

**ДОКЛАД**  
**относно възможността на дружеството за изплащане на дивидент**  
**съгласно чл. 115в, ал. 2, т. 1 ЗППЦК**

**1. ПРЕДМЕТ И ОБХВАТ НА ДОКЛАДА**

Настоящият доклад (наричан по-долу „Докладът“) е изготвен от Съвета на директорите на „Алтерко“ АД (наричани по-долу съответно „СД“ и „Дружеството“) на основание чл. 115в, ал. 2, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (наричан по-долу „ЗППЦК“).

Докладът разглежда счетоводната информация, съдържаща се в междинния финансов отчет на Дружеството към 30.06.2019 г., изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 34 „Междинни финансови отчети“, приет от ЕС (наричан по-долу „Междинен Отчет към 30.06.2019 г.“) с цел доказване, че дружеството разполага с достатъчно средства за изплащане на дивидентите и че изплащането им няма да доведе до задължнялост на дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други.

Докладът се представя на вниманието на акционерите на Дружеството във връзка с извънредно заседание на общото събрание на акционерите на Дружеството, предвидено за месец октомври 2019 г.

Съгласно чл. 115в, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК, Докладът съдържа:

- a. анализ на съответните части от Междинния Отчет към 30.06.2019 г.;
- b. икономическа обосновка на това, че Дружеството разполага с достатъчно средства за изплащането на 6-Месечния Дивидент (както е дефиниран по-долу);
- c. икономическа обосновка на това, че изплащането на 6-Месечния Дивидент няма да доведе до задължнялост на Дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други.

**2. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА УСЛОВИЯТА НА 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ**

Съветът на директорите предлага изплащането от Дружеството на неговите акционери на 6-месечен дивидент на базата на Междинния Отчет към 30.06.2019 г. (наричан по-долу „6-Месечният Дивидент“) при следните съществени срокове и условия:

<b>Вид на дивидента</b>	<b>Паричен</b>	<b>Бележка</b>
Общ размер на дивидента	<b>2 700 000 лева</b>	При условие, че ОСА не приеме решение за разпределяне като дивидент на сумата от 103 952.98 лева, с която натрупаният резерв превишава изискуемия съгласно Търговския закон и Устава минимален резерв общият размер на сумата за разпределяне като дивидент ще възлиза на <b>2 500 000 лева</b>

Размер на единичен дивидент на акция	<b>0,18 лева</b>	При условие, че ОСА не приеме решение за разпределяне като дивидент на сумата от 103 952.98 лева, с която натрупаният резерв превишава изискуемия съгласно Търговския закон и Устава минимален резерв Единичният размер на дивидент на акция ще възлиза на <b>0,17 лева</b>
Период на изплащане на дивидент	До 60 дни от датата на провеждане на Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за разпределяне на дивидент.	

### 3. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изменение на Устава на дружеството по решение от Общото събрание на акционерите от 27.06.2019 г., Дружеството предвиди възможността за изплащане на междинен дивидент. Ръководният мениджмънт на Дружеството не веднъж е заявявало желанието му да сподели финансовите успехи на дружеството с неговите инвеститори като периодично следи за възможностите за разпределяне на дивидент.

### 4. ЦЕЛ НА ИЗПЛАЩАНЕТО НА 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ

Към настоящия момент Дружеството следва трайна възходяща линия на своето представяне като емитент на Основния пазар на Българската фондова борса. В допълнение, Дружеството успешно реализира сделка по продажба на телекомуникационния си бизнес в Европа, който при публикуване на Проспекта за публично предлагане на акции на Дружеството в края на 2016 г. беше основният бизнес на холдинга.

С развитието на сектора на IoT и популяризиране на продуктите на дъщерното дружество „Алтерко Роботикс“ ЕООД, холдингът постигна заявените от него пред инвеститорите цели. Към датата на настоящия доклад ръководният мениджмънт на компанията е оценил перспективите за развитие на този бизнес спрямо телекомуникационния и продължава да работи в посока на цялостно насочване на дейността на холдинга в посока на развитие, разработване, производство и продажба на IoT продукти. В тази връзка Съветът на директорите отчита, че обликът на компанията и визията ѝ за развитие са значително надградени спрямо 2016 г., когато част от нейните акционери са взели решение за инвестиция в нея.

Съветът на директорите счита, че с изплащането на 6-месечен дивидент, от една страна ще затвърди доверието на инвеститорите (както институционални, така и индивидуални) в Дружеството и това ще предостави възможност на всички инвеститори да получат доходност от досегашната дейност на холдинга.

## 5. АНАЛИЗ НА ЧАСТИТЕ ОТ МЕЖДИННИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2019 г., ОТНОСИМИ КЪМ 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ

### 5.1. Ключови финансови показатели

Съветът на директорите счита, че възможността за изплащането на 6-Месечния Дивидент се определя в най-съществена степен от следните финансови индикатори на Дружеството:

Финансов индикатор	Стойност в хил. лв	Бележка
Печалба преди данъци	1 123	
Коефициент на обща ликвидност	6.83	Съотношение: краткотрайни активи / краткосрочни задължения
Коефициент на бърза ликвидност	6.83	Съотношение: краткосточно вземания + краткосрочни инвестиции + парични средства / краткосрочни задължения
Коефициент на задлъжнялост	0.23	Съотношение: пасиви / собствен капитал

Посочените финансови индикатори показват, че Дружеството се намира в стабилно финансово състояние и добра ликвидност.

### 5.2. Преглед на текущи активи и текущи пасиви

Параметрите на 6-Месечния Дивидент (размер и период на изплащане) зависят в най-съществена степен от стойностите на текущите активи и текущите пасиви на Дружеството, които съгласно Междинния отчет към 30.06.2019 г. са следните:

**30 Юни 2019**

#### **Текущи активи**

Вземания от свързани и съвместно контролирани дружества	1 978
Търговски вземания	59
Други вземания	5
Пари и парични еквиваленти	30
Предплатени разходи	-
<b>Общо текущи активи</b>	<b>2 072</b>

	<b>30 Юни 2019</b>
<b>Текущи пасиви</b>	
Получен депозит от предприятие в група	145
Текущ дял от банкови заеми	255
Задължения към свързани и съвместно контролирани дружества	21
Търговски задължения	5
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	13
Данъчни задължения	2
Други задължения	675
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b><u>1 116</u></b>

Текущите активи значително надвишават текущите пасиви.

### 5.3. Справка за задълженията, относими към възможността за изплащане на 6-Месечния Дивидент

Само по себе си, изплащането на 6-Месечния Дивидент, като плащане към акционери за сметка на собствения капитал, няма да доведе до задължнялост на Дружеството към трети лица - кредитори. При това положение, предлагайки дивидента, Съветът на директорите изхожда от настоящата задължнялост, посочена в чл. 115в, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК, а именно към кредитори, персонал, бюджет и други, които са както следва.

#### Търговски задължения

	<b>30 Юни 2019</b>
Доставчици	<u>5</u>
<b>Задължения към персонала и осигурителни предприятия</b>	

	<b>30 Юни 2019</b>
Задължения по неизползвани отпуски	6
Социални и здравни осигуровки	6
Социални осигуровки по неизползвани отпуски	1
<b>Общо:</b>	<b><u>13</u></b>

#### Данъчни задължения

	<b>30 Юни 2019</b>
Данък върху доходите на физическите лица	2
Други данъци- представителни и данък по чл. 204	-
<b>Общо:</b>	<b><u>2</u></b>

## Банкови заеми

	<b>30 Юни 2019</b>
Райфайзенбанк (България) ЕАД, в т.ч.:	
до една година	255
над една година	2 646
Общо банкови заеми – нетекуща част:	2 646
Общо банкови заеми – текуща част:	255

## Задължения към свързани предприятия

	<b>30 Юни 2019</b>
Алтерко Пропъртис ЕООД	<b>21</b>

## Други задължения

	<b>31 Декември 2018</b>
Задължения за съучастия, в т.ч.	<b>705</b>
Захарина Велкова:	-
- до една година	676
- над една година	-
Красимир Ръбин:	-
- до една година	29
- над една година	-
<b>Общо – нетекуща част:</b>	<b>-</b>
<b>Общо – текуща част:</b>	<b>705</b>

Съществените условия на тези задължения са:

- търговските задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30-90-дневен срок;
- публичните задължения се уреждат в законово установените срокове; и
- задълженията по банкови заеми (под формата на инвестиционен кредит) са лихвоносни, като се уреждат на съответния падеж предвиден в договорите за предоставянето им;
- другите задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат на съответния падеж.

Намаляването на текущите активи със средствата, които ще се разпределят към акционерите при плащането на 6-Месечния Дивидент, няма да промени съотношението им с текущите пасиви или да доведе до забавяне или просрочие при изплащане на текущите пасиви..

### 5.4. Преглед на нетните парични потоци от оперативната и инвестиционна дейност

Съгласно Междинния Отчет към 30.06.2019г., Дружеството е реализирало нетни парични потоци от оперативната дейност в размер на 254 хил. лева и 523 хил. лева от инвестиционна дейност. При очакваното от Съвета на директорите запазване на хода на оперативната дейност потоци от подобна големина биха били достатъчни за покриване на

текущите задължения на дружеството, с оглед на което приходите от инвестиционна дейност и натрупаните средства от неразпределена печалба от минали години са напълно достатъчни за изплащането на 6- Месечния Дивидент.

#### 5.5. Съотношение на задлъжнялост

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (текущи и нетекущи) така, както са посочени в отчета за финансово състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

	<b>30.06.2019</b>
Общо дългов капитал, т.ч.:	3 762
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	30
Нетен дългов капитал	3 732
Общо собствен капитал	19 282
Общо капитал	23 044
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>16.20%</b>

#### 5.6. Неразпределена печалба от минали години

За разпределянето на дивидент Дружеството ще използва разполагаемите неразпределена печалба от минали години, текущ счетоводен резултат за периода от 1 януари до 30 юни на текущата година - печалба и сума от резерви, които надхвърлят изискуемите от Търговския закон и Устава на дружеството минимални резерви и разпределянето на които не е забранено от закон, както следва:

Капитал	15 000 000.00
Основен капитал, изискващ регистрация	<b>15 000 000.00</b>
Резерви	1 603 952.98
Общи резерви - Фонд ""Резервен""	<b>261 375.98</b>
Резерви от емисия на акции	<b>1 342 577.00</b>
Финансови резултати	1 554 596.43
Неразпределена печалба от минали години	<b>1 554 596.43</b>
Неразпределена печалба от минали години - 2017 година	494 201.77
Неразпределена печалба от минали години - 2018 година	641 087.25
Неразпределена печалба от минали години - 2014 година	
Неразпределена печалба от минали години - 2015 година	419 307.41
Неразпределена печалба от минали години - 2016 година	
Печалби и загуби от текущата година	<b>1 122 651</b>
<b>ОБЩО:</b>	<b>2 781 200,41</b>

Посочените резерви от емисия на акции, Съветът на директорите ще предложи на Общото събрание на акционерите да отчисли във фонд „Резервен“ до достигане 1/10 от капитала на дружеството, съгласно изискванията на чл. 246 ТЗ и чл. 37, ал. 2 от Устава на дружеството или до сумата от 1 500 000 лева.

След допълване на фонд „Резервен“ до изискуемия размер, се формира остатък в размер на 103 952.98 лева, за която сума Съветът на директорите ще предложи на Общото събрание на акционерите да бъде разпределен като дивидент на акционерите.

При отчитане на намаляването с пренесените загуби и законовите резерви, образувани в съответствие с изискванията на чл. 246 от Търговския закон, средствата, които могат да бъдат разпределени като дивидент не може да надвишава 2 781 200,41 лева.

## **6. КРАТКОСРОЧНИ ОЧАКВАНИЯ ЗА РАЗВИТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА ОТ 30.06.2019 Г. ДО 31.12.2019 Г.**

Съветът на директорите очаква, че през периода, в който е предложено одобряването и изплащането на 6-Месечния Дивидент, Дружеството:

- ще увеличи количествените и качествените параметри на производствената си дейност през следващото 6-месечие;
- ще продължи да развива нови продукти и да разширява портфолиото си от продукти и услуги;
- ще поддържа стабилни приходи / парични потоци от нея съгласно обичайния ѝ ход;
- ще запази дела си в търговията с IoT на българския и чуждестранните пазари и ще търси нови партньори за повишаване на дела на чуждестранните пазари.

## **7. ИЗВОДИ**

На базата на Междинния Отчет към 30.06.2019 г. Съветът на директорите счита, че са налице условията по чл. 115в, ал. 2, т. 1 ЗППЦК за изплащане на 6-Месечен дивидент, а именно:

- средствата, с които Дружеството разполага към 30.06.2019 г. и се очаква да разполага през втората половина на 2019 г., са достатъчни за изплащането на 6-Месечния Дивидент; и
- изплащането на 6-Месечния Дивидент не поставя под заплаха текущото обслужване на задълженията на Дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други в обичайния ход на неговата дейност.

## **8. НАЛИЧИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ**

С оглед на представената финансова информация, Съветът на директорите счита, че са налице условията, предвидени в чл. 247а от Търговския закон и чл. 115в, ал. 2 от ЗППЦК, за изплащането на 6-Месечния Дивидент, като Дружеството разполага с необходимите средства и че не съществува ликвиден риск след изплащане на планираната сума за разпределение на дивидент. Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация на компанията да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

„АЛТЕРКО“ АД е холдингово дружество с основен предмет на дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на

патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва. В резултат на продажбата на участието си в капитала на свои дъщерни дружества, Дружеството е реализирало нетна печалба за първото полугодие на 2019 г. в размер на 1 123 хил.лева. Същевременно, неразпределената печалба, натрупана от минали години възлиза на 1 555 хил. лева. Прогнозата на мениджмънта е компанията да продължи да реализира приходи и печалба и през второто шестмесечие на 2019 г.

Настоящият доклад е съставен от Съвета на директорите на „АЛТЕРКО“ АД като част от материалите по дневния ред на свиканото за 25.10.2019 г. Общо събрание на акционерите, приети съгласно Протокол от 18.09.2019 г.