



АЛТЕРКО АД

ДОПЪЛНЕНИЕ

КЪМ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

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

Това Допълнение към Регистрационния документ, част от Проспекта за публично предлагане на акции на „Алтерко“ АД, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюме, е изготвено на основание чл. 18, параграф 1, б. „а“ и б. „ж“ от Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 във връзка с публикуването на одитираните годишни финансови отчети на „Алтерко“ АД за 2019 г. и намеренията му да осъществи публично предлагане на акциите от увеличението на капитала – предмет на Проспекта и на териториите на Федерална република Германия и Италианската република, като е включена съответна информация във връзка със законово определените одитори, стопанската дейност и финансова информация относно Емитента. С оглед изготвянето на това Допълнение е включена и актуализирана информация по Регистрационния документ, доколкото и където е налице промяна към датата на Допълнението, независимо че съответните промени не са основание за изготвяне на същото по смисъла на чл. 23, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2011/1129. Освен изрично посочените в това Допълнение допълнения и/или промени по съответните единици от Регистрационния документ, други допълнения и/или промени по изложената в Регистрационния документ информация не се налагат, като информацията по съответните точки, представена до датата на Проспекта, е актуална и към датата на това Допълнение.

Това Допълнение следва да се чете заедно с Регистрационния документ, като в интерес на потенциалните инвеститори е да се запознаят подробно с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа и допълненията към тях като обърнат особено внимание на описаните в съответните части на Проспекта рискови фактори.

Членовете на съвета на директорите на „Алтерко“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в това Допълнение и Регистрационния документ като цяло. Съставителите на финансовите отчети на „Алтерко“ АД отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Алтерко“ АД, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента. Съответни декларации от посочените лица относно истинността и пълнотата на представената информация (вж. т. 2 „Отговорни лица“), както и декларация от изпълнителния директор на Емитента за съответствие на това Допълнение с изискванията на закона, са представени като част от Проспекта, както

последният е допълнен с това Допълнение и допълнението от същата дата към Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето.

Настоящото Допълнение към Регистрационния документ е потвърдено от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 405-Е от 11.06.2020 г. като част от Проспекта за публично предлагане на акции. Комисията за финансов надзор одобрява настоящия документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента („Алтерко“ АД), предмет на Регистрационния документ.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни. Инвеститорите следва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в предлаганите акции, като следва да направят независима проверка и оценка на финансовото състояние и дейността на Емитента, както и всяка друга оценка, която считат за подходяща, преди да вземат окончателно решение да запишат от предлаганите акции.

Инвестирането в акции е рисково начинание, което е свързано с поемането на определени рискове и което може да доведе до загуба на инвестираните средства. Не съществува никаква сигурност по отношение на бъдещото развитие на тези инвестиции и няма гаранция за реализирането на печалби.

Посочената в Проспекта (включително приложенията към него, това Допълнение и съответните допълнения от същата дата към останалите части на Проспекта) информация е единствената информация във връзка с настоящото предлагане, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност. Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант.

Този документ съдържа хипервръзки към интернет страници, информацията на които, освен изрично посочената в т. 15 от Регистрационния документ, включително както е допълнен с този документ, не е част от Проспекта, като тази информация не е била проверена, нито одобрена от КФН.

Инвеститорите, проявили интерес към това Допълнение, Регистрационния документ, както и към останалите части на Проспекта, могат да се запознаят с оригинала на документите, както и да получат безплатно копие на посочен от тях електронен адрес и допълнителна информация от Емитента и от упълномощения инвестиционен посредник:

„Алтерко“ АД

Упълномощеният ИП:
„Карол“ АД



Адрес:

гр. София 1407, бул. „Черни
връх“ № 103

гр. София 1164, ул. Златовръх 1

Лице за контакт:

Деница Стефанова

Ангел Рабаджийски

Телефон:

+359 2 957 1247

+359 2 400 8 251

Интернет сайт:

www.allterco.com

<https://karollbroker.bg>

Ел. поща:

investors@allterco.com

broker@karoll.bg

2 юни 2020 г.

Съдържание

1. Допълнение на информацията по т. 1 Рискови фактори, подточка 1.1. Системни рискове, подт. 1.1.1. Валутен риск	6
2. Допълнение на информацията по т. 1 Рискови фактори, подточка 1.1. Системни рискове, подт. 1.1.3. Кредитен риск на държавата	6
3. Допълнение на информацията по т. 1 Рискови фактори, подточка 1.1. Системни рискове, подт. 1.1.4. Макроикономически риск.....	7
4. Допълнение на информацията по т. 1 Рискови фактори, подточка 1.1. Системни рискове, подт. 1.1.6. Инфлационен риск.....	8
5. Допълнение на информацията по т. 1 Рискови фактори, подточка 1.1. Системни рискове, подт. 1.1.8. Лихвен риск.....	9
6. Допълнение на информацията по т. 1 Рискови фактори, подточка 1.1. Системни рискове, подт. 1.1.9. Риск от безработица.....	9
7. Промяна в информацията по т. 2 Отговорни лица, информация от трети страни, доклади на експерти и одобрение от компетентния орган, подточка 2.1. Лица, отговарящи за информацията в документа	10
8. Промяна в информацията по т. 2 Отговорни лица, информация от трети страни, доклади на експерти и одобрение от компетентния орган, подточка 2.2. Декларация от лицата, отговарящи за Регистрационния документ	11
9. Промяна в информацията по т. 2 Отговорни лица, информация от трети страни, доклади на експерти и одобрение от компетентния орган, подточка 2.5. Други декларации	11
10. Допълнение на информацията по т. 3. Законово определени одитори	12
11. Допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.2. Основни дейности на Емитента.....	12
12. Допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.2. Основни дейности на Емитента, подт. 5.2.1. IoT продуктови линии	12
13. допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.2. Основни дейности на Емитента, подт. 5.2.3. Динамика на приходите от продажби. Главни пазари, канали на продажби, продуктови линии	13
14. Допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.2. Основни дейности на Емитента, подт. 5.2.4. Информация за отрасъла.....	15
15. Допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.3. Значителни промени, свързани с дейността на Емитента, подт. 5.3.1. Значителни промени	16
16. Допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.4. Инвестиции.....	17
17. Допълнение на информацията по т. 5. Преглед на стопанската дейност, подточка 5.5. Финансови показатели.....	18

18. Промяна в информацията по т. 6. Информация за тенденциите	21
19. Допълнение на информацията по т. 7. Прогноза или оценка на печалбата, подточка 7.2. Включване на нови прогнози	25
20. Допълнение на информацията по т. 10. Сделки между свързани лица.....	26
21. Допълнение на информацията по т. 11. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на Емитента, подточка 11.1. Финансови отчети	26
22. Допълнение на информацията по т. 11. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на Емитента, подточка 11.2. Одитирана годишна финансова информация, подт. 11.2.1. Одиторски доклад.....	27
23. Допълнение на информацията по т. 11. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на Емитента, подточка 11.2. Одитирана годишна финансова информация, подт. 11.2.2. Друга одитирана информация. Неодитирана информация.....	28
24. Допълнение на информацията по т. 11. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на Емитента, подточка 11.4. Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента.....	29
25. Допълнение на информацията по т. 13. Нормативно изискуеми оповестявания	29
26. Допълнение на информацията по т. 14. Договори от съществено значение.....	30
27. Допълнение на информацията по т. 15. Налични документи.....	31

1. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 1 РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОДТОЧКА 1.1.СИСТЕМНИ РИСКОВЕ, ПОДТ. 1.1.1. ВАЛУТЕН РИСК

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 1.1.1 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение към горепосоченото, от началото на 2020 г. има допълнително потвърждение, че България се подготвя да влезе в Европейския механизъм за обменните курсове (ERM II) към средата на годината¹. Заявеното намерение на гуверньора на БНБ е, че няма да има обезценяване на лева преди влизането на България в Европейския механизъм за обменните курсове. В допълнение, БНБ и ЕЦБ сключиха суаповата линия, която при необходимост дава възможност да се получава евро срещу левове по фиксиран курс, без да се намаляват валутните резерви на България. По този повод ЕЦБ обяви в прес-съобщение, че суаповата линия ще остане в сила до 31 декември 2020 година или докато е удължен периода ѝ².

2. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 1 РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОДТОЧКА 1.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ, ПОДТ. 1.1.3. КРЕДИТЕН РИСК НА ДЪРЖАВАТА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 1.1.3 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение към горепосоченото, кредитният рейтинг на България към 2 юни 2020 г. е представен в следващата таблица.

Таблица 1.1: Кредитен риск на България

Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива
Standard & Poor's	29.05.2020 г. ³	BVB	Стабилна
Moody's	30.08.2019 г. ⁴	Baa2	Положителна
Fitch	24.04.2020 г. ⁵	BVB	Стабилна

Източник: Министерство на финансите

На 24.04.2020 г. международната кредитна агенция Fitch потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на BVB/F2 и ревизира перспективата пред рейтинга от „положителна“ на „стабилна“.

На 29.05.2020 г. агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на BVB/A-2 и ревизира перспективата пред рейтинга от „положителна“ на „стабилна“.

¹ https://www.bnb.bg/PressOffice/POStatements/POADate/02_RADEV_20200430_BG

² <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2020/html/ecb.pr200422~962a743486.en.html>

³ Министерство на финансите (<https://www.minfin.bg/bg/news/11063>)

⁴ Министерство на финансите (<https://www.minfin.bg/bg/news/10780>)

⁵ Министерство на финансите (<https://www.minfin.bg/bg/news/11030>)

Промяната в перспективата е вследствие на ревизираната в посока надолу прогноза за растежа на брутния вътрешен продукт през 2020 г., отчитайки влиянието на пандемията от коронавирус (COVID-19) върху икономическата активност в страната, като се очаква възстановяване през 2021 г. Двете агенции предвиждат бюджетното салдо за 2020 г. да се влоши под влиянието на икономическия спад и фискалните стимули в отговор на пандемията и правителствения дълг да се увеличи. Анализаторите очакват запазване на благоразумната фискална политика с устойчиво управление на дълга.

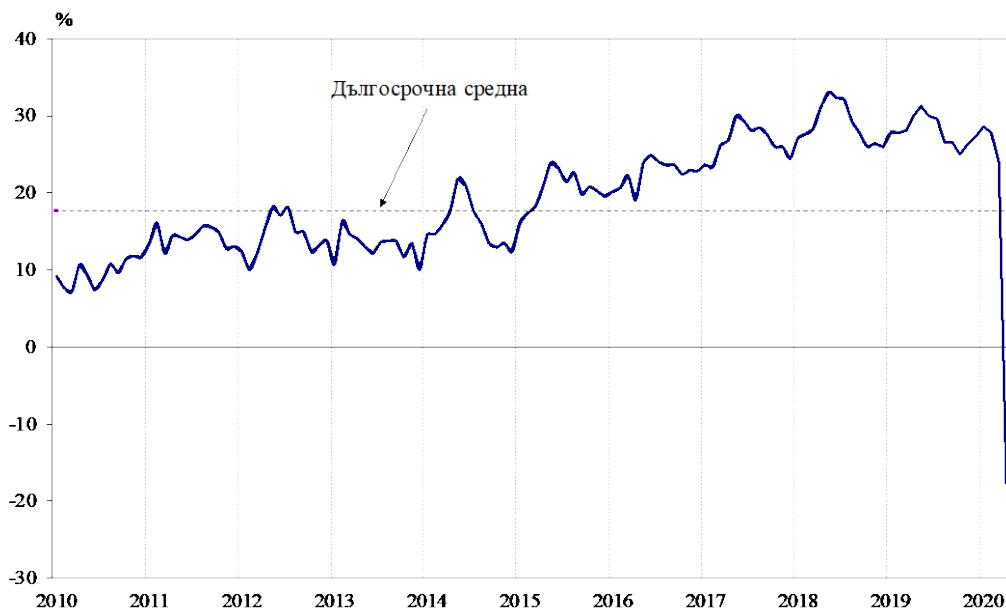
3. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 1 РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОДТОЧКА 1.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ, ПОДТ. 1.1.4. МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 1.1.4 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение на горепосоченото, към 2 юни 2020 г. макроикономическите тенденции и основните рискове пред икономиката през 2020 г. са свързани с пандемията от коронавирус SARS-CoV-2, причиняващ COVID-19, и мерките за ограничаването ѝ в национален и световен мащаб.

След отчетения по данни на Националния статистически институт (НСИ) драстичен спад към края на април 2020 г. на общият показател на бизнес климата с 41,7 пункта спрямо март 2020 г.⁶, НСИ отчита покачване на показателя с 11,8 пункта за месец май 2020 г.⁷ Покачването е в резултат на позитивните мнения на стопанските ръководители от всички сектори – промишленост, строителство, търговия на дребно и услуги.

Фигура 1.1: Бизнес климат в България



Източник: НСИ

⁶ https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Economy2020-04_ARTRFBK.pdf

⁷ https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Economy2020-05_T6WAFCY.pdf

По данни на НСИ към месец май 2020 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се повишава с 11,4 пункта, което се дължи на по-благоприятните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Същевременно настоящата производствена активност се оценява като намалена, докато прогнозите за дейността през следващите три месеца са по-позитивни.

По данни на НСИ към края на май 2020 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се увеличава с 2,5 пункта, което се дължи на по-благоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По отношение на търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като намалена, докато очакванията за следващите три месеца леко се подобряват.

Според прогнозите на Международния Валутен Фонд⁸ за България мерките за ограничението на пандемията от коронавирус SARS-CoV-2, причиняващ COVID-19, ще доведат до спад на брутния вътрешен продукт с 4% през 2020 г. с очаквано възстановяване от 6% през 2021 г. Прогнозният спад на световната икономика през 2020 г. е 3%. Най-рязко свиване се очаква в Еврозоната (-7,5%) и САЩ (-5,9%). Тези прогнози се основават на допускането, че пандемията отшумява през втората половина на 2020 г. и мерките за ограничаването на нейното разпространение се вдигат поетапно. В този основен сценарий от Международния Валутен Фонд прогнозират бързо възстановяване на глобалната икономика, подпомогнато от държавните политики, с ръст от 5,8% през 2021 г.

Най-засегнатите отрасли от въведените ограничителни мерки са търговията на дребно, транспортните услуги, хотелиерството и ресторантьорството, последвани от индустрията, производството и строителния бизнес. По-умерен е ефектът в медийния и развлекателния бизнес, публичния и образователния сектор, финансовите услуги и високотехнологичните отрасли, включително информационни и телекомуникационни технологии. Секторът на IoT, в който оперира Групата, се очаква да бъде значително по-слабо засегнат в сравнение с други сектори в икономиката.

4. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 1 РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОДТОЧКА 1.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ, ПОДТ. 1.1.6. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 1.1.6 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение на горепосоченото, по данни на Европейската Централна Банка към второто тримесечие на 2020 г. инфлацията в страните на еврозоната за 2020 г. се очаква рязко да спадне до 0,4% от очакваното през първо тримесечие на 2020 г. равнище от 1,2%. През 2021 г. и 2022 г. се очакват нива на инфлацията от 1,2% и 1,4%, съответно, а през 2025 г. - до 1,7%.⁹

⁸ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>

⁹ https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/survey_of_professional_forecasters/html/table_hist_hicp.en.html

По данни на Банката на федералния резерв в Ню Йорк към май 2020 г. има очакване за задържане на нивото на средносрочната инфлация за три години напред на равнище от 2,6%, като към май 2020 г. е отбелязано нарастване до 2,6%. Същевременно, Банката на федералния резерв в Ню Йорк отбелязва, че нивото на несигурност за определяне на равнището на средносрочната инфлация отбелязва растеж за трети пореден месец сред респондентите на проучването.¹⁰

5. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 1 РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОДТОЧКА 1.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ, ПОДТ. 1.1.8. ЛИХВЕН РИСК

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 1.1.8 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение на горепосоченото, на свое заседание по въпросите на паричната политика на 12 март 2020 г. Управителният съвет на ЕЦБ, въз основа на оценката на перспективите за развитието на икономиката и инфлацията в еврозоната и вземайки предвид последните макроикономически прогнози на експертите на Евросистемата, прие редица решения по паричната политика с цел запазване на паричната позиция и подпомагане на предаването на решенията по паричната политика към реалната икономика. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да запази основните лихвени проценти на ЕЦБ без изменение и да потвърди ориентирите си за нивата на лихвите при операциите по паричната политика.¹¹

6. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 1 РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПОДТОЧКА 1.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ, ПОДТ. 1.1.9. РИСК ОТ БЕЗРАБОТИЦА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 1.1.9 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение към горепосоченото, кризата, породена от пандемията от новия коронавирус, промени драстично ситуацията на пазара на труда.

Според Евростат към март 2020 г., месеца в който страните членки на ЕС въведоха различни мерки за ограничаване на риска от разпространението на COVID-19, равнището на безработица в еврозоната нараства на 7,4% от 7,3% през месец февруари 2020 г. Равнището на безработица в ЕС през март 2020 г. нараства до 6,6% от 6,5% за месец февруари 2020 г.¹² Според Евростат, равнището на безработица в България през март 2020 г. е на ниво 4,5% от 4,0% през месец февруари. През април 2020 година равнището на безработица в САЩ е на ниво от 14,7%.¹³

¹⁰ <https://www.newyorkfed.org/newsevents/news/research/2020/20200511>

¹¹ https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/ecb_publication/publications_ecb_mb_202002_bg.pdf

¹² <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/10294732/3-30042020-CP-EN.pdf/05df809c-7eb8-10c7-efcf-35325c84f56e>

¹³ <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empisit.pdf>

Очаква се мерките за подпомагане на бизнеса и хората да ограничат до някаква степен ефекта върху разполагаемия доход на домакинствата. Приспособяването на потребителските модели в отговор на кризата, породена от COVID-19, остава заобиколено от несигурност.

7. ПРОМЯНА В ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 2 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН, ПОДТОЧКА 2.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА В ДОКУМЕНТА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе промяна в т. 2.1 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се заменя по следния начин:

Отговорност за изготвянето на този Регистрационен Документ, включително както е допълнен, носят членовете на съвета на директорите на „Алтерко“ АД (вж. Таблица 2 по-долу), които отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Регистрационен документ и Допълнението към него.

Таблица 2: Членове на съвета на директорите (СД) на „Алтерко“ АД

Име	Позиция
Димитър Стоянов Димитров	зам. председател на СД и изпълнителен директор
Светлин Илиев Тодоров	председател на СД
Николай Ангелов Мартинов	независим член на СД

Съставителят на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31.12.2018 г. и на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31.12.2019 г. е г-жа Албена Бенева, понастоящем данъчен консултант на Емитента. Съставителят на междинния консолидиран отчет на Емитента към 30.06.2019 г. е „АВА Партньори“ ООД, ЕИК 131477470, със седалище и адрес на управление гр. София 1799, бул. „Андрей Ляпчев“ No 54, чрез управителя си Върбина Начева. Съставителите на годишните и междинни финансови отчети, отговарят солидарно с посочените по-горе лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от тях финансови отчети на Емитента. Одиторът на годишния консолидиран финансов отчет на Емитента към 31.12.2018 г. и на годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31.12.2019 г. „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, отговаря солидарно с посочените по-горе лица за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети на Емитента.

8. ПРОМЯНА В ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 2 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН, ПОДТОЧКА 2.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе промяна в т. 2.2 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се заменя по следния начин:

С подписите си на приложените към проспекта декларации членовете на съвета на директорите на „Алтерко“ АД декларират, че, доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта и допълнението към него, е вярна и пълна, като съответства на фактите и Проспектът, включително този Регистрационен документ и допълнението към него като част от Проспекта, не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне неговия смисъл.

В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, изпълнителният директор на Емитента декларира с подписа си, положен в края на този Регистрационен документ и съответно допълнението към него, че същите отговарят на изискванията на закона.

С приложените към проспекта декларации съставителите на финансовите отчети, както са посочени в т. 2.1 по-горе, декларират, че, доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта и допълнението към него информация от изготвените от тях финансови отчети е вярна и пълна. С приложената към проспекта декларация одиторът на Емитента, както е посочен в т. 2.1 по-горе, декларира, че, доколкото му е известно, съдържащата се в Проспекта и допълнението към него информация, представена на база одитираните финансови отчети и изготвените върху тези отчети одиторски доклади, е вярна и пълна.

Декларациите от членовете на съвета на директорите на „Алтерко“ АД, от регистрирания одитор и от съставителите на финансовите отчети съответно, са приложени като неразделна част към Проспекта.

9. ПРОМЯНА В ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 2 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН, ПОДТОЧКА 2.5. ДРУГИ ДЕКЛАРАЦИИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе промяна в т. 2.5 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се заменя по следния начин:

Регистрационният документ и допълнението към него са потвърдени от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. Комисията за финансов надзор одобрява Регистрационния документ, както и допълнението към него, единствено ако отговарят на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на Регистрационния документ. Регистрационният документ е изготвен като част от опростен проспект в съответствие с член 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129.

10. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 3. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 3 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение на горното, годишният финансов отчет на Дружеството за 2019 г., информация от който е включена в Регистрационния документ посредством изготвеното допълнение към него от 2 юни 2020 г., е одитиран от същото специализирано одиторско предприятие „Приморска Одиторска Компания“ ООД, с посочения по-горе водещ одитор Илия Неделчев Илиев.

11. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.2. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в основния текст на т. 5.2 от Регистрационния документ, който се допълва по следния начин:

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

12. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.2. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТ. 5.2.1. IoT ПРОДУКТОВИ ЛИНИИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 5.2.1 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва в посочените части по следния начин:

12.1. В раздел „Продукти МуКи, в частта Устройства за здраве и грижа (Self-care устройства)“ се допълва следният текст:

- Медицинско устройство МуКи oximeter - домашен оксиметър и пулсометър с медицинска точност и мобилна апликация, която изпраща данните на пациента директно в централизирана система за наблюдение, достъпна за лекуващите лекари.

12.2. В раздел „Устройства за автоматизация (Shelly) – Make IoT Simple“ се добавя нов подраздел, както следва:

Уреди за контрол на средата

От началото на 2020 г. към продуктивния портфейл се прибавят устройства за намаляване на риска от заразяване и подобряване на чистотата на въздуха (Shelly Air, Shelly Pure, уред за дезинфекциране на предмети).

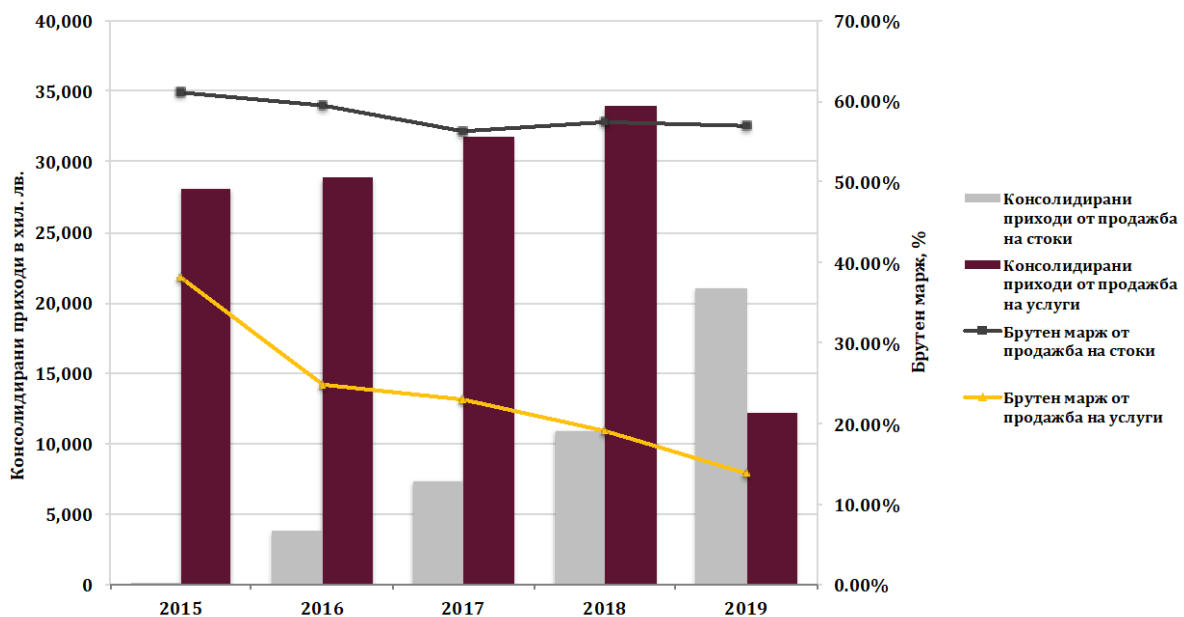
13. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.2. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТ. 5.2.3. ДИНАМИКА НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ. ГЛАВНИ ПАЗАРИ, КАНАЛИ НА ПРОДАЖБИ, ПРОДУКТОВИ ЛИНИИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе промяна в т. 5.2.3 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се заменя по следния начин:

Първите приходи в IoT сегмента дружествата от Групата на Емитента реализират в края на 2015 г. Приходите от продажби в IoT сегмента на консолидирано ниво са представени основно от продажбата на стоки, които съставляват приблизително 95% от приходите в този сегмент, а останалата част представлява предимно услуги, свързани с гаранционно и сервизно обслужване. От началото на дейността в този сегмент до края на 2019 г. е отчетен средногодишен темп на нарастване на консолидираните продажби на стоки от 250,8%. Брутните маржове на консолидирана база от продажба на стоки за годините от 2015 г. до 2019 г. са в порядъка 56,3%-61,2%.

Динамиката на консолидираните приходи от продажба на стоки и услуги и съответните брутни печалби са представени на следващата фигура, включваща показатели до края на 2019 г.

Фигура 4: Динамика на консолидирани приходи от продажбите и брутни печалби по стоки/услуги



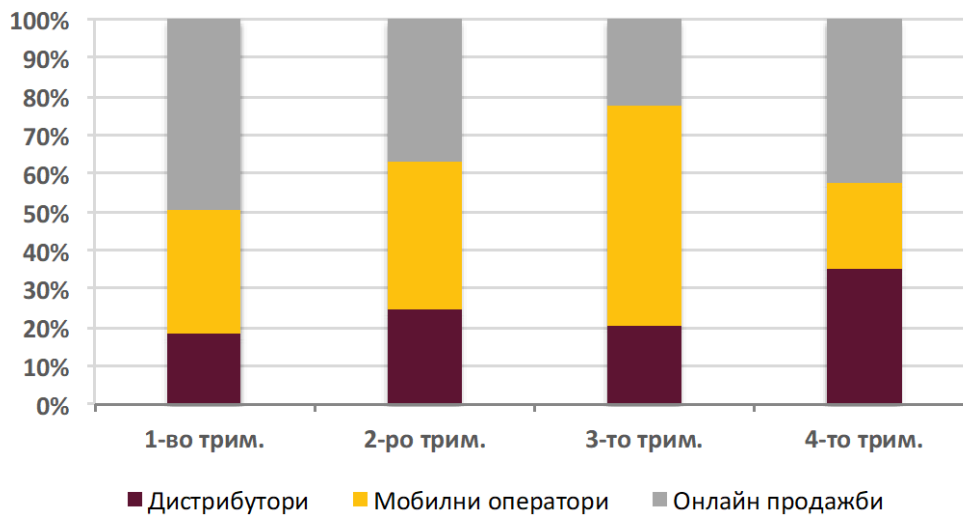
Източник: „Алтерко“ АД

През 2019 г. продуктовете линии Shelly и MyKi формират съответно малко над 60% и 38% в приходите от продажба на стоки на консолидирано ниво. През 2020 г. делът на Shelly в консолидираните продажби се увеличава значително.

За първите 9 месеца на 2019 г. се забелязва леко увеличение на дела на дистрибуторите. Очакванията на мениджмънта са, че тази тенденция ще продължи, за сметка на намаляване на дяловете на продажбите през мобилните оператори (канал B2B) и онлайн продажбите (B2C), въпреки по-високото тегло на онлайн продажбите през 4-тото тримесечие на 2019 г., което се дължи на акцията “Черен петък”.

Разпределението на консолидираните продажби на стоки по тримесечия през 2019 г. е представено на следващата фигура:

Фигура 5: Дял на каналите за продажба в общите продажби на стоки през 2019 г. по тримесечия



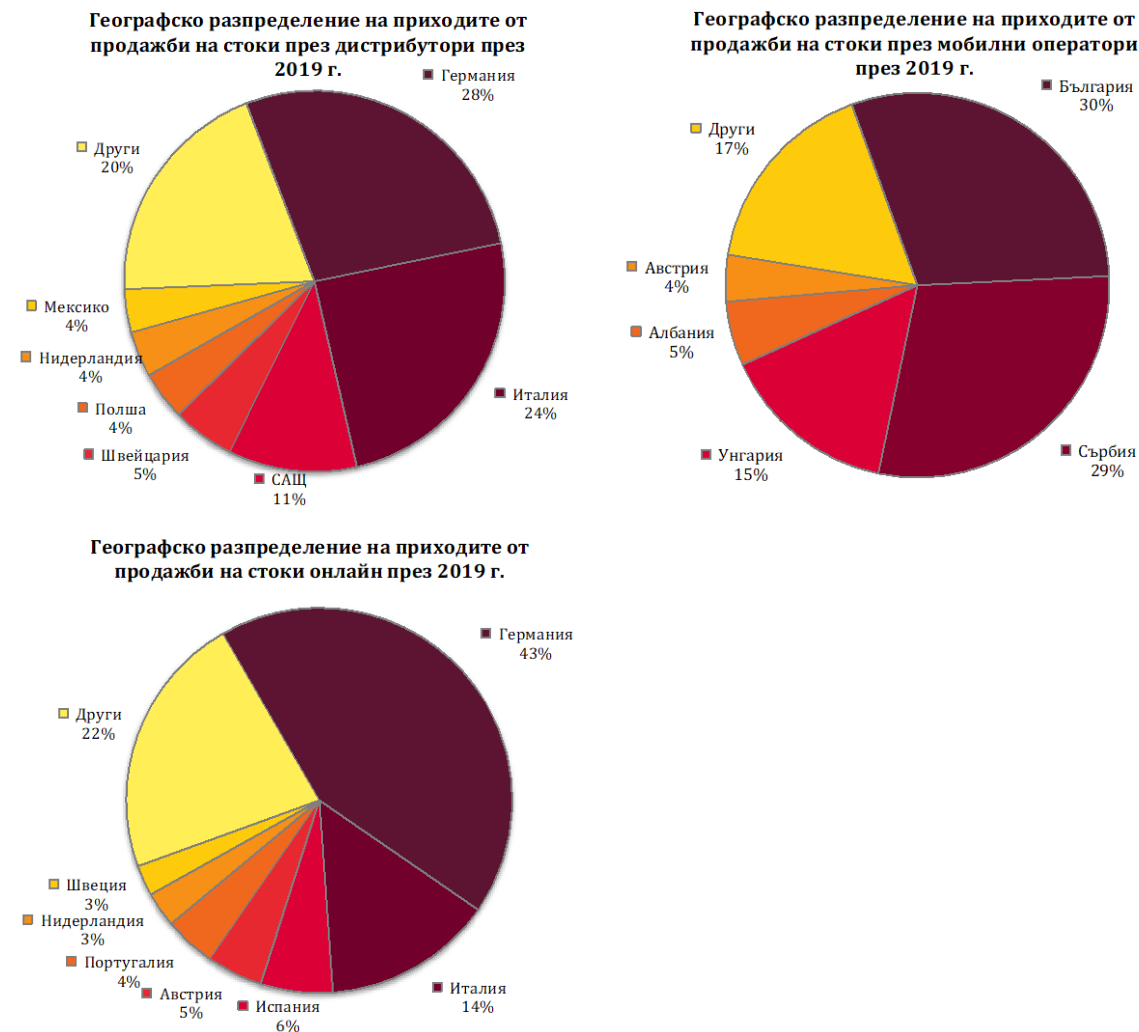
Източник: "Алтерко" АД

От началото на 2020 г. до датата на Допълнението на консолидирано ниво намалява относителният дял на продажбите през мобилните оператори. Промяната е свързана с намалените продажби на детския часовник МуКи и същевременен ръст на продажбите на линията Shelly, която се реализира през дистрибутори и онлайн. Делът на продажби през дистрибутори се увеличава, като за първото тримесечие на 2020 г. достига до около половината от продажбите на стоки на консолидирано ниво.

Германия и Италия формират над 50% от приходите от продажби на стоки през дистрибутори и онлайн за 2019 г. При продажбите през мобилните оператори близо 75% са осъществени в България, Сърбия и Унгария.

От началото на 2020 г. до датата на Допълнението към Проспекта разпределенията на приходите от продажби на стоки по пазари през различните канали се запазва относително непроменено спрямо 2019 г. Германия и Италия запазват дела си с общо над 50% от приходите от продажби на стоки през дистрибутори и онлайн през месеците от началото на 2020 г. При продажбите през мобилните оператори през 2020 г. до датата на Допълнението към Проспекта България, Сърбия и Унгария формират съществена част от пазара.

Фигура 6: Географско разпределение на приходите от продажби на стоки по канали на продажбите през 2019 г.



Източник: „Алтерко“ АД

14. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.2. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТ. 5.2.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТРАСЪЛА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 5.2.4 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

IoT екосистемата и част от технологичните решения в екосистемата се очаква да ускорят своето развитие в средносрочен план в резултат на кризата COVID-19. Някои технологични решения като отдалечения достъп до инфраструктура, решения в здравната система, системи за проследяване, платформи и решения за умни градове, улеснени инсталации и ретрофит решения на IoT намират по-добро пазарно търсене в момента поради кризата COVID-19.¹⁴

¹⁴ <https://iot-analytics.com/the-impact-of-covid-19-on-the-internet-of-things-part-2/>

15. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.3. ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ПОДТ. 5.3.1. ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 5.3.1 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва в посочените части по следния начин:

15.1. В раздел „Значителни промени с отражение върху операциите и основните дейности на Емитента“ се допълва следният текст:

Във връзка с пандемията от новия короновирс, причиняващ COVID-19, в първите месеци на 2020 г. в международен и национален мащаб са предприети редица ограничения и в множество страни е въведено извънредно положение. Дружеството е предприело мерки за ограничаване на влиянието на тази ситуация върху бизнеса, осигуряване на непрекъснатост на работните и производствените процеси и веригата на доставките.

Дружеството е извършило следните промени в оперативната си дейност:

- Стартирано е производство на устройства от контрагенти и в България.
- Дружествата в Групата са обезпечили изпращането на стоката към крайните клиенти чрез договори с нови логистични компании без ограничения или значително забавяне на доставките.
- Предприети са разработки и пускане на нови продукти, част от тях свързани с намаляване на риска от заразяване и подобряване на чистотата на въздуха, отдалечена диагностика на пациенти с COVID-19, както и средства за лична диагностика;
- По време на извънредното положение в България (13.03 – 13.05.2020 г.) е установен дистанционен режим на работа за административния персонал в Групата, обезпечен с необходимите технически средства за ефективно осъществяване на работния процес.

С въведените промени Групата е обезпечила напълно навременното снабдяване със стоки и доставянето им до крайните клиенти без ограничение или значително забавяне, с което е гарантирало и запазване на приходите от продажби. Наличието на голям брой логистични партньори и алтернативни производства, както и голямата адаптивност на бизнеса осигуряват непрекъснатост на дейността, дори и в извънредни ситуации.

През 2020 г. Групата е предприела стъпки за разработване, сертификация и дистрибуция на медицински изделия за отдалечена и лична диагностика. В тази връзка през март 2020 г. дъщерното дружество „Алтерко Трейдинг“ ЕООД е регистрирано като търговец на едро на медицински изделия. Това са начални стъпки в това направление, които на този етап нямат значително отражение върху операциите и основните дейности на Емитента.

15.2. В раздел „Значителни нови продукти и услуги, които са били въведени. Етап на разработването на нови продукти и услуги.“ се допълва следният текст:

В резултат на пандемията от новия коронавирус плановете на Емитента за началото на 2020 г. във връзка с реализирането на разработените нови продукти претърпяват промени в следните насоки:

- Предвижда се демонстрациите на водоустойчивия часовник МуКи да се проведат през втората половина на 2020 г. поради ограниченията, наложени с противоепидемичните мерки в началото на годината.
- Финалните тестове на разработените устройства за автоматизация на дома, базирани изцяло на NB-LTE технологии, са завършени в началото на 2020 г. Мениджмънтът очаква продуктите да се пуснат в продажба през втората половина на годината.

Започналата през 2019 г. разработка на устройство за дистанционно измерване на жизнените параметри е приключила към края на април 2020 г. В ход е процес за сертификация на устройството като медицинско изделие, която се очаква да приключи през месец юни.

От началото на 2020 г., макар да не оценява като значителни конкретни нови продукти и услуги на този етап, Групата е продължила разширяването на продуктовия си портфейл в следните направления:

- В областта на мониторинг и диагностика, към портфейла е добавен оксиметър за отдалечено проследяване на жизнени показатели. Устройството ще позволи на лекарите да следят показанията на болните от COVID-19 в домашни условия. То е преминало успешно тестове във водещо лечебно заведение в България, тества се и от болници в Италия и САЩ. Мениджмънтът смята, че продуктът има широко приложение и подготвя пускането му в масова продажба.
- Разработени са два нови смарт продукта за контрол на средата. Това са иновативните уреди за пречистване на въздуха Shelly PURE и Shelly AIR. С помощта на мощни UV-C лъчи те могат да унищожат висок процент от бактериите и вирусите във въздуха. Извършени са пазарни тестове и са осъществени първи продажби в ограничени бройки.
- Приключила е разработка на устройство за безопасно дезинфекциране на различни предмети и продукти, което да може да се използва в домашни условия. Стартирали са първите продажби.
- Разработени са 11 нови устройства и аксесоари за автоматизация на дома в продуктовата линия Shelly, като се очаква продажбите за някои от тях да стартират през месец юни, а останалите са процес на финални тестове.

16. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.4. ИНВЕСТИЦИИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 5.4 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва по следния начин:

В допълнение на гореизложеното, до датата на Допълнението към Проспекта и след датата на годишния финансов отчет на Емитента към 31.12.2019 г. в предприетата през 2019 г. разработка и сертификация на устройство за дистанционно измерване на

жизнените параметри са инвестирани средства в размер на 127 хил.лв. Сумата е в рамките на предвидените при започването на проекта общи разходи от 500 хил.лв.

През февруари 2020 г. дъщерното дружество „Алтерко Пропъртис“ ЕООД, което притежава и управлява сградния фонд на Групата, е сключило предварителен договор за покупка на недвижим имот. Имотът е в непосредствена близост до притежаваната от „Алтерко Пропъртис“ ЕООД бизнес сграда в гр. София, с обща площ по първоначални графични данни 610 кв.м. Мениджмънтът възнамерява да използва имота за разширяване на офисните и складовите площи, ползвани от Групата. Стойността на сделката е 500 000 евро без ДДС. Към датата на това Допълнение „Алтерко Пропъртис“ ЕООД е заплатило уговореното капаро в размер на 10% от цената. Сключването на окончателен договор е отложено по уговорка между страните и към датата на настоящото Допълнение не е сключен окончателен договор и не е настъпила промяна в собствеността. „Алтерко Пропъртис“ ЕООД планира да осигури по-голямата част от цената на придобиване с банково финансиране. Дъщерното дружество може да финансира сделката и със собствени средства, ако, по преценка на ръководството, предложените условия за банково финансиране не са изгодни.

С изключение на горните две инвестиции на Групата, дъщерното дружество Алтерко Роботикс е продължило работата и инвестициите си в нови и съществуващи разработки на IoT устройства. Някоя от тези инвестиции не е самостоятелно значителна, а общата им стойност за първото тримесечие на 2020 г. възлиза на близо 800 хил. лв. Работата по разработките представляват непрекъсна процес в рамките на основната дейност на Алтерко Роботикс. Инвестициите в тях се състоят от разходи за възнаграждения и външни услуги и са финансирани със собствени средства.

17. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ, ПОДТОЧКА 5.5. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 5.5 от Регистрационния документ, като информацията в таблица 5 се допълва и актуализира, а непосредствено преди нея се допълва нов параграф, както следва:

В допълнение на горепосоченото и с оглед оповестяването на одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Емитента за 2019 г. финансовите показатели в настоящата точка са допълнени с информация на база на посочения отчет.

Таблица 5: Финансови показатели на консолидирана база

Показатели от Отчет за всеобхватния доход, в хил.лв.	2019	2018	2017	30.6.2019*	30.6.2018*
(1) Приходи от продажби, в т.ч.:	33 318	44 880	39 186	24 044	18 155
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-25,76%</i>	<i>14,53%</i>	<i>20,03%</i>	<i>32,44%</i>	
(2) - приходи от услуги	12 279	33 931	31 812	17 280	16 314
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-63,81%</i>	<i>6,66%</i>	<i>10,35%</i>	<i>5,92%</i>	
(3) - приходи от продажба на стоки	21 039	10 949	7 374	6 764	1 841
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>92,15%</i>	<i>48,48%</i>	<i>93,04%</i>	<i>267,41%</i>	
(4) Себестойност на продажбите, в т.ч.:	-19 625	-32 130	-27 711	-17 038	-13 466
(5) - себестойност на услуги	-10 583	-27 464	-24 486	-14 050	-12 608
(6) - балансова стойност на продадените стоки	-9 042	-4 666	-3 225	-2 988	-858
(7) Брутна печалба, в т.ч.:	13 693	12 750	11 475	7 006	4 689
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>7,40%</i>	<i>11,11%</i>	<i>22,11%</i>	<i>49,41%</i>	
(8) - от продажби на услуги	1 696	6 467	7 326	3 230	3 706
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-73,77%</i>	<i>-11,73%</i>	<i>2,78%</i>	<i>-12,84%</i>	
(9) - от продажби на стоки	11 997	6 283	4 149	3 776	983
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>90,94%</i>	<i>51,43%</i>	<i>82,86%</i>	<i>284,13%</i>	
(10) Други оперативни разходи, в т.ч.	-13 786	-9 777	-8 839	-5 863	-4 921
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>41,00%</i>	<i>10,61%</i>	<i>12,17%</i>	<i>19,14%</i>	
(11) - разходи за амортизации	-819	-700	-363	-768	-326
(13) Печалба / Загуба от оперативна дейност	89	3 364	3 265	1 235	-101
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-97,35%</i>	<i>3,03%</i>	<i>85,09%</i>	<i>н.п.</i>	
(12) Печалба преди разходи за лихви, данъци и амортизация, ЕБИТДА, (13)-(11)+(14')	9 383	4 064	3 628	2 003	225
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>130,88%</i>	<i>12,02%</i>	<i>82,59%</i>	<i>790,22%</i>	
(13') Печалба / загуба преди лихви и данъци, ЕБИТ, (13) +(14')	8 564	3 364	3 265	1 235	-101
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>154,58%</i>	<i>3,03%</i>	<i>85,09%</i>	<i>н.п.</i>	
(14') Финансови приходи	8 475	-	-	-	-
(14) Финансови разходи	-246	-285	-208	-95	-84
(15) Печалба / Загуба преди данъци	8 318	3 079	3 057	1 140	-185
(16) Печалба/загуба за периода от продължаващи дейности	7 913	2 093	2 714	995	-247
(17) Печалба/загуба за периода от преустановени дейности	-608	513	-	-136	-
(18) Нетна печалба / загуба	7 305	2 606	2 714	859	-247
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>180,31%</i>	<i>-3,98%</i>	<i>96,10%</i>	<i>н.п.</i>	
(19) Нетна печалба, отнасяща се към собствениците на Компанията-майка	7 169	2 648	2 685	747	-411
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>170,73%</i>	<i>-1,38%</i>	<i>96,70%</i>	<i>н.п.</i>	

Показатели от Отчет за финансовото състояние, в хил.лв.	2019	2018	2017	30.6.2019*
(20) Парични средства и парични еквиваленти	10 931	543	3 060	1 964
(21) Материални запаси	1 285	964	860	1 261
(22) Търговски вземания	5 431	7 652	11 619	5 703
(23) Текущи активи	17 920	9 606	16 050	9 829
(24) Нематериални активи	3 231	3 597	3 516	3 930
(25) Нетекущи активи	17 679	23 833	23 594	23 997
(26) Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба и активи, включени в група за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	4 292	8 858	-	7 643
(27) Обща сума на активите	39 891	42 297	39 644	41 469
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-5,69%</i>	<i>6,69%</i>	<i>24,65%</i>	<i>2,20%</i>
(28) Търговски задължения	1 409	2 131	7 515	1 553
(29) Текущи пасиви	3 995	4 721	9 801	3 176
(30) Финансов дълг	3 168	4 310	4 192	3 459
(31) Нетекущи пасиви	2 626	3 043	3 596	3 013
Пасиви, свързани с нетекущи активи,	2 934	5 609	-	5 720

(32) класифицирани като държани за продажба и активи, включени в група за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

(33) Обща сума на пасивите	9 555	13 373	13 397	11 909
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-28,55%</i>	<i>-0,18%</i>	<i>65,31%</i>	<i>-18,40%</i>
Нетен финансов дълг (Финансов дълг – парични средства и парични еквиваленти), (30)-(20)	-7 763	3 767	1 132	1 495
(35) Собствен капитал	30 336	28 924	26 247	29 560
(36) Собствен капитал, принадлежащ на акционерите в Компанията-майка	30 213	28 875	26 153	29 403

Показатели на база Отчет за паричните потоци, в хил.лв.	2019	2018	2017	30.6.2019*	30.6.2018*
(37) Нетен паричен поток от оперативната дейност	6 358	592	1 328	4 299	-1 001
(38) Нетен паричен поток от инвестиционни дейности	8 273	-2 329	-5 020	-297	-915
(39) Нетен паричен поток от финансови дейности	-3 729	1 325	3 146	-1 157	849

Други показатели	2019	2018	2017	30.6.2019*
Брой акции, в хил. бр.				
(40) Брой акции към края на периода	15 000	15 000	15 000	15 000
(41) Среднопретеглен брой акции за преходните 12 месеца	15 000	15 000	15 000	15 000
Борсови показатели				
(42) Среднопретеглена цена от последна борсова сесия (без коригиращ фактор за изплащане на дивидент), лв.	3,860	2,100	2,099	2,500
(43) Последна цена на акция от последна борсова сесия (без коригиращ фактор за изплащане на дивидент), лв.	3,860	2,100	2,099	2,500
(44) Пазарна капитализация, хил.лв.	57 900	31 500	31 485	37 500
Други показатели, в хил.лв.				
(45) Дивидент (по решение на ОСА от 28.10.2019г.)**	2 700	-	-	2 700
(46) Средноаритметична стойност на общите активи за последните 5 тримесечия	41 221	40 920	34 382	41 458
(47) Средноаритметична стойност на собствения капитал, принадлежащ на акционерите в Компанията-майка за последните 5 тримесечия	30 015	26 619	24 342	28 053
(48) Приходи от продажби за последните 4 тримесечия	33 318	44 880	39 186	50 769
(49) Печалба преди лихви и данъци за последните 4 тримесечия, ЕБИТ	8 564	3 364	3 265	4 700
(50) Нетна печалба, отнасяща се към собствениците на Компанията-майка за последните 4 тримесечия	7 169	2 648	2 685	3 806

Финансови коефициенти	2019	2018	2017	30.6.2019*
Показатели за рентабилност				
Марж на брутна печалба, (7)/(1)	41,10%	28,41%	29,28%	29,14%
Марж на брутна печалба от продажба на стоки, (9)/(3)	57,02%	57,38%	56,27%	55,82%
ЕБИТДА марж, (12)/(1)	28,16%	9,06%	9,26%	8,33%
ЕБИТ марж, (13)/(1)	25,70%	7,50%	8,33%	5,14%
Марж на нетната печалба, (18)/(1)	21,93%	5,81%	6,93%	3,57%
Марж на нетната печалба от продължаващи дейности, (16)/(1)	23,75%	4,66%	6,93%	4,14%
Възвращаемост на активите, използвайки ЕБИТ (ROA using ЕБИТ) (БФБ), (49)/(46)	20,78%	8,22%	9,50%	11,34%
Възвращаемост на собствения капитал, ROE (БФБ), (50)/(47)	23,88%	9,95%	11,03%	13,57%

Коефициенти за обращаемост и ликвидност				
Обращаемост на активите (БФБ), (48)/(46)	0,81	1,10	1,14	1,22
Текуща ликвидност (БФБ), (23)/(29)	4,49	2,03	1,64	3,09
Коефициент на покритие на лихвите, [(13)/(14)]*(-1)	34,81	11,80	15,70	13,00
Коефициенти за една акция				
Приходи от продажби за една акция (БФБ), (48)/(41)	2,22	2,99	2,61	3,38
Печалба за една акция (БФБ), (50)/(41)	0,48	0,18	0,18	0,25
Балансова стойност за една акция, (36)/(40)	2,01	1,93	1,74	1,96
Цена/Приходи от продажба на една акция (БФБ), (42)/[(48)/(41)]	1,74	0,70	0,80	0,74
Цена/Печалба на една акция (БФБ), (42)/[(50)/(41)]	8,08	11,90	11,73	9,85
Цена/Балансова стойност на една акция (БФБ), (42)/[(36/40)]	1,92	1,09	1,20	1,28
Коефициенти на задлъжнялост				
Финансов дълг / (Финансов дълг + Собствен к-л), (30)/[(30)+(35)]	0,09	0,13	0,14	0,10
Лихвоносен дълг / Активи, (30)/(27)	0,08	0,10	0,11	0,08
Коефициент на задлъжнялост (БФБ), (33)/(27)	0,24	0,32	0,34	0,29

* Данните са неаудитирани

** През 2019 г. е разпределен дивидент по решение на Общото събрание на акционерите от 28.10.2019 г. Информация за дивидента е посочена в точки 11.4 и 11.7 от Регистрационния документ.

Източник: Консолидиран годишен финансов отчет за 2018 г. и 2019 г., консолидиран междинен финансов отчет за първото полугодие на 2019 г., междинни тримесечни отчети и справки за периода 01.01.2017 г. до 30.06.2019 г., БФБ

18. ПРОМЯНА В ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе промяна в т. 6 от Регистрационния документ, като текстът ѝ се допълва и актуализира в съответните части, както следва:

18.1. Текстът на раздел „Основни актуални тенденции в производството, продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени“ се актуализира и се променя, както следва:

Основни актуални тенденции в производството, продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени

Основната тенденция в бизнеса на Емитента от края на 2018 г. е значителният ръст в продажбите на IoT сегмента. В консолидираните приходи на Емитента продажбите в този сегмент са представени основно от продажбите на стоки, които съставляват около 95% от приходите в този сегмент. През първата половина на 2019 година Алтерко реализира приходи от продажба на стоки в размер на 6 764 хил.лв. в сравнение с 1 841 хил.лв. за същия период през предходната година, отчитайки ръст от 267% на годишна база. През втората половина на 2019 година продължава тенденцията за увеличаване на приходите от продажба на стоки, като за 2019 г. на консолидирана основа се реализира ръст в тези приходи от 92% на годишна база. В рамките на промоционалната кампания “Черен петък” през ноември 2019 г. са продадени над 68 000 устройства от продуктовата линия Shelly. Заедно с увеличаването на продажбите на IoT устройства през 2019 г. се наблюдава повишаване на дела на продадените устройства през B2B2C канала, което е свързано със

стратегическите планове на Групата за разширяване на дистрибуторска мрежа. В следствие на увеличаването на продажбите в IoT сегмента се наблюдава и увеличение в себестойността на продаваните стоки. Същевременно се наблюдава запазване на нивата на brutния марж на печалбите в IoT сегмента, който достига 57% до края на 2019 г. от 57,4% през 2018 г.

От началото на 2020 г. продължава тенденцията за ръст на продажбите на стоки. През първото тримесечие Емитентът отчита значително увеличение на приходите от продажби и печалбата спрямо същия период на 2019 г. Лекото забавяне в темпа на нарастване, отчетено през месец март във връзка с пандемията от новия коронавирус, се възстановява след края на първото тримесечие. Използвайки натрупаната маса от клиенти и без инвестиране на значителни средства за реклама през месец април, дъщерното дружество Алтерко Роботикс е предложило на своите клиенти промоционални условия за закупуване на нови устройства, което допълнително подобрява резултатите.

Ръстът на приходите от продажби се дължи на продуктова линия Shelly. Вследствие на затварянето на училищата като мярка за овладяване на пандемията от новия коронавирус в основните пазари на детския часовник MiKu намаляват поръчките от мобилните оператори и се наблюдава спад на продажбите в тази продуктова линия през първото тримесечие на 2020 г. спрямо същия период на 2019 г. Мениджмънтът на Групата смята, че тази тенденция ще се запази и през второто тримесечие на 2020 г. Възстановяване на продажбите в тази продуктова линия се очаква през третото тримесечие във връзка с новата учебна година.

С цел недопускане на намаляване на приходите и ограничаване на евентуалните ефекти от намаляване на покупателна способност на потребителите, мениджмънтът е насочил усилия в разработването на нови продукти. Част от тях са свързани с намаляване на риска от заразяване и подобряване на чистотата на въздуха, отдалечена диагностика на пациенти с COVID-19 и средства за лична диагностика. На този етап новоразработените продукти все още нямат икономическо значение за Групата, но мениджмънтът счита, че предлагат добра възможност за диверсификация на продуктивния портфейл.

Забавянето по веригата на доставките в началото на 2020 г. има кратковременен ефект върху продажбите на Групата и е преодоляно напълно до края на месец март. Дружеството е обезпечило изпращането на стоката към крайните клиенти чрез договори с нови логистични компании и няма ограничения или значително забавяне на доставките.

През 2019 година Емитентът отчита повишаване на средната продажна цена на продуктите в гамата МуКи, което е свързано основно с повишаване на дела в продажбите на модела Джуниър, който има най-обширен набор от функционалности и съответно най-висока цена в сравнение с останалите модели. При продуктите Shelly се наблюдава малък ръст в средните продажни цени. Въпреки това очакванията на мениджмънта на Групата в средносрочен план са, че с усъвършенстването на технологиите, поевтиняването на интегралните схеми, увеличаването на обемите на продажбите, както и с цел подобряване на конкурентната позиция на Емитента, крайните цени на устройства, продавани от Групата, ще намаляват. Вследствие, в своите прогнози, обхващащи периода

до 2024 г. Алтерко залага тенденция за намаляване на цените и брунтните маржове. От друга страна може да се очаква, че с нарастване на необходимостта от високо квалифицирани инженерни кадри, разходите за възнаграждения също ще растат.

От началото на 2020 г. Емитентът отчита намаление на средните продажни цени на продуктите в гамата МуКи поради незначителния дял на модела Джуниър в продажбите. При продуктите Shelly не се наблюдава съществено изменение на средните продажни цени. Отчита се леко подобрене на брунтните маржове в сравнение със същия период на 2019 г. В линията МуКи то е основно благодарение на по-добри доставни цени, а при Shelly в следствие на известна промяна в продуктовия микс.

От началото на 2020 г. намаляват разходите за възнаграждения, амортизации и външни услуги, свързани с предоставянето на услуги, в сравнение със същия период на предходната година. Най-значително е намалението на разходите за външни услуги, които съставляват съществената част от себестойността на продаваните услуги. Промяната е следствие от продажбата на телекомуникационния бизнес в Европа през юли 2019 г., в резултат на която през 2020 г. приходите от услуги и свързаните с тях разходи са съществено по-ниски в сравнение със същия период на 2019 г. Не се наблюдават други чувствителни промени по отношение на структурата на разходите след 31.12.2019 г.

Изпълнение на стратегията на Емитента за фокусиране върху разработката, производството и продажбите на „умни“ (smart) устройства е свързано с целенасочени дейности в изграждане на дистрибуторска мрежа и логистични центрове по региони. През 2019 г. неголеми обеми стоки са складираны в складова база в САЩ, като предстои нейното разширяване. Въпреки че към края на 2019 година материалните запаси нарастват на годишна база с по-бавни темпове в сравнение с продажбите на стоки, Емитентът очаква, че ефектите от тези мерки и от увеличаването на обемите на продажби на устройства ще се проявят като увеличение на стойностите на материалните запаси с ръста на продажбите.

След 31.12.2019 г. не се наблюдават съществени нови тенденции в материалните запаси, с изключение на временно натрупани по-значителни складови наличности в навечерието на Китайската Нова година. В следствие на това временното забавяне на доставките от Китай през февруари 2020 г. не оказва съществен ефект върху дейността на Групата.

Производствената дейност на дружествата в Групата е изнесена към външни подизпълнители. Освен трендовете, пряко свързани с увеличението на продажбите на стоки, описано по-горе, не се наблюдават други тенденции в производството.

През месец февруари 2020 г. доставките от Китай се забавят поради разразилата се епидемия от COVID-19. Към края на месец март 2020 г., Алтерко е разрешило напълно всички затруднения, свързани с производството и доставките от Китай и продуктите се доставят в очаквания срок. Групата е предприела мерки за подсигуриране на непрекъсваемост на целия процес и диверсификация на риска от контрагентите. Част от производство, основно на двете най-продавани устройства Shelly 1 и Shelly 2.5, е пренасочено към производител в България.

18.2. Текстът на раздел „Значителна промяна във финансовото състояние на Групата“ се допълва, както следва:

В допълнение на гореизложеното, въз основа на публикувания консолидиран финансов отчет за 2019 г., крайният резултат от продажбата на телекомуникационния бизнес в Европа през юли 2019 г. е печалба в размер на 8 475 хил. лв. Резултатът е формиран от прихода от продажба в размер 16 475 хил. лв., окончателна корекция на продажната цена на продадените дружества според условията в договора, установена в размер на 159 хил. лв. (първоначално провизирана в размер 293 хил. лв.), признатите разходи във връзка с продажбата в размер 332 хил. лв. и съответната преносна стойност на продадените инвестиции в размер на 7 509 хил. лв. Приходите от продажба на услуги за 2019 г. намаляват според очакването с близо 64% на годишна база, като резултат от продажбата на телекомуникационния бизнес в Европа.

Допълнителна информация за тенденции в каналите на продажби, приходите и брутните печалби на Емитента е представена в т. 5.2.3 от Регистрационния документ, както съответно е допълнена.

След края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация, а именно 31.12.2019 г., до датата на Допълнението на Проспекта от 2 юни 2020 г. не са настъпили значителни промени във финансовото състояние на Групата.

18.3. Текстът на раздел „Други известни тенденции“ се допълва, както следва:

В допълнение на гореизложеното, в началото на 2020 г. са приключили тестовете на първите устройства от серията продукти Shelly, базирани на NB LTE технологията. Старт на продажбите се очаква през втората половина на годината.

От началото на 2020 г. Групата е продължила разработките в направлението на уреди за диагностика и мониторинг. Мениджмънтът смята, че тези устройства, както и уредите за контрол на средата (пречистване на въздуха, дезинфекция и санитаризация) дават възможност за диверсификация в ново продуктово направление. В тази връзка, през март 2020 г. дъщерното дружество „Алтерко Трейдинг“ ЕООД е регистрирано като търговец на едро на медицински изделия.

Пандемията от новия коронавирус и мерките за нейното овладяване в глобален мащаб оказват влияние върху почти всички сфери на икономическата дейността. Възможно отражение при продажбите на устройства в IoT бранша е свързано с намалената покупателна способност на населението, затварянето на търговските обекти, спирането на някои производствени мощности, забавяне на нови разработки и отменянето на търговски изложения и конференции. Въпреки това, в този период, Групата на Алтерко постига ръст в продажбите и допълва портфейла си с множество нови продукти. Онлайн търговията, която представлява важен канал за продажби за Групата, добива все по-голямо значение при потребителското пазаруване. Въпреки че пълното въздействие на ефектите на пандемията върху икономиката е трудно да бъде прогнозирано, преобладаващата част от глобалните икономически прогнози предвиждат значително свиване на световната икономика в краткосрочен план и бързо възстановяване в края на 2020 г., което да продължи и през 2021 г. с по-умерени темпове. Въз основа на предприетите до момента действия и наблюдения върху бизнеса, ръководството не отчита и не очаква пандемията да окаже значително влияние върху перспективите на Групата.

Към датата на Допълнението към Регистрационния документ от 2 юни 2020 г., доколкото е известно на Емитента, не съществуват други събития, ангажименти, тенденции, изисквания и несигурности, извън описаните в Проспекта, както е допълнен, които биха могли да имат значителен ефект върху перспективите на Алтерко през 2020 година.

19. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА, ПОДТОЧКА 7.2. ВКЛЮЧВАНЕ НА НОВИ ПРОГНОЗИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 7.2 от Регистрационния документ, като данните за 2019 г. в таблици 6 и 7 са съобразени с окончателните данни за 2019 г. и информацията се актуализира както следва:

19.1. Първите два параграфа от т. 7.2 и таблица 6 се заместват от актуализирани такива, както следва:

Емитентът е изготвил прогноза на печалбата на консолидирана база за периода 2020 г. - 2024 г., които отразяват очакванията и плановете за развитие на бизнеса в средносрочен план. Информацията за 2019 г. в прогнозата за печалбата е актуализирана и представена съобразно консолидирания финансов отчет на Групата за 2019 г. в следващата таблица 6.

Емитентът декларира, че прогнозата на печалбата е изготвена в съответствие със счетоводните политики на Емитента, които са съгласно МСС и които са валидни за финансовата година, приключваща на 31.12.2020 г. Емитентът е изготвил прогнозата на база на сравнима финансова информация за минали периоди, включително е съобразена с консолидираните финансови отчети на Групата за 2019 г. Прогнозата не е прегледана от независим одитор.

Таблица 6: Прогнозни финансови резултати

в хил. лв.	2017	2018	2019	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П
Приходи от продажби	39 186	44 880	33 318	34 247	54 512	82 059	103 476	121 104
Брутна печалба	11 475	12 750	13 693	16 195	24 020	34 110	41 451	47 947
марж на брутната печалба	29,3%	28,4%	41,1%	47,3%	44,1%	41,6%	40,1%	39,6%
Други приходи	629	391	182	-	-	-	-	-
Други оперативни разходи, в т.ч.:	-8 839	-9 777	-13 786	-11 414	-13 702	-15 907	-17 739	-18 562
- разходи за амортизация	-363	-700	-819	-1 570	-1 526	-1 580	-1 789	-1 228
Печалба / Загуба от оперативна дейност	3 265	3 364	89	4 780	10 318	18 203	23 712	29 385
ЕБИТДА*	3 628	4 064	9 383	6 351	11 845	19 783	25 502	30 613
ЕБИТДА марж	9,3%	9,1%	28,2%	18,5%	21,7%	24,1%	24,6%	25,3%
ЕБИТ*	3 265	3 364	8 564	4 780	10 318	18 203	23 712	29 385
ЕБИТ марж	8,3%	7,5%	25,7%	14,0%	18,9%	22,2%	22,9%	24,3%
Финансови приходи	-	-	8 475	-	-	-	-	-
Финансови разходи	-208	-285	-246	-138	-108	-99	-89	-80
Печалба преди данъци	3 057	3 079	8 318	4 643	10 210	18 104	23 623	29 305
Нетна печалба	2 714	2 606	7 305	3 712	8 868	15 914	20 592	25 616
марж на нетната печалба	6,9%	5,8%	21,9%	10,8%	16,3%	19,4%	19,9%	21,2%
Нетна печалба, отнасяща се към собствениците на Компанията-майка	2 685	2 648	7 169	3 712	8 868	15 914	20 592	25 616

П – прогнозни данни

Източник: "Алтерко" АД

*Показателите ЕБИТ и ЕБИТДА включват финансовите приходи, които за 2019 г. се състоят от резултата от продажбата на европейския телекомуникационен бизнес.

19.2 Таблица 7 се замества както следва:

Таблица 7: Брой продадени устройства

	2019	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П
Shelly устройства	587 466	1 049 000	1 919 000	3 183 000	4 442 000	5 298 200
Муки устройства	71 481	84 000	98 700	120 000	146 400	150 900
Други устройства	-	-	1 380	3 907	5 851	7 807

П – прогнозни данни

Източник: „Алтерко“ АД

20. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в т. 10, както следва:

В допълнение на гореизложеното във връзка с оповестения консолидиран финансов отчет за 2019 г. следва да се внесат следните уточнения относно сключените сделки с дъщерни дружества за 2019 г.:

- Общата стойност на наема на офис и автомобили, предоставени на Емитента от негово дъщерно дружество, е 91 хил. лв.;
- Дружеството получава депозити на парични средства от дъщерните си дружества. Към 31.12.2019 г. всички получени депозити са върнати. Начислените разходи за лихви по депозити, предоставени от дъщерни дружества (всички върнати към 31.12.2019 г.), са на стойност 6 хиляди лева.
- Дружеството е сключило сделки със свързани лица под формата на предоставяне на обезпечения – поемане на солидарна отговорност или поръчителство във връзка със сключени от дъщерното дружество Алтерко Роботикс договори за кредит и факторинг.

За периода 01.01.2020 г. до датата на Допълнението сключените сделки с дъщерни дружества включват:

- Дружеството ползва автомобили под наем от свое дъщерно дружество на обща стойност 7 хил. лв.
- Приходи от лихви по предоставени през 2019 г. допълнителни парични вноски на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД и „Алтерко Трейдинг“ ЕООД за периода на стойност 14 хил. лв.

21. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТОЧКА 11.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в информацията по т. 11.1, като текстът на третия и четвъртия параграф се актуализира, както следва:

Годишната финансова информация, включена в настоящия Регистрационен документ, както и в Резюмето и Документа за предлаганите ценни книжа, както съответно са допълнени, е извлечена от годишните консолидирани одитирани отчети на Дружеството за 2019 г. и 2018 г., включващи и съответната сравнима информация за предходната година, изготвени съобразно Международните счетоводни стандарти и Закона за счетоводството. Годишните финансови отчети са одитирани от „Приморска Одиторска Компания“ ООД. Годишните финансови отчети, заедно с обяснителните бележки, докладите на одитора и докладите за дейността на ръководството, са включени в Проспекта посредством препратка.

Междинната финансова информация, включена в настоящия Регистрационен документ, както и в Резюмето и Документа за предлаганите ценни книжа, както съответно са допълнени, е извлечена от междинния консолидиран неодитиран отчет на Дружеството към 30.06.2019 г., включващ и съответната сравнима информация към 30.06.2018 г. Междинният финансов отчет е изготвени съобразно МСС 34 и не е одитиран. Междинният финансов отчет, заедно с обяснителните бележки, е включен в Проспекта посредством препратка.

22. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТОЧКА 11.2. ОДИТИРАНА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ПОДТ. 11.2.1. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в информацията по т. 11.2.1, като се добавя следният текст:

В одиторския доклад за 2019 г., изготвен от „Приморска Одиторска Компания“ ООД, относно одита на консолидирания финансов отчет, в частта квалифицирано одиторско мнение и в частта обръщане на внимание са отразени следните становища:

„По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросът, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано одиторско мнение“ по-долу, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2019 г. и финансовите й резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС), приети за прилагане от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано одиторско мнение

В консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2019 година е представена репутация на стойност 3 281 хил. лв. Тази репутация е получена в резултат на извършени бизнес-комбинации по придобиване контрола над дъщерни дружества в различни предходни периоди. Съгласно изискванията на МСФО 3 *Бизнес комбинации*, репутация може да бъде отчетена като такава и представена в консолидирания отчет за финансовото състояние само ако стойността на направената инвестиция в съответното дъщерно дружество е по-висока от дела й в справедливата стойност на разграничимите активи и пасиви, придобити в резултат на бизнес

комбинацията. В процеса на нашия одит ние не успяхме да получим достатъчно и убедителни доказателства за оценката на придобитите през предходни периоди при отделните бизнес комбинации разграничими активи и пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на придобиването им. Като следствие от това ние не сме в състояние да потвърдим стойността на представената в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 година репутация.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестеното в т. 10“с” от Приложението към консолидирания финансов отчет, относно обявяването на извънредно положение в България по повод пандемията от коронавирус (Covid – 19). Ефектите върху икономиката на страната в резултат на наложените противоепидемиологични мерки, могат да повлияят негативно на дейността на Групата. Поради съществуващата неяснота в развитието на пандемията, не е възможно да бъдат направени надеждни измервания и преценки на подобни негативни последици.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.”

23. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТОЧКА 11.2. ОДИТИРАНА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ПОДТ. 11.2.2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ. НЕОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ.

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в информацията по т. 11.2.2, като текстът на посочената точка се актуализира, както следва:

С изключение на информацията от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Емитента за 2018 г. и 2019 г., в Проспекта, както същият е допълнен, не е предоставена друга информация, която е била одитирана.

В допълнение към информацията, извлечена от одитираните годишни консолидирани финансови отчети, в Регистрационния документ е представена и финансова информация,

извлечена от неаудитирания междинен консолидиран отчет за първото полугодие на 2019 г.

Представените в точка 11.5. на Регистрационния документ проформа финансови отчети за 2018 г. и тези към 30.6.2019 г., са прегледани от независимия одитор на дружеството Дружеството „Приморска Одиторска Компания“ ООД. Този преглед не представлява одит.

24. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОДТОЧКА 11.4. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в информацията по т. 11.4, както следва:

В допълнение на гореизложеното, въз основа на публикувания консолидиран финансов отчет за 2019 г., крайният резултат от продажбата на телекомуникационния бизнес на Групата в Европа през юли 2019 г. е печалба в размер на 8 475 хил. лв. Резултатът е формиран от прихода от продажбата в размер 16 475 хил. лв., окончателна корекция на продажната цена на продадените дружества според условията в договора, установена в размер на 159 хил. лв. (първоначално провизирана в размер 293 хил. лв.), признатите разходи във връзка с продажбата в размер 332 хил. лв. и съответната преносна стойност на продадените инвестиции в размер на 7 509 хил. лв.

След края на последния финансов период, за който е публикуван аудитиран финансов отчет, а именно 31.12.2019 г., до датата на Допълнението към Проспекта от 2 юни 2020 г. не са настъпили значителни промени във финансовото състояние на Групата.

25. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в информацията по т. 13, като:

25.1. След таблица 13 се добавя следният текст:

В допълнение на гореизложеното, след датата на Проспекта до датата на Допълнението към Проспекта, Емитентът е оповестил и следната информация във връзка с финансиране на дейността:

Таблица 13.1: Оповестявания относно финансиране на дейността след датата на Проспекта до 2 юни 2020 г.

Дата	Събитие
24.01.2020	Решение на съвета на директорите относно параметрите на увеличаването на капитала на „Алтерко“ АД чрез публично предлагане на 3 000 000 броя безналични обикновени поименни акции, избор на инвестиционен посредник, който да обслужи увеличението на капитала и одобрение на проект на проспект
30.01.2020	Внасяне на проспект за одобрение от Комисията за финансов надзор
18.02.2020	Решение на Комисията за финансов надзор относно потвърждаването на Проспект за увеличаване на капитала на „Алтерко“ АД чрез публично предлагане на 3 000 000 броя безналични обикновени поименни акции
25.02.2020	Публикуване на Проспект

25.2. След таблица 15 се добавя следният текст:

В допълнение на гореизложеното, след датата на Проспекта до датата на Допълнението към Проспекта, Емитентът е оповестил и следната информация във връзка във връзка с дейността на дружества от Групата:

Таблица 15.1: Оповестявания относно дейността на дружества от Групата след датата на Проспекта до 2 юни 2020 г.

Дата	Събитие
04.02.2020	Сключване на предварителен договор за покупка на недвижим имот от дъщерното дружество „Алтерко Пропъртис“ ЕООД
17.03.2020	Отлагане за сключването на окончателен договор за покупка на недвижим имот от „Алтерко Пропъртис“ ЕООД за нова дата.

Оповестявания във връзка с отлагане на публикуването на финансова информация

Таблица 16: Оповестявания относно публикуване на финансова информация.

Дата	Събитие
30.03.2020	Отлагане на оповестяването на одитиран индивидуален годишен финансов отчет за 2019 г.
29.04.2020	Отлагане на оповестяването на одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2019 г.
30.05.2020	Отлагане на оповестяването на уведомление за финансово състояние на консолидирана основа за първо тримесечие на 2020 г.

26. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе допълнение в информацията по т. 14, както следва:

В допълнение на гореизложеното, въз основа на публикувания консолидиран финансов отчет за 2019 г., крайният резултат от продажбата на телекомуникационния бизнес в Европа през юли 2019 г. е печалба в размер на 8 475 хил. лв. Резултатът е формирана от прихода от продажбата в размер 16 475 хил. лв., окончателна корекция на продажната цена на продадените дружества според условията в договора, установена в размер на 159 хил. лв. (първоначално провизирана в размер 293 хил. лв.), признатите разходи във

връзка с продажбата в размер 332 хил. лв. и съответната преносна стойност на продадените инвестиции в размер на 7 509 хил. лв.

В периода от одобрение на Проспекта до датата на Допълнението от 2 юни 2020 г. дружество от Групата на Дружеството е сключило следния договор от съществено значение:

Предмет: Предварителен договор за покупко-продажба на недвижим имот

Страни: „Алтерко Пропъртис“ ЕООД – купувач и трето несвързано и незаинтересовано лице

Условия: Обща цена 500 000 евро без ДДС, платими след сключване на окончателен договор за покупко-продажба на недвижим имот във формата на нотариален акт и вписване на „Алтерко Пропъртис“ ЕООД като единствен собственик в Имотен регистър при Агенция по вписванията и при условие, че върху имота няма вписани тежести и права на трети лица, освен първа по ред ипотека в полза на финансираща банка, в случай че сделката се финансира с кредит от търговска банка.

Начин на плащане: капаро 10 %, платимо след сключване на предварителния договор, а останалите 90 % при изпълнение на условията по предходната точка.

Към 2 юни 2020 г. не е сключен окончателен договор и не е настъпила промяна в собствеността.

27. ДОПЪЛНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО Т. 15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Допълнението към Регистрационния документ следва да внесе промяна в информацията по т. 15 като списъкът с предоставените за преглед документи се допълва и актуализира, както следва:

- актуален устав на Емитента [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#);
- годишен одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2018 г. [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#), бележки към него [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#), консолидиран доклад за дейността [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#) и доклад на независимия одитор [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#);
- междинен, неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.6.2019 г. [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#) и бележки към него [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#);
- [доклад на независимия одитор във връзка с приложената в точка 11.5 проформа финансова информация](#);
- [Проспект, включително приложените към него декларации на отговорните лица](#).

В допълнение на списъка по-горе, във връзка с изготвеното Допълнение от 2 юни 2020 г. за преглед са предоставени и следните документи:

- годишен одитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2019 г. [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#), бележки към него [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#), консолидиран доклад за дейността [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#) и доклад на независимия одитор [\(BG\)](#) [\(EN transl.\)](#);
- [Допълнение към Проспекта от 2 юни 2020 г.](#)

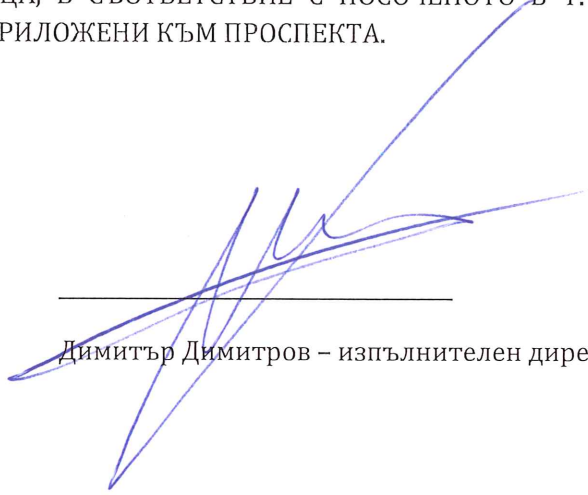
Горните документи ще бъдат предоставени на разположение на следните адреси и интернет страници:

- “Алтерко” АД – гр. София 1407, бул. „Черни връх“ № 103; www.allterco.com
- ИП „Карол“ АД – гр. София 1164, ул. Златовръх 1; <https://karollbroker.bg>

ДОЛУПОДПИСАНОТО ЛИЦЕ, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА ЕМИТЕНТА, С ПОДПИСА СИ ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ДОПЪЛНЕНИЕТО КЪМ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ОТГОВОРНИТЕ ЛИЦА, В СЪОТВЕТСТВИЕ С ПОСОЧЕНОТО В Т. 2 ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, СА ПРИЛОЖЕНИ КЪМ ПРОСПЕКТА.

За Емитента:



Димитър Димитров – изпълнителен директор