтерко АД са възникнали вземания в размер на 1 205 хил. лв., представляващи цената на придобитие от Тера Комюникейшънс АД и Теравойс ЕАД дялове от капитала на дъщерните дружества „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония).

Към 30.06.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 175 хил. лв., което представлява понижение от 14,63 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 30.06.2018 г., които са на стойност 205 хил. лв.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества, които към 30.06.2019 г. са в размер на 120 хил. лв..

За същият период Дружеството е отчетло и приходи от положителни разлики от операции с финансови активи в размер на 1 193 хил. лв. Този приход е резултат от реструктуриране на част от дружествата от Групата, което е част от сделката за продажба на 5 дружества на Линк Мобилити, Норвегия. Алтерко АД е продало на дъщерните си дружества Тера Комюникейшънс АД и Теравойс ЕАД 100% от дяловете си в Teracomm RO Ltd., Румъния, Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония и Алтерпей ЕООД, България.

Към 30.06.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетна печалба в размер на 1 123 хил. лв., спрямо регистрираната за шестте месеца на 2018 г. загуба в размер на 192 хил. лв.

6. 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 първото шестмесечие на 2019, а именно: Алтерко Роботикс ЕООД.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Към 30.06.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетна печалба в размер на 1 123 хил. лв., спрямо регистрираната за шестте месеца на 2018 г. загуба в размер на 192 хил. лв.

Към 30.06.2019 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 175 хил. лв., което представлява понижение от 14,63 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 30.06.2018 г., които са на стойност 205 хил. лв.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества, които към 30.06.2019 г. са в размер на 120 хил. лв..

За същият период Дружеството е отчетело и нетни приходи от положителни разлики от операции с финансови активи в размер на 1 193 хил. лв. Този приход е резултат от реструктуриране на Групата, което е част от сделката за продажба на 5 дружества на Линк Мобилити, Норвегия. Алтерко АД е продало на дъщерните си дружества Тера Комюникейшънс АД и Теравойс ЕАД 100% от дяловете си в Terasomm RO Ltd., Румъния, Тера Комюникейшънс ДООЛ, С. Македония и Алтерпей ЕООД, България.

Таблица № 2

в хил. лв.

ПРИХОДИ	6 месеца 2018	%	6 месеца 2019
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от опрдажби на:			
1. Продукция	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0
3. Услуги	185	-5.41%	175
4. Други	20	-100.00%	0
Общо за група I	205	-14.63%	175
II. Приходи от финансираня	0	0%	0
в.т.ч. От паравителството	0	0%	0
Общо за група II	0	0%	0
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	4	0%	4
2. Приходи от дивиденди	0	0%	120
3. Положителни различки от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	1193
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0%	0
5. Други	0	0%	0
Общо за група III	4	32825%	1317
Б. Общо приходи от дейността	209	613.9%	1492

За шестте месеца на 2019 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД са на стойност 323 хил. лв., и регистрират понижение от 5,28 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за шестте месеца на 2018 г. Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за шестте месеца на 2019 г. заемат разходите за възнаграждения и осигуровки с 52,01 %, следвани от разходи за външни услуги с 44,89 %.

Таблица № 3

в хил. лв.

РАЗХОДИ	6 месеца 2018	%	6 месеца 2019
А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	5	-20%	4
2. Разходи за външни услуги	147	-1%	145
3. Разходи за амортизации	5	0%	5
4. Разходи за възнаграждения	161	-7%	149
5. Разходи за осигуровки	20	-5%	19
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0
8. Други в т.ч.: обезценка на активи провизии	3 0 0	-67% 0% 0%	1 0 0
Общо за група I	341	-5.28%	323

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

2. ЛИКВИДНОСТ:

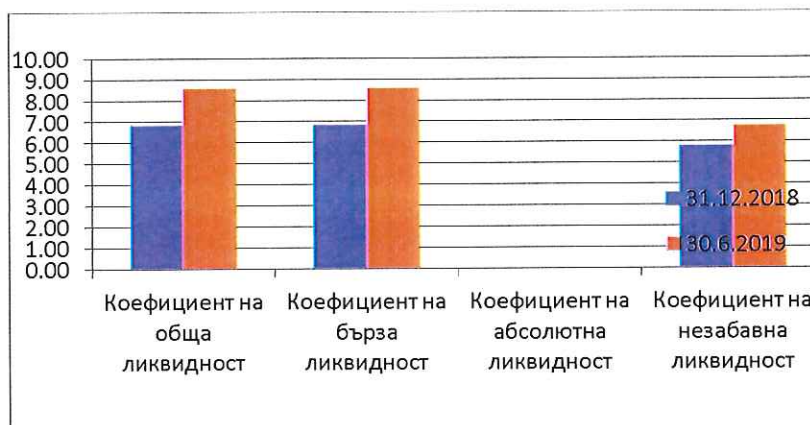


Таблица № 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31.12.2018	30.6.2019
Коефициент на обща ликвидност	6.83	8.57
Коефициент на бърза ликвидност	6.83	8.57
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.028	0.027
Коефициент на незабавна ликвидност	5.81	6.75

Коефициент на обща ликвидност

Към 30.06.2019 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД е 8,57 и се повишава, спрямо стойността му към края на 2018 г. През шестте месеца на 2019 г. спрямо края на 2018 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД нарастват с 7,95% докато за същия период текущите пасиви понижават стойността си с 14,02 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 30.06.2019 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0.027 като се понижава леко спрямо стойността му от 0,028 към края на 2018 г. Паричните средства на дружеството намаляват с 16,67% за шестте месеца на 2019 г., спрямо края на 2018 година, а текущите пасиви намаляват с 14,02% за същия период.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 30.06.2019 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 8,57 и се повишава, спрямо стойността му към края на 2018 г. През шестте месеца на 2019 г. спрямо края на 2018 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД нарастват с 7,95% докато за същия период текущите пасиви понижават стойността си с 14,02 %.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 30.06.2019 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 6,75 и се увеличава спрямо стойността му към края на 2018 г.. Текущите пасиви намаляват с 14,02% за шестте месеца на 2019 г. спрямо края на 2018 година.

3. КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ

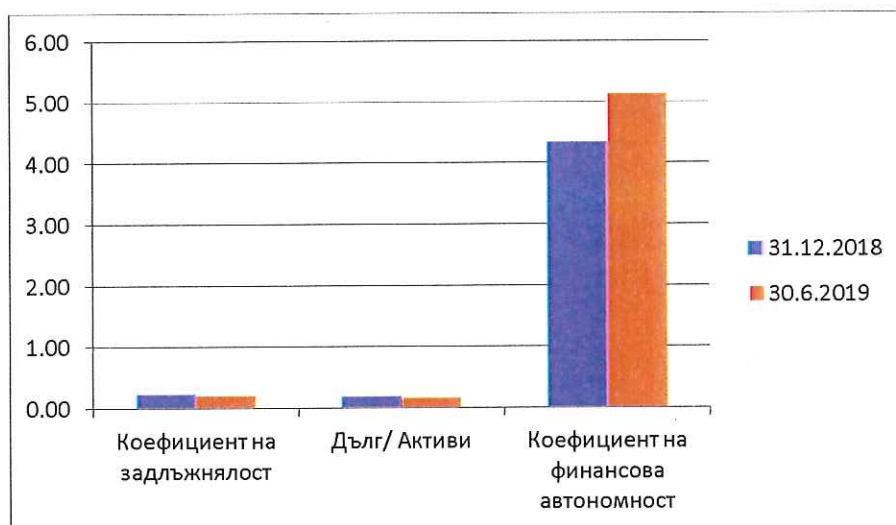


Таблица № 5

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	31.12.2018	30.6.2019
Коефициент на задлъжнялост	0.23	0.20
Дълг/ Активи	0.19	0.16
Коефициент на финансова автономност	4.34	5.13

Коефициент на финансова автономност

Към 30.06.2019 г. стойността на коефициента на финансова автономност се увеличава в сравнение със стойността му към края на 2018 г. Собствения капитал на индивидуална база нараства с 6,18 % за шестте месеца на 2019 г. а сумата на дълга на дружеството намалява с 10,00 %, което се дължи основно на изплатени банкови заеми.

Коефициент на задлъжнялост

Към 30.06.2019 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0,20 и се понижава спрямо края на 2018 г., основно заради изплатени задължения към финансови институции и други кредитори .

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Към 30.06.2019 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0,16. През шестте месеца на 2019 г. спрямо края на 2018 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на индивидуална база намалява с 10,00 %, а сумата на активите на дружеството се увеличава с 3,16%.

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

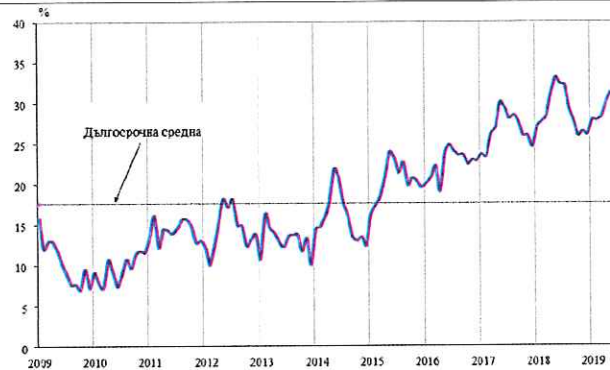
СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните 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 екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица No 6

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 ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК ¹	<p>По данни на Националния статистически институт през юни 2019 г. общият показател на бизнес климата 4 намалява с 1.3 пункта в сравнение с предходния месец в резултат на по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, строителството и сектора на услугите.</p>

¹ Стопанска коопонктура бизнес анкети на НСИ, юни 2019 година
http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Economy2019-06_YNLDZI3.pdf



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се понижава с 1.1 пункта, което се дължи на изместване на очакванията на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“.

По данни на Националния статистически институт През юни съставният показател „бизнес климат в строителството“ намалява с 1.8 пункта в резултат на леко влошените оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно и прогнозите относно строителната активност през следващите три месеца са по-резервирани.

Основните фактори, затрудняващи предприятията са засилване на негативното въздействие на фактора „недостиг на работна сила“, който измества на второ и трето място затрудненията, свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша. Относно продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ остава приблизително на нивото си от май. Очакванията им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче са оптимистични.

Основният проблем за дейността в сектора отново остава конкуренцията в бранша, следван от недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ спада с 2.1 главно поради по-неблагоприятните оценки на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията. Най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса продължават да са свързани с конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда.

	<p>Икономическата оценка на Управителния съвет на ЕЦБ към 6 юни 2019 г.² отчита, че неблагоприятни за световната икономика фактори продължават да оказват негативно въздействие върху перспективите за еврозоната. Продължителната несигурност, причинена от фактори с геополитически характер, нарастващата заплаха от протекционизъм и уязвимостта на някои икономики с нововъзникващи пазари оставят своя отпечатък върху икономическите нагласи. Растежът на реалния БВП е отразява все така слабата динамика на международната търговия в среда на продължителна несигурност в световен мащаб, което оказва неблагоприятно влияние най-вече върху сектора на преработващата промишленост в еврозоната. Същевременно секторите на услугите и строителството в еврозоната проявяват устойчивост, а условията на пазара на труда продължават да се подобряват. В бъдеще икономическият подем в еврозоната все така ще бъде подпомаган от благоприятните условия за финансиране, малко по-стимулиращата фискална политика в еврозоната, по-нататъшното увеличаване на заетостта и повишаващите се заплати, както и от продължаващото – макар и с донякъде по-бавен темп – нарастване на икономическата активност в световен мащаб..</p> <p>Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от юни 2019 г. БВП в реално изражение се предвижда да нарасне на годишна база с 1,2% през 2019 г., с 1,4% през 2020 г. и с 1,4% през 2021 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти на ЕЦБ от март 2019 г. предвижданията за растежа на реалния БВП са ревизирани нагоре. Рисковете относно перспективите за икономическия растеж в еврозоната все още клонят към надценяване на прогнозите поради продължителната несигурност, причинена от фактори с геополитически характер, нарастващата заплаха от протекционизъм и уязвимостта на някои икономики с нововъзникващи пазари</p>
<p>ЛИХВЕН РИСК</p>	<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 паричната политика, проведено на 6 юни 2019 г., Управителният съвет на ЕЦБ реши основните лихвени проценти на ЕЦБ се запазват без промяна. Управителният съвет понастоящем очаква основните лихвени проценти да останат на сегашните си нива поне до края на първото шестмесечие на 2020 г. и при всички случаи докогато е необходимо, за да се гарантира, че инфлацията ще продължи устойчиво да се доближава до равнища под, но близо до 2% в средносрочен план. Управителният съвет на ЕЦБ отчита по-слаб растеж през второто и третото тримесечие на тази година. Това отразява все така слабата динамика на международната търговия в среда на продължителна несигурност в световен мащаб. Същевременно се отчита устойчивост в секторите на услугите и строителството в еврозоната и подобрене в условията на пазара на труда.³</p>

² Икономически бюлетин Обзор 4/2019

https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/ecb_publication/publications_ecb_mb_201904_bg.pdf

³ Икономически бюлетин на ЕЦБ, брой 4/2019 (обзор), <http://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubECB/index.htm>

**Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода
01.01.2019 – 31.03.2019 г. са:**

Таблица № 7

Месец	Основен лихвен процент
януари 2019 г.	0.00 %
февруари 2019 г.	0.00 %
март 2019 г.	0.00 %
април 2019 г.	0.00 %
май 2019 г.	0.00 %
юни 2019 г.	0.00 %

*Източник: БНБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК⁴

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на НСИ индексът на потребителските за юни 2019 г. спрямо май 2019 г. е 99.4%, т.е. месечната инфлация е минус 0.6%. Инфлацията от началото на годината (юни 2019 г. спрямо декември 2018 г.) е 1.2%, а годишната инфлация за юни 2019 г. спрямо юни 2018 г. е 2.8% . Средногодишната инфлация за периода юли 2018 - юни 2019 г. спрямо периода юли 2017 - юни 2018 г. е 3.3%.⁵

Според предварителната оценка на Евростат годишната ХИПЦ инфлация в еврозоната бе 1,2% през май 2019 г. при 1,7% през април, отразявайки главно по-ниската инфлация при енергоносителите и услугите. Тази оценка също е отразена като цяло в макроикономическите прогнози за еврозоната от юни 2019 г. на експертите на Евросистемата, които предвиждат годишна ХИПЦ инфлация от 1,3% през 2019 г., 1,4% през 2020 г. и 1,6% през 2021 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от март 2019 г. предвижданията за ХИПЦ инфлацията са ревизирани нагоре с 0,1 процентни пункта за 2019 г. и надолу с 0,1 процентни пункта за 2020 г. Очаква се годишната ХИПЦ инфлация, без енергията и храните, да бъде 1,1% през 2019 г., 1,4% през 2020 г. и 1,6% през 2021 г.⁶

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2018 г. спрямо май 2018 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Инфлацията от началото на годината (юни 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 1.4%, а годишната инфлация за юни 2018 г. спрямо юни 2017 г. е 3.0%.

⁴ Инфлация и индекс на потребителските цени за юни 2018 година, <http://www.nsi.bg/bg/content/16461/прессъобщение/инфлация-и-индекс-на-потребителските-цени-за-юни-2018>

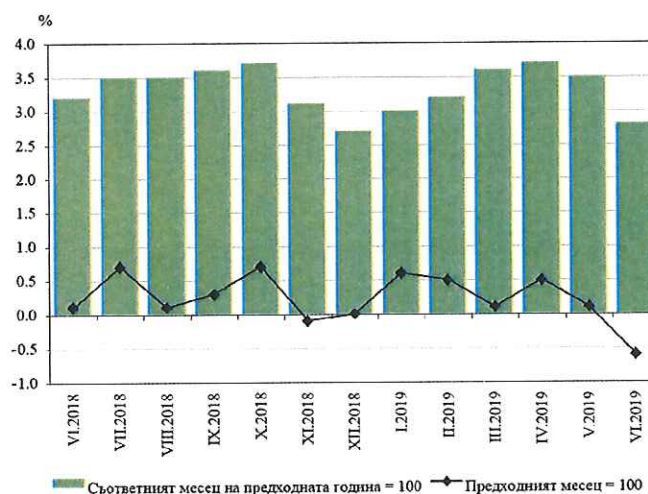
⁵ http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Inflation2019-06_HV3P6SO.pdf

⁶ Икономически бюлетин Обзор 4/2019

https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/ecb_publication/publications_ecb_mb_201904_bg.pdf

Междинен доклад за дейността за шестте месеца на 2019 г.

Средногодишната инфлация за периода юли 2017 - юни 2018 г. спрямо периода юли 2016 - юни 2017 г. е 1.6%.⁷



*Източник:НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

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

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

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски

⁷ http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Inflation2019-06_HV3P6SO.pdf

	<p>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>
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>

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСКОВЕ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ НОВИ ПРОЕКТИ

Основната дейност на Алтеро АД е свързана с инвестиции в дъщерни дружества. Съществува риск някои от дъщерните дружества да не могат да изпълнят поставените им цели, което да доведе до по-ниска или отрицателна въвръщаемост 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 прозритицащ от нови проекти, дружествата от групата извършват анализ на пазара, изготвят финансов анализ съдържащ различни сценарии свързани, а в някой от случаите обсъждат с потенциалните клиенти концепцията на новата услуга / продукт.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

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

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

РИСК ОТ НЕДОСТИГ НА КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, към които Емитентът би могъл да бъде причислен, както и предвид специфични предмет на дейност на

компанията в областта на телекомуникациите, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Българската асоциация по информационни технологии в България има недостиг от около 40 хиляди IT специалисти, а в Европа недостигът на такива кадри се равнява на около 1 милион души. Недостатъчната наличност на подходящи кадри в Дружеството би могла да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги, поддържането на установени такива. По този начин финансовото състояние и пазарния дял на Емитента биха пострадали.

РИСК ПРИ ПРОМЯНА НА ТЕХНОЛОГИИТЕ

Емитентът и неговите дъщерни дружества оперират в изключително динамичен сегмент, в който технологиите оказват значително влияние и са източник на конкурентно предимство. Поради тази причина съществува риск от забавено приспособяване към новите технологии, поради липса на знания, опит или достатъчно финансиране, което може да има негативен ефект Емитента. Бавната адаптация към новите реалности може да доведе до загуба на конкурентни позиции и пазарни дялове, което от своя страна ще доведе и до влошаване на резултатите на дружеството.

РИСК ОТ ПРОМЕНИ В ОБЛАСТТА НА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИТЕ

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

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

С продажбата на телекомуникационния бизнес на компанията в Европа се очаква този риск да отпадне в голяма степен или изцяло.

СПЕЦИФИЧЕН РИСК

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

1. Риск от засилване на конкуренцията: „Алтерко“ АД и в частност дружествата от Групата оперират в сегмента на мобилните услуги с добавена стойност и навлизане на пазара на Internet of Things чрез системата за автоматизация и управление на дома

„SHE” и часовникът за деца “MyKi”. И двата пазара са изключително динамични, с огромен потенциал за ръст, което ги прави и много атрактивни. Те биха могли да привлекат допълнителни нови играчи, които да засилят конкуренцията в дадения сегмент. По-висока конкуренция, от своя страна, би могла да доведе до загуба на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция на Дружеството, в резултат на което приходите, печалбата и маржовете на печалба биха могли да бъдат повлияни негативно. Секторите на услуги с добавена стойност (Value-added services (VAS)), интернет на нещата (Internet of things (IoS)) и информационни технологии (IT), в които оперира Емитента се характеризират с висока конкуренция от международни и местни компании. Някои от основните играчи в посочените сектори разполагат с широк пазарен обхват на множество пазари, бърз достъп до иновативни технологични решения, както и достъп до по-евтини източници на финансиране. Това им дава превес над по-малки играчи в сектора, в отношение на ценообразуване, по-бърз и ефективен достъп до крайния клиент и инвестиране в разработката на нови услуги/продукти. Отделно, бариерите за навлизане в тези сектори не са високи, отчитайки липсата или несъщественото наличие на материални активи. Нови компании от държави с ниски технологични разходи и разходи за труд, като Китай и Индия, биха могли да навлязат в сектора и да изземат пазарен дял от вече установените играчи.

2. Риск, свързан с бизнес партньорите на Емитента: Дейността на Групата е пряко свързана и зависи от дейността на мобилните оператори, тъй като услугите на Алтерко се предлагат през мрежите на мобилните оператори. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор, на който и да е от пазарите, на които Групата оперира, както и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори би довело до негативни последици за приходите, финансовото състояние и бъдещо развитие на Групата. Силната свързаност с мобилните оператори, поражда и риск, произтичащ от състоянието на пазара на мобилни оператори. Всяко сътресение или негативна промяна на този сегмент, би се отразила негативно на Емитента, тъй като той е зависим от дейността на мобилните оператори и тяхното развитие.
3. Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки: Технологичният отрасъл се характеризира с дигитален пренос на информация, която би могла да бъде строго конфиденциална, съдържаща лични данни на клиенти, финансова информация на компании, информация за нови продукти и др. Защитата на подобна информация е критично важен фактор за нормалното функциониране на компаниите от отрасъла. Потенциални хакерски атаки могат да доведат до: i) Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании; ii) Съдебни дела във връзка с нарушаване на законите и наредбите за защита на данните и неприкосновеността на личния живот; iii) Загубени или забавени поръчки и продажби; iv) Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.
4. Риск, свързан с Решението на „АЛТЕРКО“ АД за продажба на участията си в дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Рискът е свързан с намаляване на приходите на „Алтерко“ АД и други дъщерни дружества, свързани с административното обслужване на придобиваните дружества, а именно: счетоводно обслужване (осъществявано към момента от „Алтерко Финанс“ ООД), административно обслужване (осъществявано към настоящия момент от „Алтерко“ АД срещу вознаграждение „management fee”), наем на офис площи в сградата на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД. В допълнение, след излизане от холдинга „Алтерко“ АД няма да има възможност за се ползва от разпределяните от тях дивиденди и предоставените депозити. Този риск се отчита като незначителен, доколкото се очаква, че приходите от сделката ще позволят преориентиране на бизнеса изцяло в сферата на IoT, а това от своя страна се очаква да

компенсира приходите от административни услуги с приходите от бъдещи продажби на продуктите и услугите в тази сфера

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

Алтерко АД не ползва външно финансиране, а финансиране предоставено от дъщерните дружества, което означава, че при евентуален проблем с ликвидността може да използва този инструмент за набавяне на парични средства. С изключение на инвестиционния кредит на АЛТЕРКО АД във връзка с придобиването на Алтерко Пропъртис ЕООД, след продажба на телекомуникационния бизнес на компанията в Европа, дъщерното дружество Алтерко Роботикс ЕООД се очаква да остане единственото ползващо външно банково финансиране под формата на факторинг и овърдрафт за покриване на временен недостиг на парични средства и преодоляване на забавяне в плащанията към доставчиците предвид големия срок на отложено плащане от големите клиенти на дружеството – основно мобилните оператори.

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

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ШЕСТМЕСЕЧНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне на шестмесечния финансов отчет на дружеството са настъпили следните значими събития:

На 29.07.2019 г. компанията успешно завърши процеса по продажба на 100 % от участието си в капитала на 5 дъщени дружества дружества.

В следствие на сделката LINK Mobility Group придоби 100 % от капитала на дъщерните на АЛТЕРКО АД дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). В изпълнение на договора към 29.07.2019 г., съгласно уговореното, АЛТЕРКО АД е получило частично плащане на договорената цена, а именно - 60 % парично плащане и 20 % под формата на акции от капитала на едноличния собственик на LINK Mobility Group - ASA Victory Partners VIII Norway Holding AS. Остатъкът от продажната цена е дължим при условията на отложено плащане за срок от 2 години.

С приключване на сделката АЛТЕРКО АД ще преустанови дейностите си, свързани с телекомуникационния бизнес в Европа. Дружеството планира организационни и корпоративни промени, които да поставят акцент върху успешно развитие на IoT бизнес. С това мениджмънтът очаква да продължи да разширява дейността на компанията и да привлече нови инвеститори.

VIII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

През периода 01.01.2019 – 30.06.2019 г. Дружеството е продало инвестициите си в 3 от дъщерните си дружества (Алтерпей ЕООД, Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Северна Македония и Terasomm RO Ltd., Румъния) на дъщерните си дружества Тера Комюникейшънс АД и Теравойс ЕАД. Общата стойност на сделките е 1 205 хил. лв.

За периода 01.01.2019 – 30.06.2019 г. Дружеството няма сключени сделки със свързани и/или заинтересовани лица, извън оповестените по горе и обичайните оперативни дейности с дъщерни дружества, които включват:

- Предоставяне на управленски услуги, приходите от които към 30.06.2019 са на стойност 175 хил. лв.
- Приходи от лихви по предоставени допълнителни парични вноски, приходите от които към 30.06.2019 г. са на стойност 4 хил. лв.
- За периода 01.01.2019 – 30.06.2019 г. Дружеството ползва финансови услуги от свое дъщерно дружество на стойност 35 хил. лв.
- За периода 01.01.2019 – 30.06.2019 г. Дружеството ползва офис под наем от свое дъщерно дружество на стойност 29 хил. лв.
- За периода 01.01.2019 – 30.06.2019 г. Дружеството е получило право на дивидент от свое дъщерно дружество в размер на 120 хил. лв.
- Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Салдото на получените депозити към 30.06.2019 година е 139 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити за шестте месеца на 2018 г. са на стойност 6 хиляди лева.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ

Дружеството има нововъзникнали съществени вземания през настоящия отчетен период в размер на общо 1 205 хил. лв, произтичащи от продажбата на инвестициите в 3 от дъщерните си дружества (Алтерпей ЕООД, Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Северна Македония и Terasomm RO Ltd., Румъния). Доколкото посочените компании са обект на сделка за продажба на 100 % от участието на АЛТЕРКО АД в техния капитал на Link Mobility Group, то тези вземания представляват и част от общата цена за продажбата на тези дружества. Всички нововъзникнали вземания или задължения за периода 01.01.2019 – 30.06.2019 са краткосрочни и са свързани с текущата дейност на дружеството.

ХІІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
27.06.2019	9908	23674.28	2,500	2,300	2,360	2,500
30.05.2019	3147	7002.88	2,360	2,100	2,240	2,360
24.04.2019	12104	29913.42	2,540	2,300	2,500	2,300
27.03.2019	18320	45789.98	2,660	2,400	2,480	2,500
26.02.2019	52136	125565.82	2,480	2,200	2,400	2,360
30.01.2019	75736	167056.62	2,540	2,060	2,060	2,460

* <https://www.investor.bg/companies/A4L/history/monthly/1/2018-01-01/2018-06-30/>

ХV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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: 30 Юли 2019 г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Димитров/

