



# АЛТЕРКО АД

## РЕЗЮМЕ

част I от Проспекта за публично предлагане на 3 000 000 (три милиона) обикновени безналични акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД,  
ISIN BG1100003166

23 януари 2020 г.

Всеки инвеститор, записал акции от предлагането, предмет на Проспекта, част от който е това Резюме, преди публикуване на Допълнението от 21.10.2020 г., има право в рамките на два работни дни след публикуването на Допълнението от 21.10.2020 г., да се откаже от записаните от него акции, като за целта в посочения срок подаде при инвестиционния посредник, при който са били записани акциите, писмена декларация за отказа си. Това право се предоставя, доколкото към момента на настъпване на обстоятелството, с оглед на което е изготвено посоченото Допълнение, срокът на предлагането – предмет на настоящия Проспект, не е изтекъл, съответно – акциите, предмет на това предлагане, не са издадени.

### РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

#### 1.1. Наименование на ценните книжа и ISIN код

Предмет на Предлагането са до 3 000 000 обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1 лев всяка от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД (накр. „Алтерко“, „Емитентът“, „Дружеството“, „Компанията-майка“). Акциите от тази емисия са с Международен код за идентификация на акциите (ISIN код) BG1100003166.

#### 1.2. Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„Алтерко“ АД, единен идентификационен код („ЕИК“) 201047670 и идентификационен код на правния субект („LEI код“) 89450071DGKD0KZ4HD95.

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

Лице за контакти: Деница Стефанова

Тел: +359 2 957 12 47, ел. поща: [investors@alterco.com](mailto:investors@alterco.com), интернет страница: [www.alterco.com](http://www.alterco.com) (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

#### 1.3. Идентификационни данни и данни за контакт на упълномощения инвестиционен посредник

„Карол“ АД, ЕИК 831445091, LEI 2594009OZZQZDNQS0M10 („Инвестиционен посредник“)

Седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ №57

Адрес за кореспонденция: гр. София 1164, ул. „Златовръх“ №1

Лице за контакти: Ангел Рабаджийски

Тел: +359 2 400 8 251, ел. поща: [broker@karoll.bg](mailto:broker@karoll.bg), интернет страница: <https://karollbroker.bg> (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

#### 1.4. Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, който е одобрил Проспекта

Комисия за финансов надзор („КФН“)

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

Тел.: +359 2 9404 999, интернет страница: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg) и ел. поща: [delovodstvo@fsc.bg](mailto:delovodstvo@fsc.bg)

**1.5. Датата на потвърждение на Проспекта [консолидиран текст съгласно Допълнения от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]**

[Следният текст е изменен съгласно Допълнения към Резюме от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]

Проспектът е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 148 – Е от 18.02.2020 г.

Допълнението към Проспекта с дата 2 юни 2020 г. е потвърдено от Комисията за финансов надзор с Решение № 405-Е от 11.06.2020 г. Допълнението към Проспекта с дата 29 юли 2020 г. е потвърдено от Комисията за финансов надзор с Решение № 601 - Е от 13.08.2020 г. Допълнението към Проспекта с дата 21.10.2020 г. е потвърдено от Комисията за финансов надзор с Решение № 791 - Е от 29.10.2020 г.

**1.6. Предупреждения**

Настоящото резюме („Резюме“) следва да бъде възприемано като въведение към Проспекта за публично предлагане на емисия акции.

Всяко решение за инвестиране в ценните книжа на Емитента следва да се основава на задълбочен прочит на целия Проспект от страна на инвеститорите. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на предлаганите акции може да падне и те да загубят изцяло или частично стойността на инвестираната в тези акции сума.

Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, съгласно съответното национално законодателство, за ищеца инвеститор може да възникне задължение за заплащане на разноски за превод на Проспекта преди образуването на съдебното производство.

Само лицата, отговорни за изготвянето на Резюме, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди, ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или четено заедно с другите части на Проспекта не предоставя съществена информация, която да подпомогне инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в предлаганите ценни книжа.

**РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА****2.1. Кой е Емитентът на ценните книжа? [консолидиран текст съгласно Допълнение от 02.06.2020 г.]**

Емитентът на предлаганите акции е „Алтерко“ АД - акционерно дружество, учредено и упражняващо дейността си съгласно българското законодателство, със седалище и адрес на управление: Република България, област София, община Столична, град София 1407, бул. „Черни връх“ № 103, с ЕИК 201047670 и LEI код 89450071DGD0KZ4HD95.

Емитентът е част от икономическа група, която се състои от Компанията-майка „Алтерко“ АД и нейните дъщерни дружества: „Алтерко Роботикс“ ЕООД, гр. София, ЕИК 202320104, „Алтерко Трейдинг“ ЕООД, гр. София, ЕИК 203348672, „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, гр. София 204639442, Global Teracom Inc. (DBA Allterco Robotics), САЩ, номер NV20051456902, Allterco Pte Ltd., Сингапур, номер 200821332D, Allterco SDN Bhd., Малайзия, номер 1037625-М и Allterco Ltd., Тайланд, номер 0105557129854 („Групата“).

*Основни дейности*

Основната дейност на Емитента се състои в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. Исторически Групата работи основно в сферата на телекомуникациите, като предлага мобилни услуги с добавена стойност и мобилни нотификации. От 2015 г. Групата навлиза в сектора Интернет на вещите („Internet of Things“, „IoT“). От тогава Групата органично се разраства в този сегмент чрез разработването и реализацията на две основни продуктови категории – проследяващи устройства под бранда МуКи и системи за домашна автоматизация под бранда Shelly. През 2019 г. „Алтерко“ АД финализира продажбата на телекомуникационния си бизнес в Европа на LINK Mobility Group ASA. През декември 2019 г. с цел фокусирането на Групата в IoT сегмента съветът на директорите на Алтерко е взел принципно решение да пристъпи към продажба на телекомуникационния бизнес в Азия. Вследствие на стратегически трансакции, корпоративни промени и решения през 2019 г., основната дейност на икономическата група на Емитента остава разработването, производството и продажба на IoT устройства.

[Следният текст е допълнен съгласно Допълнение към Резюме от 02.06.2020 г.]

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

*Основни акционери и контрол*

Към датата на настоящия документ лицата, които притежават пряко над 5% от капитала на Емитента, са:

- Светлин Илиев Тодоров притежава пряко 5 776 120 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 38,51% от капитала на Емитента;
- Димитър Стоянов Димитров притежава пряко 5 776 120 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 38,51% от капитала на „Алтерко“ АД;

• Виктор Георгиев Атанасов притежава пряко 1 120 500 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 7,47% от капитала на „Алтерко“ АД.

Към датата на Проспекта няма други лица, притежаващи непряко над 5% от капитала на Емитента.

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

*Основни управляващи директори на Емитента*

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

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

*Законово определени одитори на Емитента*

[Следният текст е изменен съгласно Допълнение към Резюме от 02.06.2020 г.]

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

**2.2. Каква е основната финансова информация относно Емитента? [консолидиран текст съгласно Допълнения от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]**

[Следният текст и таблиците към него са изменени съгласно Допълнения към Резюме от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]

Представената информация е на база одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2018 г. и 2019 г. и неоитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.06.2019 г. и 30.06.2020 г.

Представената в таблиците по-долу проформа финансова информация, е изготвена във връзка с извършените през второто полугодие на 2019 г. продажба на 100% от участието на Емитента в пакет дъщерни дружества, а именно „Теравойс“ ЕАД, „Тера Комюникейшънс“ АД, Tera Communications DOOEL, „Алтерпей“ ЕООД и Teracomm Ro SRL и последвалата продажбата промяна на репутацията, свързана с инвестицията в Allterco Pte Ltd, Сингапур.

ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ПРЕДСТАВЕНАТА ПРОФОРМА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗГОТВЕНА ЕДИНСТВЕНО С ИЛЮСТРАТИВНА ЦЕЛ ДА ОПИШЕ ВЪЗДЕЙСТВИЕТО НА ПОСОЧЕНИТЕ СЪБИТИЯ, АКО ТЕ СЕ БЯХА СЛУЧИЛИ НА ПО-РАННА ДАТА. ПОРАДИ СВОЕТО ЕСТЕСТВО ПРОФОРМА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ОТРАЗЯВА ХИПОТЕТИЧНА СИТУАЦИЯ И НЕ ПРЕДСТАВЯ РЕАЛНАТА ФИНАНСОВА ПОЗИЦИЯ И РЕЗУЛТАТИ НА ЕМИТЕНТА.

*Отчет за всеобхватния доход на консолидирана база*

(хил.лв.)	2019	2018	2017	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018	2018 проформа	30.6.2019 проформа
Приходи от продажби	33 318	44 880	39 186	18 536	24 044	18 155	22 415	12 398
Оперативна печалба (загуба)	89	3 364	3 265	3 327	1 235	-101	-2 243	-3 721
Печалба (загуба) преди лихви и данъци, ЕВИТ	8 564	3 364	3 265	3 327	1 235	-101	6 722	5 244
Нетна печалба (загуба) за акционерите на Компанията-майка	7 169	2 648	2 685	2 858	747	-411	5 821	4 542
Годишен ръст на приходите	-25,76%	14,53%	20,03%	-22,91%	32,44%			
ЕВИТ марж	25,70%	7,50%	8,33%	17,95%	5,14%	-0,56%		
Марж на нетната печалба	21,93%	5,81%	6,93%	15,02%	3,57%	-1,36%		
Печалба на една акция, отнасяща се към собствениците на Компанията-майка (лв.) (последни 4 тримесечия)	0,48	0,18	0,18	0,62	0,25	0,14		

*Отчет за финансовото състояние на консолидирана база*

(хил.лв.)	2019	2018	2017	30.06.2020	30.06.2019	2018 проформа	30.6.2019 проформа
Общо активи	39 891	42 297	39 644	40 714	41 469	38 508	37 182
Общо собствен капитал	30 336	28 924	26 247	33 168	29 560	29 697	30 178
Нетен финансов дълг	-7 763	3 767	1 132	-8 585	1 495	-6 876	-8 872

**Отчет за паричните потоци на консолидирана база**

(хил.лв.)	2019	2018	2017	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Нетни парични потоци от оперативна дейност	6 358	592	1 328	1 856	4 299	-1 001
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	8 273	-2 329	-5 020	-868	-297	-915
Нетни парични потоци от финансова дейност	-3 729	1 325	3 146	-263	-1 157	849

**Описание на всички забележки в одитния доклад за 2018г.**

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

**Описание на всички забележки в одитния доклад за 2019г.**

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

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

**2.3. Кои са основните рискове, характерни за Емитента?**

**Рискове, свързани с отрасъла, в който Групата извършва дейност**

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

Риск от силна конкуренция – Групата оперира основно в IoT сегмента, който привлича интереса на много технологични гиганти и стартиращи компании. Загубата или невъзможността за завземане на пазарен дял и спад на цените на крайна продукция могат да имат негативен ефект върху приходите, печалбата и маржовете на печалба.

Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки - Продажбите на устройствата и използването от потребителите на съпътстващите мобилни приложения и облачни услуги, предоставяни от Групата, са свързани с обмен и съхранение на лични данни. Потенциален пробив в сигурността на информацията може да доведе до загуба на клиенти и/или партньори; налагане на санкции и съдебни дела; загубени или забавени поръчки и продажби; неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

Риск от регулаторни и специфични технически изисквания - Предлагането на IoT устройства е свързано с регулация по отношение на сертифицирането на продуктите за продажба в съответната държава. Освен техническите изисквания за безопасност, се съблюдават и разпоредбите за защита на личните данни, които са специфични за различните пазари. Преминаването на процеса по сертифициране на устройствата съобразно локалната регулация, както и съобразно изискванията на отделни контрагенти (особено мобилните оператори) е свързано с време и ресурси и може да забави Дружеството в навлизането на нови пазари или да

наложи допълнителни разходи с цел покриване на различни стандарти.

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

#### *Рискове, свързани с дейността на Групата*

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

**Рискове, свързани с бизнес партньорите** - Производствената дейност в сегмента на IoT е изнесена към външни изпълнители, предимно в Китай. Потенциални рискове, свързани с ключови подизпълнители, са свързани с точното и навременно изпълнение на доставките или прекратяване на бизнес отношенията. Дейността на Групата е свързана и с дейността на мобилните оператори, като услугите в телекомуникационния сегмент и част от продуктите на дружествата от Групата в IoT сегмента се предлагат през мобилните оператори. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор може да доведе до негативни последици за приходите и финансовото състояние на Групата. След продажбата на телекомуникационния бизнес и предвид диверсификацията на каналите за продажба в IoT сегмента, този риск е с все по-малка значимост.

**Рискове, произтичащи от нови проекти** - Разработването на нови продукти и услуги от дъщерните дружества на „Алтерко“ АД е свързано с инвестирането в човешки ресурс, софтуер, хардуер, материали, стоки и услуги. В случай, че новите продукти и услуги не успеят да се реализират на пазара, това би се отразило негативно върху разходите и активите на Дружеството, както и на резултатите от дейността му.

**Риск, свързан с решението на Съвета на директорите за продажба на телекомуникационния бизнес на Групата в Азия** - Предвид скорошното решение на съвета на директорите за продажба на участието на Емитента капитала на Allterco Pte Ltd. (Сингапур), Allterco SDN Bhd. (Малайзия) и Allterco Co. Ltd. (Тайланд), до момента не са провеждани разговори със заинтересовани страни, не са установени конкретни параметри на сделката и няма поети ангажименти от потенциални купувачи. Реализирането на подобна трансакция е несигурно, а непосредственият ѝ ефект върху резултатите на Дружеството може да е значителен.

#### *Системни рискове*

**Валутен риск** - Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Дружествата от Групата на Емитента извършват дейност както в България, така и в страни от ЕС и трети страни, предимно в САЩ и Азиатско-Тихоокеанския регион. Към настоящия момент основните приходи от IoT бизнеса са в лева или евро, а разходите за доставка на стоките в този сегмент са предимно в щатски долари и в съществена си част са обвързани с китайския юан, поради което поскъпването на щатския долар или китайския юан би имало неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността.

### **РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

#### **3.1. Кои са основните характеристики на ценните книжа**

##### *Вид, клас и ISIN на акциите*

Предмет на настоящото предлагане са 3 000 000 нови акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД. Предлаганите акции са от същия клас като съществуващите акции на „Алтерко“ АД, а именно – обикновени, поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Акциите от тази емисия са с ISIN код BG1100003166.

##### *Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност и брой*

Предлаганите акции, както и всички вече издадени акции на Емитента са деноминирани в лева и са с единична номинална стойност от 1 лев всяка. Максималният размер на новата емисия е 3 000 000 акции, Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани и платени не по-малко от 1 000 000 акции. Предлаганите нови акции са с обща номинална стойност до 3 000 000 лева.

##### *Права, материализирани в акциите*

Предлаганите акции са от същия клас и съответно ще дават същите права както акциите, от които се състои капиталът на Дружеството. Основните права на притежателите на акции са:

**Право на дивидент и право на дял от печалбата** - Всяка акция дава на своя притежател право на дивидент, съразмерно на номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите, като Уставът на Дружеството предвижда възможност за разпределяне на годишен и шестмесечен дивидент, при наличието на определените в закона предпоставки. Уставът на Дружеството не предвижда право на дял от печалбата, различно от описаното право на дивидент.

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

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

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

Условия за обратно изкупуване - Акциите, предмет на Предлагането, като обикновени акции не дават привилегия за обратно изкупуване.

Други права

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

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

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

*Ограничения за свободното прехвърляне на акциите*

Акциите, предмет на Предлагането, както и вече издадените от „Алтерко“ АД се прехвърлят свободно, при спазване на действащите нормативни разпоредби. Прехвърлянето на безналични ценни книжа, каквито са и акциите, предмет на Предлагането, се счита за извършено от момента на регистрацията му в ЦД.

*Политика по отношение на дивидентите*

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

**3.2. Къде ще се търгуват ценните книжа**

Акциите на „Алтерко“ АД, които са от същия клас като предлаганите, се търгуват на Основния пазар BSE, Сегмент акции Standard на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“). Предлаганите акции ще се търгуват на същия сегмент.

**3.2. Има ли гаранция, свързана с акциите?**

Не

**3.3. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа? [консолидиран текст съгласно Допълнение от 21.10.2020 г.]**

Ценови риск - Изразява във възможността потенциалните инвеститори да реализират загуби в следствие на промените в цените на акциите в резултат както на фактори, свързани с Дружеството, така и на външни събития, върху които последното не може да влияе.

**Ликвиден риск** – Изразява се в наличието на затруднения при покупка или продажба на дадени ценни книжа в кратки срокове и при минимални разходи. Не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за акциите на Емитента.

[Следният текст е изменен съгласно Допълнение към Резюме от 21.10.2020 г.]

**Риск от промяна на интересите на мажоритарните акционери** - Членовете на Съвета на директорите Димитър Димитров и Светлин Тодоров притежават всеки по 38,51% от акциите и правата на глас в Общото събрание на Емитента. Към датата на Допълнение към Проспекта от 21.10.2020 г. мажоритарните акционери са упражнили част от своите права, като са записали общо 142 000 нови акции от увеличението на капитала. При допускането, че емисията бъде реализирана в пълен размер участието им ще намалее до 32,48 % всеки и общо 64,96 % от акциите и правата на глас в Общото събрание на Дружеството, което също позволява упражняване на съществено влияние. За инвеститорите съществува риск от настъпването на евентуални промени в интересите на основните акционери, които биха могли да имат неблагоприятно проявление, както по отношение на дейността на Дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

**Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа** - Към датата на Проспекта капиталовите печалби, реализирани от търговия с ценни книжа, търгувани на регулиран пазар, са освободени от данъчно облагане. Потенциално увеличаване на данъчната тежест би оказало негативен ефект върху реализираните доходности от инвестицията в акциите.

**Риск, свързан с ограничена информация** - Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, в сравнение с по-развити пазари, въпреки съблюдаването на регулациите за разкриване на информация, което може да се отрази на цената на акциите на Емитента. Отразяване на дейността и търговията на акциите на Дружеството от страна на независими анализатори може да е ограничено. Негативни или недостатъчни анализи могат да имат неблагоприятен ефект върху цената на акциите или обемите на търговия с тях.

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

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

**[консолидиран текст съгласно Допълнения от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]**

##### *Срокове, условия и прогнозен график на предлагането*

Предмет на предлагане са 3 000 000 нови акции от увеличението на капитала на „Алтерко“ АД. Предлаганите акции са от същия клас като съществуващите акции на „Алтерко“ АД, а именно – обикновени, поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

Акциите се предлагат по емисионна стойност 3,00 лева.

Максималният размер на новата емисия е 3 000 000 акции, Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани и платени не по-малко от 1 000 000 акции (минимален размер на емисията). Капиталът ще бъде увеличен със записаните акции, при условие, че бъде записан минималният размер на емисията.

[Следният текст е изменен съгласно Допълнение към Резюме от 29.07.2020 г.]

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Алтерко“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери (акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК (предишен чл. 92а ЗППЦК, изменение ДВ, бр.64 от 2020 г, в сила от 21.08.2020 г.) придобиват права безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционери, които желаят да запишат допълнително акции, могат да закупят права чрез сделка на организиран от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организиран от БФБ явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко 1 акция от настоящата емисия (при условие че притежава поне 5 права) и най-много такъв брой нови акции, равен на броя притежавани от него права, разделен на пет.

[Следният текст е изменен съгласно Допълнение към Резюме от 29.07.2020 г.]

Началната дата за прехвърлянето на правата - третия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК (предишен чл. 92а ЗППЦК, изменение ДВ, бр.64 от 2020 г, в сила от 21.08.2020 г.). Крайният срок за прехвърляне на правата е 14 дни считано от началната дата за прехвърляне на права, включително. В случай, че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден. Прехвърлянето на правата се извършва на организиран от БФБ регулиран пазар, основен пазар, сегмент за права. Последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

Неупражнените в срока за прехвърлянето им права се предлагат за продажба при условията на явен аукцион на 2-рия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата от Дружеството чрез упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД .

Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата и изтича 7 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Записването на акциите от Предлагането се извършва като притежателите на правата подадат писмени заявки до инвестиционните посредници – членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права. Заплащането на записаните акции следва да се извърши най-късно до крайната дата за записване на акции, по посочената в съобщението за публичното предлагане специална набирателна сметка на Емитента.

[Следният текст е допълнен, съгласно Допълнение към Резюме от 21.10.2020 г.]

Доколкото към момента на настъпване на обстоятелството, с оглед на което е изготвено Допълнението от 21.10.2020 г., срокът на предлагането – предмет на Проспекта, не е изтекъл, съответно – акциите, предмет на това предлагане, не са издадени, всеки инвеститор, записал акции от предлагането, предмет на този Проспект, преди публикуване на Допълнението от 21.10.2020 г., има право в рамките на два работни дни след публикуването на Допълнението от 21.10.2020 г., да се откаже от записаните от него акции, като за целта в посочения срок подаде при инвестиционния посредник, при който са били записани акциите, писмена декларация за отказа си.

[Следният текст е допълнен съгласно Допълнение към Резюме от 02.06.2020 г.]

Акциите от увеличението на капитала на Дружеството ще бъдат предмет на първично публично предлагане, което ще бъде осъществено на територията на Република България, на територията на Италианска Република и на територията на Федерална Република Германия. В случай че в съответните територии на предлагане извън Република България са приложими специфични задължителни национални изисквания, Дружеството ще осигури спазването и на тези изисквания в допълнение на националните изисквания, приложими в Република България.

#### ***Допускане до търговия на регулиран пазар на акциите***

[Следният текст е актуализиран съгласно Допълнение към Резюме от 21.10.2020 г.]

Съгласно графика, записването на акции от Предлагането започва на 08.10.2020 г. и ще приключи на 30.10.2020 г. При условие че Предлагането приключи успешно, незабавно след вписване на увеличението на капитала на Дружеството в търговския регистър, регистрация на новите акции в „Централен депозитар“ АД, и вписването на новата емисия в регистъра, воден от КФН, ще бъде подадено заявление до БФБ за допускане на новоиздадените акции за търговия на регулиран пазар. Сключването на сделки може да започне, считано от определена от Съвета на директорите на БФБ дата, която се очаква да бъде на или около 08.12.2020 г.

#### ***Разводняване на капитала в следствие на предлагането***

[Следният текст е актуализиран съгласно Допълнение към Резюме от 21.10.2020 г.]

Непосредственото разводняване на акционерното участие и права на глас на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, е равно на дела на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. Всеки акционер, който не запише нови акции, ще разведни участието си с между 6,25% и 16,67%, съответно при минимален и максимален размер на емисията. Емисионна стойност на една новоиздадена акция от 3,00 лв. е по-висока от балансовата стойност (нетна стойност на активите) на Емитента на една акция преди Предлагането от 1,31 лв. на индивидуална база.

#### ***Разходи по предлагането***

[Следният текст е актуализиран съгласно Допълнение към Резюме от 02.06.2020 г. и 21.10.2020 г.]

При записване на минималния и максималния размер на емисията се очаква общите разходи за Емитента по Предлагането да бъдат съответно около 166 хил. лв. и 421 хил. лв.

### **4.2. Защо е съставен този проспект? [консолидиран текст съгласно Допълнения от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]**

[Следният текст е актуализиран съгласно Допълнения към Резюме от 02.06.2020 г., 29.07.2020 г. и 21.10.2020 г.]

Настоящото първично публично предлагане се извършва на въз основа на решение на СД на „Алтерко“ АД от 20.12.2019 г. за увеличение на капитала на Дружеството от 15 000 000 лева на 18 000 000 лева, както и решение от СД от 24.01.2020 г., с което са определени останалите параметри на Предлагането. В допълнение по протокол от 03.06.2020 г., е взето решение за осъществяване на публично предлагане на емисията акции от увеличението на капитала, освен на територията на Република България, също и на територията на Италианска Република и на територията на Федерална Република Германия. Във връзка с възникнало ново обстоятелство и становище на Комисията за финансов надзор за необходимостта от допълване на Проспека, включително консолидирана версия с изготвените към него допълнения, с протокол от 31.07.2020 г. съветът на директорите на „Алтерко“ АД взема решение за одобряване на ново допълнение към потвърдения Проспект и консолидирана версия на

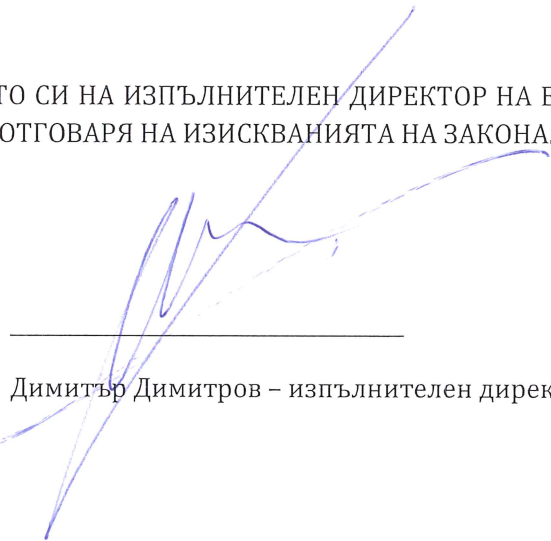
същия с всички изготвени към него допълнения. Във връзка с възникнало ново обстоятелство, с протокол от 21.10.2020 г. съветът на директорите на „Алтерко“ АД взема решение за одобряване на ново (трето) допълнение към потвърдения Проспект и консолидирана версия на същия с всички изготвени към него допълнения. Решенията са взети съгласно изрично овластяване в Устава на Дружеството, прието с решение на Общото събрание на акционерите на 29.01.2018 г. Набраните нетни постъпления ще бъдат използвани по следните цели и направления в зависимост от резултатите от Предлагането:

Инвестиционни проекти	Минимален размер на емисията		Максимален размер на емисията	
	Размер на инвестицията, хил. лв.	% от нетните постъпления	Размер на инвестицията, хил. лв.	% от нетните постъпления
Разширяване и изграждане на дистрибуторската мрежа: увеличаване на екипа за продажби и търговски представители по региони; участия в местни и международни изложения.	1 700	60%	2 574	30%
Оборотни средства за установяване на регионални логистични центрове с цел оптимизиране на доставките и пренасочване на каналите на продажби.	709	25%	3 431	40%
Развойна дейност: увеличение на ИТ и инженерния персонал; сертификация на устройства.	425	15%	2 574	30%
<b>Общо инвестирани средства</b>	<b>2 834</b>	<b>100%</b>	<b>8 579</b>	<b>100%</b>

Предлаганите акции не са предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. На Емитента не са известни потенциални конфликти на интереси, свързани с Предлагането.

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

За Емитента:



\_\_\_\_\_  
Димитър Димитров – изпълнителен директор