

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА АЛТЕРКО АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2017 г.**



НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 И СЛЕДВАЩИ ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦ И ПРИЛОЖЕНИЯ №10 и №11, КЪМ ЧЛ. 32, 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.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, 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.

Настъпилите през 2017 г. обстоятелства, 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 31.12.2017 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 31.12.2017 г. 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 31.12.2017 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица No 1

| НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР | ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА |
|-----------------------------------|---------------------|
| Светлин Тодоров | 38.61 % |
| Димитър Димитров | 38.61 % |
| Виктор Атанасов | 7,47 % |
| Други физически и юридически лица | 15,31 % |

2. Извършени апортни вноски през последните три финансови години

През 2015 г. са извършени следните апортни вноски в капитала на дружеството:

По отношение на емисия от 8 012 000 (осем милиона и дванадесет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас са направени вноски, както следва:

- Срещу записаните 3 198 250 (три милиона сто деветдесет и осем хиляди двеста и петдесет) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Димитър Стоянов Димитров е направил непарична вноска на 333 (триста тридесет и три) поименни акции от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, дружество, учредено и действащо съгласно сингапурското право, регистрирано под № 200821332D, със седалище и адрес на управление: 45А Темпъл Стрийт, Сингапур 058590, всяка една с номинална стойност от SGD 1 (един сингапурски долар), представляващи 33,3% от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 3 437 329 (три милиона четиристотин тридесет и седем хиляди триста двадесет и девет) лева;
- Срещу записаните 3 198 250 (три милиона сто деветдесет и осем хиляди двеста и петдесет) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Светлин Илиев Тодоров е направил непарична вноска на 333 (триста тридесет и три) поименни акции от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, дружество, учредено и действащо

съгласно сингапурското право, регистрирано под № 200821332D, със седалище и адрес на управление: 45А Темпъл Стрийт, Сингапур 058590, всяка една с номинална стойност от SGD 1 (един сингапурски долар), представляващи 33,3% от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 3 437 329 (три милиона четиристотин тридесет и седем хиляди триста двадесет и девет) лева;

- Срещу записаните 1 120 500 (един милион сто и двадесет хиляди и петстотин) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Виктор Георгиев Атанасов е направил непарична вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670 в размер на 1 120 500 (един милион сто и двадесет хиляди и петстотин) лева, представляващи цената на акции от капитала на АЛТЕРКО ПТЕ ЛТД, дружество, учредено и действащо съгласно сингапурското право, регистрирано под № 200821332D, със седалище и адрес на управление: 45А Темпъл Стрийт, Сингапур 058590 съгласно сключен между страните Договор за прехвърляне на акции от 05.08.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 1 120 500 (един милион сто и двадесет хиляди и петстотин) лева;
- Срещу записаните 225 000 (двеста двадесет и пет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, вносителят Красимир Емануилов Ръбин, с е направил непарична вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670 в размер на 353 000 (триста петдесет и три хиляди) лева, представляващи цената на акции от капитала на "ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно българското право, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н "Младост", бул. "Цариградско шосе" №113А, регистрирано към Агенция по вписванията – Търговски регистър под ЕИК 131384920, съгласно член 2, буква "а" от сключен между страните Договор за прехвърляне на акции от 02.11.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 353 000 (триста петдесет и три хиляди) лева;
- Срещу записаните 135 000 (сто тридесет и пет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка вносителят "ИМПЕТУС КАПИТАЛ" ООД, дружество с ограничена отговорност, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н "Младост", ж.к. "Младост 1", бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 203592737 е направило непарична вноска на вземане от "АЛТЕРКО" АД, акционерно дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1614, р-н "Овча купел", бул. "Никола Петков" №81, ет.4, регистрирано към Агенция по вписванията - Търговския регистър под ЕИК 201047670, състоящо се от главница в размер на 195 583 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин осемдесет и три) лева и договорна лихва, съгласно сключен между

страните Договор за заем от 30.10.2015 г., чиято стойност съгласно Заключението на вещите лица по реда на чл. 72, ал. 2 от ТЗ по Акт за назначаване на вещи лица №20151112140958/13.11.2015 г. възлиза на 196 419 (сто деветдесет и шест хиляди четиристотин и деветнадесет) лева;

3. Информация относно системата на управление на емитента

АЛТЕРКО АД е с едностепенна система на управление – 5 членен състав на СД.

На 18 януари 2016 година с решение на общото събрание на Алтерко АД съставът на съвета на директорите е увеличен от 3 на 5 члена, вписано в Търговския Регистър при Агенция по вписванията на 02.02.2016 г. под № 20160202102153.

Към 31.12.2017 г. членове на съвета на директорите са:

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

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2017 г. АЛТЕРКО АД добави още едно дъщерно дружество в структурата си.

Към 31.12.2017 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% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния;
- 67% от капитала на Алтерко Финанс ООД;
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България;
- 100% от капитала на Allterco SDN Bhd., Малайзия;
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд;
- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България;
- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД

Чрез своите дъщерни дружества “Алтерко” АД контролира непряко:

- 67% от капитала на Global Terascomm Inc., САЩ чрез Тера Комюникейшънс АД
- 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ**

Към 31.12.2017 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база печалба преди облагане с данъци в размер на 549 хил. лв., спрямо регистрираната за 2016 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 74 хил. лв. и 2015 г., когато е на стойност 466 хил. лева.

Нетната печалба на АЛТЕРКО АД на индивидуална база към 31.12.2017 г. е в размер на 549 хил.лв., като към 31.12.2016 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 74 хил.лв.

Таблица № 2

| | | | | | (в хил. лева) |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ | 2015 | % | 2016 | % | 2017 |
| а | 1 | | 2 | | 3 |
| A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | | | |
| I. Основен капитал | 13500 | 11.11 | 15000 | 0 | 15000 |
| II. Резерви | 682 | 98.97 | 1357 | 0 | 1357 |
| III. Финансов резултат | | | | | |
| 1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч. | 0 | | 466 | 15.88 | 540 |
| неразпределена печалба | 0 | | 466 | 15.88 | 540 |
| непокрита загуба | 0 | | 0 | | |
| еднократен ефект от промени в счетов. Политика | 0 | | 0 | | 0 |
| 2. Текуща печалба | 466 | -84.12 | 74 | 641.89 | 549 |
| 3. Текуща загуба | | | 0 | | 0 |
| Общо за група III: | 466 | 15.88 | 540 | 101.67 | 1089 |
| ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III) | 14648 | 15.35 | 16897 | 3.25 | 17446 |

Приходи от основна дейност

Таблица № 3

| | | | | | (в хил. лева) |
|---|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| ПРИХОДИ | 2015 | % | 2016 | % | 2017 |
| а | 1 | | 2 | | 3 |
| A. Приходи от дейността | | | | | |
| I. Нетни приходи от продажби на : | | | | | |
| 1. Продукция | 0 | 0 | 0 | | |
| 2. Стоки | 0 | 0 | 0 | | |
| 3. Услуги | 950 | -38 | 590 | -21.69 | 462 |
| 4. Други | 255 | 10.59 | 282 | -1.42 | 278 |
| Общо за група I: | 1205 | -27.63 | 872 | -15.14 | 740 |
| II. Приходи от финансираня | | | | | |
| в т.ч. От правителството | | | | | |
| Общо за група II: | | | | | |
| III. Финансови приходи | | | | | |
| 1. Приходи от лихви | 0 | 0 | 0 | | 26 |
| 2. Приходи от дивиденди | 680 | 0 | 600 | 50 | 900 |
| 3. Положителни разлики от операции с финансови активи | 0 | 0 | 0 | | |
| 4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове | 2 | -100 | 0 | | 0 |
| 5. Други | | | | | |
| Общо за група III: | 682 | -12.02 | 600 | 54.33 | 926 |
| Б. Общо приходи от дейността (I+II+III): | 1887 | -21.99 | 1472 | 13.18 | 1666 |

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Към 31.12.2017 г. АЛТЕРКО АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 740 хил. лв., което представлява понижение от 15,14 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2016 г., които са на стойност 872 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. приходите от продажба на услуги са в размер на 462 хил. лв., а другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 278 хил. лева.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества към 31.12.2017 г. в размер на 900 хил. лв., което е увеличение с 50% спрямо отчетените през предходния отчетен период приходи от дивиденди в размер на 600 хил. лв.

Разходи за основна дейност по икономически елементи

Таблица № 4

| РАЗХОДИ | 2015 | % | 2016 | % | (в хил. лева) |
|---|-------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| | | | | | 2017 |
| а | 1 | | 2 | | 3 |
| А. Разходи за дейността | | | | | |
| І. Разходи по икономически елементи | | | | | |
| 1. Разходи за материали | 5 | -60.00 | 2 | 400.00 | 10 |
| 2. Разходи за външни услуги | 411 | 49.15 | 613 | -15.01 | 521 |
| 3. Разходи за амортизации | 15 | -33.33 | 10 | -10.00 | 9 |
| 4. Разходи за възнаграждения | 893 | -40.20 | 534 | -18.54 | 435 |
| 5. Разходи за осигуровки | 32 | 65.63 | 53 | -32.08 | 36 |
| 6. Блансова стойност на продадените активи | 0 | | 0 | | |
| 7. Изменение на запасите от продукцията и незавършено | 0 | | 0 | | |
| 8. Други, в т.ч. : | 21 | 561.90 | 139 | -79.86 | 28 |
| Обезценка на активи | 0 | | 0 | | 0 |
| провизии | 0 | | 0 | | 0 |
| Общо за група І: | 1377 | -1.89 | 1351 | -23.09 | 1039 |

За отчетната 2017 г. разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД са на стойност 1 039 хил. лв., и регистрират понижение от 23,09 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2016 г. Най-голям дял в отчетените от АЛТЕРКО АД разходи за 2017 г. заемат разходи за външни услуги с 50.14 %, следвани от разходите за възнаграждения и осигуровки с 45,33 % и други разходи с 2.69 %.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

2. ЛИКВИДНОСТ:



Таблица № 5

| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ : | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Коефициент на обща ликвидност | 0.84 | 0.39 | 0.77 |
| Коефициент на бърза ликвидност | 0.84 | 0.39 | 0.77 |
| Коефициент на абсолютна ликвидност | 0.03 | 0.23 | 0.42 |
| Коефициент на незабавна ликвидност | 0.03 | 0.23 | 0.42 |

Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на АЛТЕРКО АД е 0,84 и се повишава, спрямо стойностите му за 2016 г. и 2015 г. През 2017 г. спрямо 2016 г., текущите активи на АЛТЕРКО АД нарастват с 101%, а текущите пасиви понижават стойността си с 6,15 %.

Основната причина за нарастване на стойността на коефициента през 2017 е възникнали вземания свързани с дивиденди.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0,03 и се понижава спрямо стойността му от 0,23 за 2016 г. Към края на 2017г. спрямо 2016 г. паричните средства на дружеството намаляват с 86,15%, а текущите пасиви намаляват с 6,15%.

Основната причина за намаляване на стойността на коефициента през 2017 е неполучени към датата на отчета дивиденди от дъщерни дружества.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 0,84 и се повишава в сравнение със стойностите за 2016 г. През 2017 г. спрямо 2016 г. имаме нулева стойност на материалните запаси на дружеството, като текущите активи нарастват с 101 %, а текущите пасиви се понижават стойността си с 6,15 %.

Основната причина за нарастване на стойността на коефициента през 2016 и 2017 е възникнали вземания свързани с дивиденди.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,3 и се понижава в сравнение със стойностите му за 2016 г. и 2015 г. През 2017 г. в сравнение с 2016 г. сумата на паричните средства на дружеството намалява с 86,15 %, а текущите пасиви намаляват с 6,15 %.

3.КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица № 6

| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ : | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| Коефициент на задлъжнялост | 0.28 | 0.135 | 0.14 |
| Дълг / Активи | 0.22 | 0.12 | 0.12 |
| Коефициент на финансова автономност | 3.56 | 7.4 | 7.14 |

Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на финансова автономност намалява в сравнение с 2016 г. и 2015 година. През 2017 г. спрямо 2016 г. собствения капитал на индивидуална база нараства с 3,25 %, а сумата на дълга на дружеството се повишава с 114,76 %, което се дължи на получено банково финансиране за придобиване на Алтерко Пропъртис ЕООД.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0,28 и се повишава спрямо 2016 г. и 2015 година, заради получено банково финансиране.

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Към 31.12.2017 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0,22. През 2017 г. спрямо 2016 г. сумата на дълга на АЛТЕРКО АД на индивидуална база нараства с 114,76 %, а сумата на активите на дружеството се повишава с 16,52 %.

4. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Обобщена информация за финансовите показатели на АЛТЕРКО АД за последните три финансови периода е представена в следващите графики и таблици:



Таблица №7

| ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ: | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| ЕБИТДА | -290 | -469 | -156 |
| ЕБИТ | -299 | -479 | -171 |

При изчисляването на горепосочените коефициенти не са включени приходите от дивиденди.

Таблица №8

| Показатели | (в хил. лева) | | |
|-------------------------------|---------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Нетни приходи от продажби | 462 | 872 | 1205 |
| Собствен капитал | 17446 | 16897 | 14648 |
| Нетекущи пасиви | 3254 | 526 | 903 |
| Текущи пасиви | 1649 | 1757 | 1148 |
| Нетекущи активи | 20961 | 18490 | 15810 |
| Текущи активи | 1388 | 690 | 889 |
| Оборотен капитал | -261 | -1067 | -259 |
| Парични средства | 55 | 397 | 486 |
| Общо дълг | 4903 | 2283 | 2051 |
| Разходи за лихви | 45 | 42 | 36 |
| Материални запаси | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочни вземания | 1323 | 293 | 403 |
| Разходи за обичайната дейност | 1039 | 1351 | 1377 |
| Разходи за материали | 10 | 2 | 5 |

Показателите P/E, P/BV и P/S са изчислени, при средна цена на акция на АЛТЕРКО АД към 31.12.2017 г.

4. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ



Таблица №9

| ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ: | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Рентабилност на Основния капитал: | 0.037 | 0.005 | 0.035 |
| Рентабилност на Собствения капитал (ROE) | 0.0320 | 0.0044 | 0.0318 |
| Рентабилност на Активите (ROA) | 0.0264 | 0.0039 | 0.0279 |

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2017 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал се е повишил до 0,0315 спрямо 2016/ Причината за това е повишение с 641 % на нетната печалба на дружеството. През 2017 г. спрямо 2016 г., собствения капитал на дружеството нараства с 3,24 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2017 г. е на стойност 0,0246 и се повишава спрямо предходната две финансова година. За 2017 г. АЛТЕРКО АД отчита печалба, като активите на дружеството нарастват с 16,52 % в сравнение с 2016 г.

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2017 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал е 0,037 и се повишава в сравнение с 2016г. и 2015 година. През 2017 г. спрямо 2016 г., отчетената от дружеството нетна печалба се увеличава с 641%.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2017 г. средносписъчният брой на заетите в АЛТЕРКО лица е 6 души от които ръководен персонал, свързан с дейността на групата са 5 души.

Отношенията с работниците и служителите са уредени с индивидуални трудови договори.

Ръководството на Дружеството се стреми да подобрява жизнения стандарт на служителите си извън времето, в което те са непосредствено заети със служебните си ангажименти. Размерът на разходите за заплати и осигуровки през 2017 година е 471 хиляди лева.

ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Дружеството не извършва дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружеството се стреми да ограничава употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилага програма за икономия на енергия.

ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за част от компаниите възниква задължение за публикуват нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността.

Задължението възниква за големи предприятия от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души. Предприятия от обществен интерес са: публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; кредитни институции; финансови институции; застрахователи и презастрахователи, пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове; инвестиционни посредници; търговски дружества, които произвеждат, пренасят и продават електрическа енергия и топлоенергия; търговски дружества, които внасят, пренасят, разпределят и транзитират природен газ; търговски дружества, които предоставят водоснабдителни, канализационни и телекомуникационни услуги; "Български държавни железници" ЕАД и дъщерните му предприятия.

Като големи предприятия са дефинирани такива с нетни приходи от продажби - 76 млн. лв. или балансова стойност на активите – 38 млн. лв.


Предвид посочените в Закона за счетоводството може да бъде направен извод, че за Алтерко АД не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Съвета на директорите.

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 10

| 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 | <p>По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 1.6 пункта спрямо ноември 2017 г. Понеблагоприятен бизнес климат е регистриран в промишлеността, строителството и сектора на услугите, докато в търговията на дребно запазва приблизително равнището си от предходния месец.</p> <div data-bbox="667 1579 1214 1937" style="text-align: center;"> <p>Фиг. 1. Бизнес климат - общо</p>  </div> <p style="text-align: center;">Източник: НСИ</p> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 1.9 пункта,</p> |

което се дължи на по-резервираните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Анкетата отчита намаление и на осигуреността на производството с поръчки от чужбина, което е съпроводено и с понижени очаквания за дейността на предприятията през следващите три месеца.

Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила остават основните пречки за развитието на бизнеса в сектора, като през декември вторият фактор бележи нов дългосрочен максимум (31.4%) от 2003 г. насам. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ спада с 3.5 пункта в резултат на по-неблагоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях получените нови поръчки през последния месец намаляват, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца са песимистични.

Основните фактори, затрудняващи предприятията, продължават да са несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като анкетата отчита отслабване на негативното влияние на първите два фактора. 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“ запазва приблизително нивото си от ноември 2017 г. Оценките на търговците на дребно за настоящото бизнес състояние на предприятията и прогнозите им за развитието на техния бизнес през следващите шест месеца остават благоприятни. Относно обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията им се влошават.

Основният проблем за дейността в сектора отново е свързан с конкуренцията в бранша. На второ и трето място са недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда, макар че през последния месец се наблюдава намаление на неблагоприятното им въздействие. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за известно увеличение през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 0.9 пункта главно поради изместване на очакванията на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса продължават да са свързани с конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда. По-голяма част от мениджърите предвиждат продажните цени в сектора да останат без промяна през следващите три месеца.

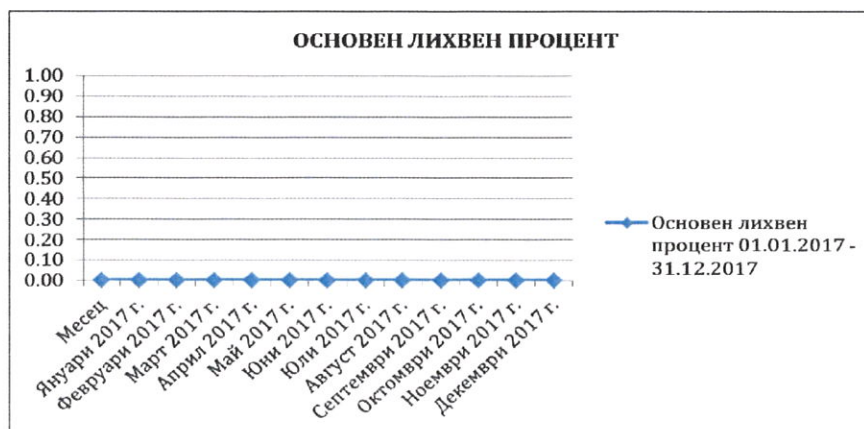
Икономическата оценка на Управителния съвет на ЕЦБ към 14 декември 2017 г. отчита, че икономическият подем в еврозоната продължава да е силен и широкообхванат по страни и по сектори. Растежът на реалния БВП е подкрепян от нарастването на частното потребление и на инвестициите, както и от износа, благоприятстван от повсеместното оживление в световен мащаб. Резултатите от последното проучване и постъпващите данни потвърждават засилването на растежа. Подемът на световната икономика също продължава с устойчив темп и има признаци, че оживлението протича синхронизирано в световен мащаб.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2017 г. БВП в реално изражение се предвижда да нарасне годишно с 2,4% през 2017 г., с 2,3% през 2018 г., с 1,9% през 2019 г. и с 1,7% през 2020 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана значително нагоре. Очаква се протичащият понастоящем икономически подем в еврозоната да продължи да бъде подкрепян от мерките на ЕЦБ по паричната политика. Освен това нарастването на частните разходи и на потреблението е подпомагано от по-слабата необходимост от намаляване на задлъжнялостта и от подобрите условия на пазара на труда. Подобряващата се рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването при бизнес инвестициите, докато износителите от еврозоната са в благоприятно положение поради наблюдавания икономически подем в световен мащаб.

ЛИХВЕН РИСК


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

На своето заседание по паричната политика, проведено на 14 декември 2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че все още е необходима висока степен на нерестриktivност на паричната политика, за да се осигури завръщането на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Информацията, придобита след предходното заседание по паричната политика от края на октомври, включително новите прогнози на експертите от Евросистемата, сочи силен темп на икономически подем и значително подобрене в перспективата за растежа. Според оценката на Управителния съвет силната циклична инерция и значителното намаляване на неизползваните производствени мощности дават основание за по-голяма увереност, че инфлацията ще се доближи до целевото си равнище. Същевременно натискът върху вътрешните цени остава като цяло слаб и все още не се проявяват убедителни признаци за устойчив възходящ тренд. Ето защо Управителният съвет излезе със заключението, че високата степен на парично стимулиране е все така необходима, за да може натискът на базисната инфлация да продължи да поражда и да подпомага динамиката на общата инфлация в средносрочен хоризонт. Продължаващата парична подкрепа се осъществява посредством допълнителните нетни покупки съгласно решението, взето от Управителния съвет на октомврийското заседание по паричната политика, посредством значителния обем придобити активи и предстоящите реинвестиции и чрез ориентира за лихвените проценти.



*Източник: БНБ

| | |
|------------------|---|
| | |
| ИНФЛАЦИОНЕН РИСК | <p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По данни на НСИ индексът на потребителските цени за октомври 2017 г. спрямо септември 2017 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.9 %, а годишната инфлация за октомври 2017 г. спрямо октомври 2016 г. е 2.5%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2016 - октомври 2017 г. спрямо периода ноември 2015 - октомври 2016 г. е 1.5 %.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2017 г. спрямо септември 2017 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.8 %, а годишната инфлация за октомври 2017 г. спрямо октомври 2016 г. е 1.5 %. Средногодишната инфлация за периода ноември 2016 - октомври 2017 г. спрямо периода ноември 2015 - октомври 2016 г. е 0.8 %.</p> <p>Индексът на потребителските цени за ноември 2017 г. спрямо октомври 2017 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Инфлацията от началото на годината (ноември 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 2.4 %, а годишната инфлация за ноември 2017 г. спрямо ноември 2016 г. е 3.0 %. Средногодишната инфлация за периода декември 2016 - ноември 2017 г. спрямо периода декември 2015 - ноември 2016 г. е 1.8 %.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2017 г. спрямо октомври 2017 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (ноември 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.1 %, а годишната инфлация за ноември 2017 г. спрямо ноември 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода декември 2016 - ноември 2017 г. спрямо периода декември 2015 - ноември 2016 г. е 1.0 %.</p> <p>Индексът на потребителските цени за декември 2017 г. спрямо ноември 2017 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за декември 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 2.8 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2017 г. спрямо периода януари - декември 2016 г. е 2.1%.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2017 г. спрямо ноември 2017 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7 %. Годишната инфлация за декември 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 1.8 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2017 г. спрямо периода януари - декември 2016 г. е 1.2 %.</p> |

| | <div data-bbox="568 241 1316 660" data-label="Figure"> <p style="text-align: center;">ИНФЛАЦИЯ 01.01.2017 - 31.12.2017</p>  <table border="1"> <caption>Инфлация 01.01.2017 - 31.12.2017</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Инфлация</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари 2017 г.</td><td>0,013</td></tr> <tr><td>Февруари 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Март 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Април 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Май 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Юни 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Юли 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Август 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Септември 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Октомври 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Ноември 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> <tr><td>Декември 2017 г.</td><td>0,000</td></tr> </tbody> </table> </div> <p style="text-align: center;">*Източник: НСИ</p> | Месец | Инфлация | Януари 2017 г. | 0,013 | Февруари 2017 г. | 0,000 | Март 2017 г. | 0,000 | Април 2017 г. | 0,000 | Май 2017 г. | 0,000 | Юни 2017 г. | 0,000 | Юли 2017 г. | 0,000 | Август 2017 г. | 0,000 | Септември 2017 г. | 0,000 | Октомври 2017 г. | 0,000 | Ноември 2017 г. | 0,000 | Декември 2017 г. | 0,000 |
|-------------------|---|-------|----------|----------------|-------|------------------|-------|--------------|-------|---------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|----------------|-------|-------------------|-------|------------------|-------|-----------------|-------|------------------|-------|
| Месец | Инфлация | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Януари 2017 г. | 0,013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Февруари 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Март 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Април 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Май 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Юни 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Юли 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Август 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Септември 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Октомври 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ноември 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Декември 2017 г. | 0,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ВАЛУТЕН РИСК | <p>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.</p> <p>Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/- 15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.</p> <p>Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 Алтерко АД е свързана с инвестиции в дъщерни дружества. Съществува риск някои от дъщерните дружества да не могат да изпълнят поставените им цели, което да доведе до пониска или отрицателна възвръщаемост от инвестицията.

Разработването на нови продукти и услуги от дъщерните дружества на Алтерко АД е свързано с инвестирането в човешки ресурс, софтуер, хардуер, материали, стоки и услуги. В случай, че новите продукти и услуги не успеят да се реализират на пазара, подобни инвестиции биха били неоправдани. Това от своя страна би се отразило негативно върху разходите и активите на Дружеството, както и на резултатите от неговата дейност. За да управляват риска произтичащ от нови проекти, дружествата от групата извършват анализ на пазара, изготвят финансов анализ съдържащ различни сценарии свързани, а в някои 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 ИТ 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 телекомуникационния сектор е Комисия за регулиране на съобщенията. Налагане на допълнителни регулации или промяна на същите може да повлияе негативно върху дейността на компании като Алтерко, предоставящи услуги към мобилни оператори.

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

СПЕЦИФИЧЕН РИСК

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

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 “МуКи”. И двата пазара са изключително динамични, с огромен потенциал за ръст, което ги прави и много атрактивни. Те биха могли да привлекат допълнителни нови играчи, които да засилят конкуренцията в дадения сегмент. По-висока конкуренция, от своя страна, би могла да доведе до загуба на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция на Дружеството, в резултат на което приходите, печалбата и маржовете на печалба биха могли да бъдат повлияни негативно. Секторите на услуги с добавена стойност (Value-added services (VAS)), интернет на нещата (Internet of things (IoS)) и информационни технологии (IT), в които оперира Емитента се характеризират с висока конкуренция от международни и местни компании. Някои от основните играчи в посочените сектори разполагат с широк пазарен обсяг 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. Евантуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор, на който и да е от пазарите, на които Групата оперира, както и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори би довело до негативни последици за приходите, финансовото състояние и бъдещо развитие на Групата. Силната свързаност с мобилните оператори, поражда и риск, произтичащ от състоянието на пазара на мобилни оператори. Всяко сътресение или негативна промяна на този сегмент, би се отразила негативно на 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 възнаграждение „management fee“), наем на офис площи в сградата на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД. В допълнение, след излизане от холдинга „Алтерко“ АД няма да има възможност за се ползва от разпределяните от тях дивиденди и предоставените депозити.

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. Две дружествата от групата ползват банково финансиране под формата на овърдафт, което може да се ползва при проблеми с ликвидността. Също така две от дружествата имат сключени договор за факторинг.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на

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

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

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

- Алтерко АД е провело извънредно Общо събрание на акционерите, на което са се взели следните решения: 1. Общото събрание на акционерите прие изменение адреса на управление на Дружеството от "гр. София 1404, Столична община, р-н "Витоша", бул. "България" №109, ет. 8" на "гр. София 1407, Столична община, р-н "Лозенец", бул. "Черни Врх" №103"; 2. Общото събрание на акционерите прие промени в Устава на Дружеството съгласно предложение на Съвета на директорите, съдържащо се в приложените писмени материали. Общото събрание на акционерите възложи на Съвета на директорите да изготви актуализация на Устава, към датата на провеждане на това събрание и да я публикува в Агенция по вписванията – Търговски регистър. Гласуваните промени са вписани в Търговския регистър;
- „Алтерко“ АД взе решение за дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД да придобиване на 100 % от капитала на ЕДС Д.О.О ЕИК: 106060785, учредено и действащо съгласно законодателството на Република Сърбия, вписано в Търговски регистър, Сърбия под номер 20527447, със седалище и адрес на управление гр. Белград, ул. Паунова № 82-84 на цена, равна на балансовата стойност на дружествените дялове към датата на прехвърлянето. В сделката не участват свързани и заинтересовани лица. Към датата на изготвяне настоящия доклад, сделката не е финализирана.
- „Алтерко“ АД взе решение и сключи с LINK Mobility Group ASA обвързващо споразумение (“Term Sheet”) относно ключовите условия за продажбата на участието на „АЛТЕРКО“ АД в капитала на дъщерните дружества: „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, TERACOMM RO SRL (Румъния) и TERA COMMUNICATIONS DOOEL (Македония). Предварително договорената цена за продажбата на дружествата от Групата е определена на база прогнозната стойност на придобиваните дружества (EV) и възлиза на 8 800 000 евро, изчислена като печалба преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) на консолидирана база на прогнозна стойност 1 600 000 евро, умножена с коефициент 5,5. Крайната цена ще се определи по метода „cash-free/debt-free” при нормализирани нива на нетния оборотен капитал на всяко от придобиваните дружества за последните 12 (дванадесет) месеца преди датата на продажбата. Цената ще бъде заплатена, както следва 1/3 – чрез плащане към момента на сключване на сделката по банков път, 1/3 - отложено плащане с падеж 3 (три) години след датата на финализиране на продажбата при годишна лихва в размер на 4.75% (четири цяло и седемдесет и пет стотни процента), платима на тримесечие; 1/3 – в ценни книжа от капитала на LINK Mobility Group ASA по цена, определена при затваряне на Фондовата борса в Осло в последния работен ден, предхождащ датата на сключването на Term Sheet-а. Към датата на изготвяне настоящия доклад, сделката не е финализирана.
- „Алтерко“ АД е оповестило уведомление за финансовото състояние на дружеството на индивидуална и консолидирана база за четвъртото тримесечие на 2017 г., съгласно изискванията на ЗППЦК.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2017 г. Алтерко АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 740 хил. лв., което представлява намаление от 15,14 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2016 г., които са на стойност 872 хил. лв.

Таблица No 12

| (в хил. лева) | | | | | |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| ПРИХОДИ | 2015 | % | 2016 | % | 2017 |
| а | 1 | | 2 | | 3 |
| А. Приходи от дейността | | | | | |
| I. Нетни приходи от продажби | | | | | |
| 1. Продукция | | | | | |
| 2. Стоки | | | | | |
| 3. Услуги | 950 | -37.89 | 590 | -21.69 | 462 |
| 4. Други | 255 | 10.59 | 282 | -1.42 | 278 |
| Общо за група I: | 1205 | -27.63 | 872 | -15.14 | 740 |
| II. Приходи за финансираня | | | | | |
| в т.ч. Правителството | | | | | |
| Общо за група II: | | | | | |
| III. Финансови приходи | | | | | |
| 1. Приходи от лихви | | | | | 26 |
| 2. Приходи от дивиденди | 680 | -11.76 | 600 | 50.00 | 900 |
| 3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти | | | | | |
| 4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове | 2 | -100.00 | 0 | | 0 |
| 5. Други | | | | | |
| Общо за група III: | 682 | -12.02 | 600 | 54.33 | 926 |
| Б. Общо приходи от дейността (I+II+III) | 1887 | -21.99 | 1472 | 13.18 | 1666 |

Алтерко АД не извършва пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерните дружества.

През 2018 г. Алтерко АД ще продължи да извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества в качеството му на едноличен собственик или мажоритарен собственик чрез:
 - прилагане на принципите за добро корпоративно управление;
 - организиране на условия за ефективна и прозрачна работа;
 - подобряване качеството на предлаганите услуги
2. Сделки с активи на дружеството и неговите дъщерни дружества
3. Утвърждаване на структурата за управление
4. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества
5. Финансово-счетоводна политика и отчетност.

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Едно от дъщерните дружества на Алтерко АД е извършвало такава дейност през 2017 година. Това е: Алтерко Роботикс ЕООД.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2017 г. Алтерко АД не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към 31.12.2017 г. Дружеството не притежава собствени акции.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД

Членовете на Съвета на директорите на Алтерко АД са получили следните трудови възнаграждения за 2017 г.

Таблица № 13.1

| До датата на приемане на Политика за възнагражденията, съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2017 г. | | |
|--|-------------------------------|--------------|
| Трите имена | Длъжност | Бруто/лева |
| Димитър Стоянов Димитров | Изпълнителен директор | 85 702.80 лв |
| Светлин Илиев Тодоров | Изпълнителен директор | 67 198.80 лв |
| Виктор Георгиев Атанасов | Член на Съвета на директорите | 4 666.50 лв |
| Рашко Костов Костов | Независим член | 0 лв. |
| Николай Ангелов Мартинов | Независим член | 0 лв. |

Таблица № 13.2

| След датата на приемане на Политика за възнагражденията, съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2017 г. | | |
|--|-------------------------------|--------------|
| Трите имена | Длъжност | Бруто/лева |
| Димитър Стоянов Димитров | Изпълнителен директор | 17 999.90 лв |
| Светлин Илиев Тодоров | Изпълнителен директор | 17 999.89 лв |
| Виктор Георгиев Атанасов | Член на Съвета на директорите | 3 599.99 лв |
| Рашко Костов Костов | Независим член | 3 600 лв. |
| Николай Ангелов Мартинов | Независим член | 3 600 лв. |

В Устава на дружеството не съществуват разпоредби относно специални права или каквито и да било привилегии на членовете на СД.

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството:

Към 31.12.2017 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 14

| Име | ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА |
|--------------------------|---------------------|
| Димитър Стоянов Димитров | 38.61 % |
| Светлин Илиев Тодоров | 38.61 % |
| Виктор Георгиев Атанасов | 7.47 % |
| Николай Ангелов Мартинов | 0 % |
| Рашко Костов Костов | 0 % |

3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на СД на дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от Алтерко АД в срок 3 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

4. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2017 г.:

Таблица № 15

| Димитър Димитров | | |
|--|--|---|
| Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници | Пряко участие в капитала на други дружества | Дружества, в които лицето да упражнява контрол |
| „ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1; | „ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1; | „ДВР Ревю“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 130554234, със седалище и адрес на управление в гр. Самоков, ул. ЖИТНА ЧАРШИЯ 1 ет.1 - пряк; |
| „Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. НИКОЛА ПЕТКОВ No 5А, ет. 4; | „Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. НИКОЛА ПЕТКОВ No 5А, ет. 4; | „Авто Лекс Консулт“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 201113818, със седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А, ет. 4 - пряк; |
| „Алтерпей“ ЕООД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103; | „Теракомм“ ООД, ЕИК 131267949, със седалище и адрес на управление в гр. София 1782, район р-н Младост, бул. Цариградско Шоце 113А; | „Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| Allterco Pte. Ltd, дружество, учредено съгласно законодателството на Сингапур, със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879; | „Уеб Енджин“ ООД, ЕИК 200303120, със седалище и адрес на управление в гр. София гр. София 1619 район р-н Витоша, бул. Никола Петков No 5А; | „Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| | | „Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| | | „Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк; |
| | | „Алтерко Финанс“ ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |

| | | |
|--|--|---|
| | | „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк; |
| | | Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand – непряк; |
| | | Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - пряк; |
| | | ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк; |
| | | TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк, |
| | | Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк; |
| | | Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк; |

| Светлин Тодоров | | |
|--|--|--|
| Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници | Пряко участие в капитала на други дружества | Дружества, в които лицето да упражнява контрол |
| „Теракомм“ ООД, ЕИК 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе 113А; | „ФФ Филм Хаус“ ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60 - пряко; | „Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60; | „Теракомм“ ООД, ЕИК: 131267949 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 113А; - 20% | „Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| Global Teracom Ltd., САЩ със седалище и адрес на управление 5851 W. Charleston Blvd, Las Vegas, NV 89146, USA | „Уеб Енджин“ ООД, ЕИК: 200303120, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Никола Петков № 5А – 20 % | „Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| „Теравойс“ ЕАД, регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103; | | „Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк; |
| | | „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк; |
| | | Алтерко Финанс ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк |
| | | Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand - непряк; |
| | | Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк; |

| | | |
|--|--|---|
| | | Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк; |
| | | ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк; |
| | | TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк; |
| | | Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA; |
| | | ФФ Филм Хаус ООД, ЕИК 130627604, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Осогово 60; |

| Виктор Атанасов | | |
|---|---|---|
| Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници | Пряко участие в капитала на други дружества | Дружества, в които лицето да упражнява контрол |
| Alltreco PTE Ltd. Сингапур, със седалище и адрес на управление 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879; | Alltreco PTE Ltd. Сингапур, със седалище и адрес на управление 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879; | „Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| Allterco Co Ltd., Тайланд, със седалище и адрес на управление 240/37 Ayotaya Tower Building, 19th Floor, Ratchadapiseak Road, Hwai Kwang District, Bangkok, Thailand; | | „Алтерко Роботикс“ ЕООД, ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |

| | | |
|--|--|---|
| Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление A-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR; | | „Теравойс“ ЕАД, ЕИК200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| Тера Комюникейшънс ДООЕЛ със седалище и адрес на управление 11-th October St. No 25, office 705, СкопјеMacedonia (освободен от длъжността през 2017) | | „Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк; |
| | | „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк; |
| | | “Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| | | Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законите на Тайланд със седалище и адрес на управление: 19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand – пряк; |
| | | Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законите на Сингапур със седалище и адрес на управление: 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - пряк; |
| | | ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - пряк; |
| | | TERACOMM RO SRL, дружество, учреденоспоред законите на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк, |
| | | Global Teracomm Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк; |

| | | |
|--|--|---|
| | | Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35B IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк; |
|--|--|---|

| Николай Мартинов | | |
|--|--|--|
| Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници | Пряко участие в капитала на други дружества | Дружества, в които лицето да упражнява контрол |
| „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9; | „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9; | „Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| „Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. Русе 7000, бул. ПРИДУНАВСКИ No 6а, вх. Б, ет. 1, ап. 1; | „Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. Русе 7000, бул. „Придунавски“ No 6а, вх. Б, ет. 1, ап. 1; | „Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III No 271, ет. 5; | „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. Цар Борис III No 271, ет. 5; | „Теравойс“ ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103-непряк; |
| „Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, със седалище и адрес на управление в област София, община Костинброд, гр. Костинброд 2230 "Детелина" No 1; | „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Младост 1, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап | „Алтерпей“ ЕООД, ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк; |
| | | „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк; |
| | | Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand - непряк; |

| | | |
|--|--|---|
| | | Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк; |
| | | ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк; |
| | | TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 - непряк, |
| | | Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В 101 BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк; |
| | | Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA - непряк; |
| | | “Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| | | Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, със седалище и адрес на управление гр. София 1619, район р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III-ти No 271, ет. 5, ап. 9 - пряк; |
| | | „Онлайн Медия“ ООД“, ЕИК 117004285, със седалище и адрес на управление в гр. Русе 7000, бул.ПРИДУНАВСКИ No ба, вх. Б, ет. 1, ап. 1 - пряк; |
| | | „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, р-н Витоша, бул. ЦАР БОРИС III No 271, ет. 5; |

| | | |
|--|--|---|
| | | “Импетус Капитал“ ООД, ЕИК: 203592737, със седалище и адрес на управление в гр. София, ж.к. „Младост 1“, бл. 29А, вх. А, ет. 8, ап. 38 - пряк |
|--|--|---|

| Рашко Костов | | |
|---|---|--|
| Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници | Пряко участие в капитала на други дружества | Дружества, в които лицето да упражнява контрол |
| „Жар“ ЕООД, ЕИК 131418803, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. СВОБОДА, бл. 5, ап. 22; | „Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22; | „Тера Комюникейшънс“ АД, ЕИК 131384920, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| „Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22; | „Куул Клима“, ЕИК 200813874, със седалище и адрес на управление гр. София 1220, район р-н Надежда, ж.к. НАДЕЖДА, бл. 419, вх. А, ет. 1, ап. 1; | „Алтерко Роботикс“ ЕООД; ЕИК 202320104, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103- непряк; |
| | „Жар Клима“ ООД, ЕИК 175424843, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. НАДЕЖДА, бл. 419, вх. А, ет. 1, ап. 1; | „Теравойс“ЕАД, ЕИК 200724639, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ 103 - непряк; |
| | | „Алтерпей“ ЕООД , ЕИК 203903540, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 103 - непряк; |
| | | „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул Черни връх № 103 – непряк; |
| | | “Алтерко Финанс” ООД, ЕИК 203348672 със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Черни връх“ 103 – непряк |
| | | Allterco Co Ltd, дружество, учредено според законодателството на Тайланд със седалище и адрес на управление :19th Floor, Ayothaya Tower, Soi Ratchada 18, Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand - непряк; |
| | | Allterco Pte Ltd, дружество, учредено според законодателството на Сингапур със седалище и адрес на управление : 422 Orchard Road, #03-01 Claymore Connect, Singapore 238879 - непряк; |

| | | |
|--|--|---|
| | | ТД Тера Комуникејшнс ДООЕЛ Скопје, дружество, регистрирано според законодателството на Македония, ЕДБ 4057010507053, ЕМБС 6600816, със седалище и адрес на управление : Скопие, ул. 11-ти Октомври бр. 25 кат 7 канц. 705 - непряк; |
| | | TERACOMM RO SRL, дружество, учредено според законодателството на Румъния, ЕИК 17811503, със седалище и адрес на управление в Букурещ, № 28А, ул. Delea Veche , ап. 22 – непряк; |
| | | Allterco SDN Bhd., Малайзия, със седалище и адрес на управление А-3-35В IOI BOULEVARD, JALAN KENARI 7, BANDAR PUCHONG JAYA, 47170 PUCHONG, SELANGOR - непряк; |
| | | Global Teracom Ltd., САЩ, със седалище и адрес на управление 5851 W.Charleston Blvd. Las Vegas, NV 89146, USA- непряк; „Жар“ ЕООД, ЕИК 131418803, със седалище и адрес на управление гр. София 1231, район р-н Надежда, ж.к. СВОБОДА, бл. 5, ап. 22 - пряк; „Жар Компютър“ ООД, ЕИК 131418778, със седалище и адрес на управление в гр. София 1231, район Надежда, ж.к. СВОБОДА бл. 5 ап.22 - пряк; |

5. Сключени през 2017 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2017 г. не са сключвани договори с членове на СД на дружеството или със свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Промени в стопанската политика на дружеството през 2018 година не се предвиждат във връзка с решението на Алтерко АД да продаде участието си в капитала на част от дъщерните си дружества, които развиват дейност в сферата на телекомуникациите на територията на Европа. Приходите ще продължават да се формират основно от управленски услуги към останалите дъщерни дружества и от дивиденди.

Очакваният приход от дивиденди от дъщерни дружества за 2018 година е около 500 хиляди лева.

През 2018 Алтерко АД би трябвало да приключи процеса по внедряване на система за управление на ресурсите (ERP) във всички дружества от групата, което се очаква да доведе до повишаване на ефективността на дружествата.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове.

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Алтерко АД не е използвало финансови инструменти през 2017 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ IVA ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Алтерко АД не осъществява пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерните дружества на емитента.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване на степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента:

Информация, относно приходите, разпределени по основни категории дейности

Таблица № 16

| ПРИХОДИ | (в хил. лева) | | | | |
|------------------------------|---------------|--------|------|--------|------|
| | 2015 | % | 2016 | % | 2017 |
| а | 1 | | 2 | | 3 |
| А. Приходи от дейността | | | | | |
| I. Нетни приходи от продажби | | | | | |
| 1. Продукция | | | | | |
| 2. Стоки | | | | | |
| 3. Услуги | 950 | -37.89 | 590 | -21.69 | 462 |
| 4. Други | 255 | 10.59 | 282 | -1.42 | 278 |

| | | | | | |
|---|------|---------|------|--------|------|
| Общо за група I: | 1205 | -27.63 | 872 | -15.14 | 740 |
| II. Приходи за финансираня | | | | | |
| в т.ч. Правителството | | | | | |
| Общо за група II: | | | | | |
| III. Финансови приходи | | | | | |
| 1. Приходи от лихви | | | | | 26 |
| 2. Приходи от дивиденди | 680 | -11.76 | 600 | 50.00 | 900 |
| 3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти | | | | | |
| 4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове | 2 | -100.00 | 0 | | 0 |
| 5. Други | | | | | |
| Общо за група III: | 682 | -12.02 | 600 | 54.33 | 926 |
| Б. Общо приходи от дейността (I+II+III) | 1887 | -21.99 | 1472 | 13.18 | 1666 |

Към 31.12.2017 г. Алтерко АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 740 хил. лв., което представлява понижение от 15,14 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2016 г., които са на стойност 872 хил. лв.

Общо приходите от дейността на дружеството за 2017 г. достигат в размер на 1 666 хил. лв, което е повишение с 13,18 % спрямо 2016 година.

Като холдингово дружество АЛТЕРКО АД отчита приходи от дивиденди от дъщерни дружества към 30.12.2017 г. в размер на 900 хил. лв., спрямо отчетените през предходния отчетен период приходи от дивиденди в размер на 600 хил. лв.

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2017 г. Алтерко АД не е сключвало съществени сделки по смисъла на Наредба 2 на КФН, освен посочените в настоящия доклад, а именно:

- Придобиване на 100 % от капитала на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, ЕИК: 204639442, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Черни връх 103. Крайната цена на придобиване, определена по метода cash free – debt free, съгласно условията на Предварителен договор, възлиза на 1 809 800 евро;
- Договор за инвестиционен кредит от 25.08.2017 г., сключен с Райфайзенбанк (България) ЕАД във връзка с придобиването на 100 % от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД, по сила на който банката е предоставила на „Алтерко“ АД сума в размер на 1 620 000 € за срок до 10.05.2029 г. Вземанията на банката по договора за кредит с обезпечение, както следва:
 - залог на вземания по всички сметки на Алтерко АД, открити при банката и залог по ЗДФО;
 - ипотека върху недвижим имот – бизнес сграда на адрес гр. София, бул. Черни връх № 103, собственост на Алтерко Пропъртис ЕООД (учредена преди датата на придобиване);
 - поръчителство от страна на дъщерното дружество „Тера Комюникейшънс“ АД, съгласно Договор за поръчителство от 25.08.2017;
 - солидарна отговорност на Алтерко Пропъртис ЕООД.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

През 2017 г. Алтерко АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, нито е получавало или правило предложение за такива сделки.

Дружеството не е сключвало сделки със дъщерни дружества, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Всички сделки със свързани лица са подборно описани в изготвения по МСС одитиран годишен финансов отчет.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През 2017 г. по отношение на Алтерко АД не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента

През 2017 г. дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране

Към 31.12.2017 г. икономическата група на Алтерко АД Д е съставена от следните дъщерни дружества:

- 100% от капитала на Теравойс АД;
- 99.98% от капитала на Тера Комюникейшънс АД, България;
- 100% капитала на Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония;
- 100% от капитала на Allterco PTE Ltd., Сингапур;
- 100% от капитала на Тераком РО С.р.л, Румъния.
- 67% от капитала на Алтерко Финанс ООД
- 100% от капитала на Алтерко Роботикс ЕООД, България
- 100% от капитала на Allterco SDN Ltd., Малайзия
- 49% от капитала на Allterco Ltd., Тайланд

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- 100% от капитала на Алтерпей ЕООД, България
- 100% от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД, България

Чрез своите дъщерни дружества "Алтерко" АД контролира непряко:

- 67% от капитала на Global Terascomm Inc., САЩ чрез Тера Комюникейшънс АД
- 0.02% от капитала на Тера Комюникейшънс АД чрез Теравойс ЕАД

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Салдото на получените депозити към 31.12.2016 година е 1 220 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити към 31.12.2016 г. са на стойност 41 хиляди лева.

Дружеството е получило инвестиционен кредит във връзка с придобиването на 100 % от капитала на Алтерко Пропъртис ЕООД на стойност 1 620 000 €, за който в полза на банката са учредени залог на вземания по всички сметки на дружеството, открити при банката и залог по ЗДФО. По кредита са предоставени и обезпечения от трети лица (дъщерни дружества), а именно – Ипотека от Алтерко Пропъртис ЕООД (учредена преди датата на придобиване) и Поръчителство от „Тера Комюникейшънс“ АД. Алтерко Пропъртис ЕООД е и солидарен длъжник по договора за кредит. Стойността на кредита е до 1 620 000 евро, която сума ще се погасява за срок от 141 месеца (вкл. гратисния период) и при фиксирана лихва за целия период на кредита от 3% (три процента) годишно.

Депозити, получени от дъщерните на Алтерко АД дружества към 31.12. 2017 г.

Таблица № 17

| Име на дружество | Стойност | Обезпечение |
|-----------------------|----------|-------------|
| Тера Комюникейшънс АД | 0 | Няма |
| Теравойс ЕАД | 799 | няма |

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

Дъщерните дружества на Алтерко АД са му предоставили депозити като салдото на получените депозити към 31.12.2017 година е 799 хиляди лева. Начислените разходи за лихви по тези депозити към 31.12.2017 г. са на стойност 24 хиляди лева.

Алтерко АД не е сключвало договори за заем в качеството му на заемодател.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През 2017 г. дружеството не е издавало нова емисия ценни книжа

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Алтерко АД не е публикувало прогнози за финансовите си резултати на индивидуална база за отчетната 2017 г.

Дружеството е представило като част от проспекта за първично публично предлагане през 2016 г. прогнозен одитиран консолидиран отчет за всеобщия доход за периода 2016 – 2020 г. Анализ относно съотношението между постигнатите резултати и публикуваните прогнози ще бъде представен в годишния консолидиран доклад на СД.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Алтерко АД осъществява оперативната си дейност, като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Дружеството планира да продължи да инвестира през 2018 г. в развойна дейност в областта на Интернет на нещата (Internet of Things) чрез дъщерните си дружества.

Финансирането на инвестиционната програма ще се извърши със собствени и привлечени средства.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

През 2017 г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска/системата/, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация, както и Одитен комитет. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване, дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съизмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите следи относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

Одитния комитет подпомага Съвета на директорите на дружеството в изпълнение на контролните им функции и правомощия по отношение на процеса по финансово отчитане в дружеството, системата за вътрешен контрол, одитния процес и процеса по мониторинг на съответствието на дейността на АЛТЕРКО АД с относимите разпоредби на действащото национално и европейско законодателство, и вътрешните актове на дружеството. Одитният комитет провежда редовни заседания на всеки три месеца като изпълнява функциите възложени му от закона и Общото събрание на акционерите, съгласно приетия Статут.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, отговорно за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.
- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава на дружеството и договорите за управление. Допълнително Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.
- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявят чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.
- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на

организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.

- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.
- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „АЛТЕРКО“ АД, е представено в раздел **ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО** от настоящия доклад за дейността.

16. Информация за промените в Съвета на директорите на дружеството през 2017 г.

През 2017 г. не са извършвани промени в Съвета на директорите на дружеството.

Към 31.12.2017 г. членове на съвета на директорите са:

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

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на Съвета на директорите за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

А) получени суми и непарични възнаграждения

През 2017 г. членовете на СД са получили парични възнаграждения/бруто/ в общ размер на размер на 204 367.88 лв., като след 27.06.2017 г. тези възнаграждения са в размер, определен с приетата от годишното Общо събрание на акционерите Политика за възнагражденията.

- Димитър Стоянов Димитров – 103 702.70 лв.
- Светлин Илиев Тодоров – 85 198.69 лв.
- Виктор Георгиев Атанасов – 8 266.49 лв.
- Николай Ангелов Мартинов – 3 600.00 лв.
- Рашко Костов Костов - 3 600.00 лв.

Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения през 2017 г..

Б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент

Към 31.12.2017 г. Алтерко АД няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.

В) сума, дължима от емитента, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Към 31.12.2017 г. дружеството няма дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

18. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Към 31.12.2017 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на Алтерко АД са:

Таблица № 18

| Име | ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА |
|------------------|---------------------|
| Димитър Димитров | 38.61 % |
| Светлин Тодоров | 38.61 % |
| Виктор Атанасов | 7,47 % |
| Николай Мартинов | 0 % |
| Рашко Костов | 0 % |

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

На дружеството не са известни договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

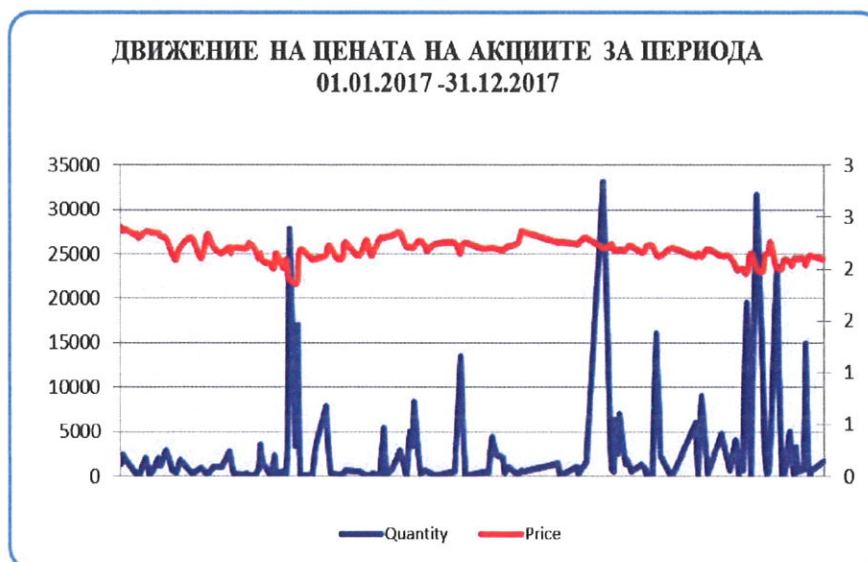
Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Алтерко АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция

Деница Стефанова

тел. +359 2 9571247 e-mail: investors@allterco.com

XIII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



| Дата | Обем | Оборот | Най-висока стойност | Най-ниска стойност | Стойност при отваряне | Стойност при затваряне |
|------------|-------|-----------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| 28.12.2017 | 74311 | 151998.27 | 2,330 | 1,999 | 2,160 | 2,099 |
| 30.11.2017 | 81067 | 162354.99 | 2,160 | 1,924 | 2,125 | 2,158 |
| 30.10.2017 | 34535 | 73594.51 | 2,222 | 2,121 | 2,222 | 2,190 |
| 29.09.2017 | 56146 | 123232.02 | 2,250 | 2,161 | 2,240 | 2,222 |
| 29.08.2017 | 4508 | 10227.87 | 2,300 | 2,240 | 2,262 | 2,300 |
| 28.07.2017 | 12413 | 27471.70 | 2,365 | 2,180 | 2,200 | 2,360 |
| 28.06.2017 | 27353 | 59680.12 | 2,400 | 2,150 | 2,210 | 2,249 |
| 31.05.2017 | 15426 | 35060.78 | 2,394 | 2,130 | 2,130 | 2,200 |
| 28.04.2017 | 37044 | 74220.49 | 2,260 | 1,851 | 1,860 | 2,260 |
| 31.03.2017 | 42488 | 82923.92 | 2,315 | 1,851 | 2,157 | 1,880 |

| Дата | Обем | Оборот | Най-висока стойност | Най-ниска стойност | Стойност при отваряне | Стойност при затваряне |
|------------|-------|----------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| 28.02.2017 | 8625 | 18891.86 | 2,330 | 2,085 | 2,091 | 2,319 |
| 30.01.2017 | 16106 | 37665.88 | 2,400 | 2,100 | 2,400 | 2,310 |

*<https://www.investor.bg/companies/A4L/history/monthly/1/2017-01-01/2017-12-31/>

XIV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Към 31.12.2017 г. капиталът на Алтерко АД е в размер на Съдебно регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2017 г. е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева и е разпределен в 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Към 31.12.2017 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Българска Фондова Борса.

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС. Към датата на изготвяне на настоящия документ, цялата емисия акции на Алтерко АД се търгуват на «БФБ София» АД.

Към 31.12.2017 г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

Таблица No 19

| НАИМЕНОВАНИЕ НА АКЦИОНЕР | ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА |
|-----------------------------------|---------------------|
| Светлин Тодоров | 38.61 % |
| Димитър Димитров | 38.61 % |
| Виктор Атанасов | 7.47 % |
| Други физически и юридически лица | 15.31 % |

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. Прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции. За придобиване и притежаване на акции от капитала на дружеството не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Следва да се има предвид, че 30.11.2016 г. акционерите Димитър Димитров, Светлин Тодоров, Виктор Атанасов, Светозар Илиев, Мирче Атанасовски и Атанас Маринов, притежаващи общо 13 140 000 (тринадесет милиона сто и четиридесет хиляди) акции от капитала на „АЛТЕРКО“ АД, са сключили Договор помежду си и в полза на дружеството, с който се задължават да не се разпореждат

с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, считано от 01.12.2016 г. Блокирането на посочения брой акции е вписвано в Централен депозитар

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството е представена в Таблица 19. Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Алтерко АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на Алтерко АД., като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На 30.11.2016 г. акционерите Димитър Димитров, Светлин Тодоров, Виктор Атанасов, Светозар Илиев, Мирче Атанасовски и Атанас Маринов, притежаващи общо 13 140 000 (тринадесет милиона сто и четиридесет хиляди) акции от капитала на „АЛТЕРКО“ АД, са сключили Договор помежду си и в полза на дружеството, с който се задължават да не се разпореждат с притежаваните от тях акции за срок от 3 (три) години, считано от 01.12.2016 г. Блокирането на посочения брой акции е вписвано в Централен депозитар

На дружеството не са известни други споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството, както и определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него. Съветът на директорите се избира за срок не по-дълъг от 5 години.

Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат

преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице.

Само общото събрание на акционерите може да извършва изменения и допълнения в Устава на дружеството.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

СД приема организационно-управленската структура на дружеството и вътрешните правила на дружеството.

СД взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензи, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на дружеството.

СД обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите може да взема решения неписъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

С Решение на Общото събрание на акционерите от 29.01.2018 г. към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите е оправомощен в срок до пет години от обявяване на изменението в Устава в Търговския регистър да взема решения за увеличаване на капитала на дружеството до достигане на общ номинален размер от 18 000 000 лв. (осемнадесет милиона лева) посредством издаване и публично предлагане на до 3 000 000 бр. (три милиона броя) нови безналични, обикновени, поименни акции с право на един глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и емисионна стойност за една акция, определена с изрично решение на Съвета на директорите на Дружеството. Увеличението на капитала от Съвета на директорите съобразно чл. 196, ал. 1 от ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от Устава.

Съгласно чл. 18 Устава на дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3% собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5% от акциите с право на глас и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Дружеството може да извършва обратно изкупуване на собствени акции, без да отправя търгово предложение, ако придобива през една календарна година не повече от 3% собствени акции с право на глас, по решение на Общото събрание на акционерите. Решението на Общото събрание на акционерите следва да определя: (а) максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване; (б) условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването, включително определя срока за изкупуването в рамките на допустимия от закона такъв; (в) минималния и максималния размер на цената на изкупуване. Решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции се взема с мнозинство от представения на заседанието капитал.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството;

изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Дружеството няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Не съществуват споразумения между дружеството и членовете на СД и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XV. 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: 16 Март 2018 г.

Изпълнителен директор:



Димитър Димитров/