

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

01.01.2020 г. – 30.06.2020 г.



на основание чл.100о, ал.2 във връзка с ал. 4 т. 2 от ЗППЦК и чл. 33а от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

Настоящият Междинен доклад за дейността на „Алтерко“ АД на консолидирана основа представят информация за дружеството, относима към първото шестмесечие на 2020 г. за периода 01.01.2020 г. – 30.06.2020 г. („отчетния период“).

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

„Алтерко“ АД е публично акционерно дружество, учредено през 2010 г. в град София и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 11.02.2010 г. с ЕИК (единен идентификационен код): 201047670 и LEI код (идентификационен код на правния субект) 8945007IDGKD0KZ4HD95 и е с неограничен период на съществуване. Наименованието му се изписва на латиница: „ALLTERCO JSCo“.

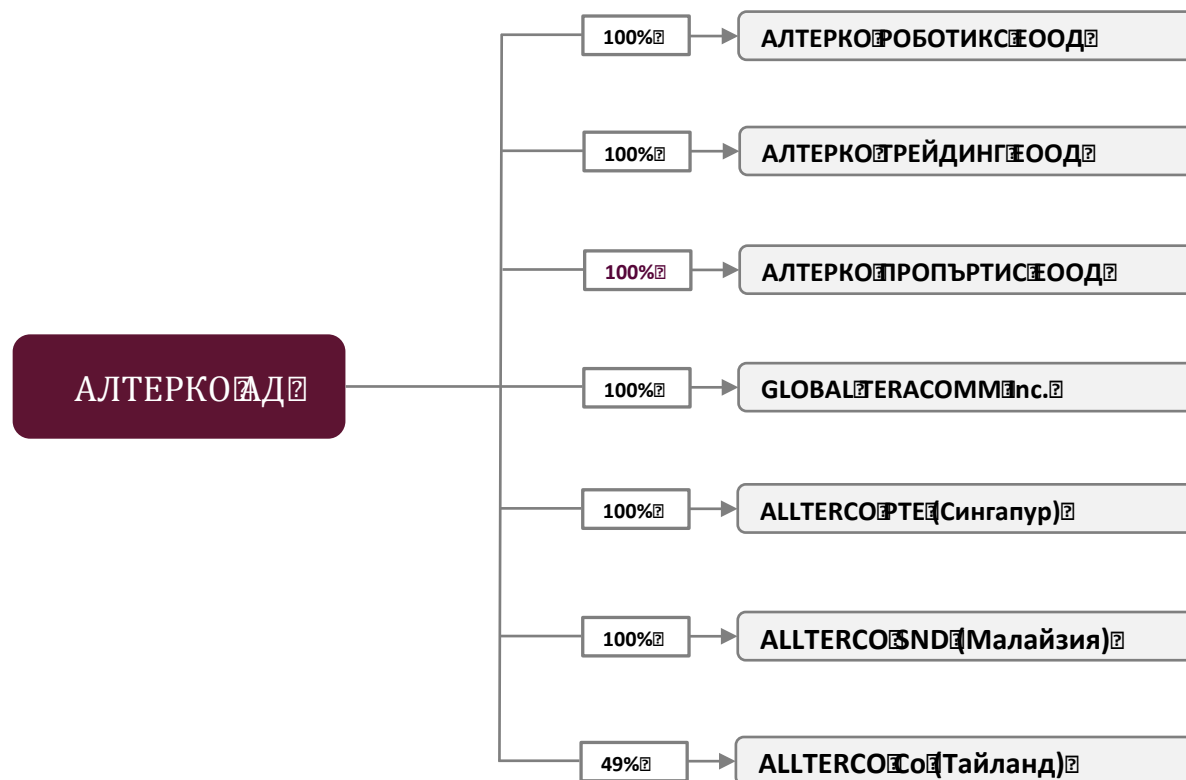
Дружеството е със седалище и адрес на управление: Република България, област София, община Столична, град София 1407, бул. „Черни връх“ № 103. Адресът за кореспонденция е същият; тел: +359 2 957 12 47. Интернет страницата на Дружеството е www.allterco.com.

Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК, като е вписано като публично дружество във водения от КФН регистър с Решение 774 - ПД от 14 ноември 2016 г. в резултат на успешно приключило първично публично предлагане на емисия акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Емитентът е част от икономическа група, която се състои от Компанията-майка „Алтерко“ АД и нейните дъщерни дружества:

1.1. Структура на икономическата група към края на отчетното тримесечие за 2020 г.



През отчетния период не е настъпила промяна в икономическата група на „Алтерко“ АД.

Предметът на дейност на Дружеството, съгласно чл. 4 от Устава е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка, продажба и отстъпване на лицензи за ползване на патенти и други права на интелектуална и индустриална собственост; финансиране на дружества, в които „Алтерко“ АД участва; покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; външнотърговски сделки; комисионни, спедиционни, складови и лизингови сделки; транспортни сделки в страната и в чужбина; сделки на търговско представителство и посредничество на местни и чужди физически и юридически лица; консултантски и маркетингови сделки; предоставяне на услуги по управление и администриране на местни и чужди юридически лица; както и всякакви други търговски сделки незабранени от закона.

Вследствие на стратегическите сделки, корпоративни промени и решения през 2019 година, основна дейност на Групата на Емитента остава разработването, производството и продажбата на IoT устройства.

От 2015 г. насам Групата органично се разраства в сектора на IoT чрез разработването и реализацията на две основни продуктови категории – проследяващи устройства под бранда Muki и системи за домашна автоматизация под бранда Shelly.

1.2. Управление

През отчетния период не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Към 30.06.2020 г. Съветът на директорите е в следния състав:

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

1.3. Структура на капитала

Емитираният, записан, внесен и регистриран капитал на Дружеството е в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) лева, разделен на 15 000 000 (петнадесет милиона) броя безналични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев за всяка една акция.

Капиталът е изцяло внесен чрез четири вноски:

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

Към 30.06.2020г. структурата на капитала на АЛТЕРКО АД е следната:

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

1.4. Развойна и научно-изследователска дейност

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност и не планира такива в близко бъдеще. Едно от дъщерните дружества на Алтерко АД е извършвало такава дейност през отчетния период, а именно: Алтерко Роботикс ЕООД.

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА АЛТЕРКО АД

Важните събития, настъпили през отчетния период за АЛТЕРКО АД, включват:

Дата	Събитие
24.01.2020	Решение на Съвета на директорите за увеличение на капитала и определяне параметрите на увеличението
04.02.2020	Сключване на предварителен договор от дъщерното дружество Алтерко Пропътис ЕООД за придобиването на недвижим имот
18.02.2020	Одобрение на Проспект за първично публично предлагане на 3 000 000 броя акции на Алтерко АД, с които да бъде увеличен капитала на дружеството
13.04.2020	Оповестяване на Годишен Финансов Отчет за 2019 г.
02.06.2020	Оповестяване на консолидиран Годишен Финансов Отчет за 2019 г.
04.06.2020	Решение на Съвета на директорите за Допълнение на Проспект във връзка с публикувани годишни финансови отчети и осъществяване на публичното предлагане на териториите на Федерална Република Германия и Италианска Република
12.06.2020	Одобрение на Допълнение към Проспект
30.06.2020	Нотифициране на компетентните органи на Федерална Република Германия и Италианска Република относно потвърден Проспект за първично публично предлагане на акции на „Алтерко“ АД и Допълнение към него

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период за АЛТЕРКО АД, както и друга информация, която би могла да бъде от значение за инвеститорите регулярно се оповестява от дружеството съгласно нормативните изисквания. Съгласно изискването на чл. 43а и следващите от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството разкрива регулираната информация пред обществеността чрез избрана информационна медия. Цялата информация, предоставена на медията в пълен нередактиран текст е налична на интернет адрес: <http://www.x3news.com/>. Изискуемата информация се представя на КФН - чрез единната система за представяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН – e-Register. Информацията е налична и на интернет страницата на Дружеството на адрес: <https://allterco.com/en/INVESTORS>.

Оповестените важни събития, настъпили през отчетния период не са оказали значително влияние върху финансовите резултати на дружеството на консолидирана база.

3. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

3.1. Приходи и резултат от дейността

Към края на отчетния период АЛТЕРКО АД отчита на консолидирана база печалба в размер на 2 858 хил. лв. спрямо печалба от 747 хил. лв. за същия отчетен период на предходната година.

Същевременно нетните приходи от продажби бележат намаление с 22,73 % спрямо същия период на предходната година. Причината за този спад е, че данните за шестте месеца на 2019 г. включват приходите и разходите на 5 дъщерни дружества, които Алтерко АД продаде през юли 2019 г.. Поради тази причина приходите от услуги са намалели с 78,74% през шестте месеца на 2020 г. в сравнение със същия период на предходната година. Приходите от продажба на стоки са се увеличили със 110,57% за същия период. Също така дружеството отчита приходи от продажби на продукцията в размер на 619 хил. лв. през шестте месеца на 2020 г.

в хил. лв.			
ПРИХОДИ	6 месеца 2019	%	6 месеца 2020
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	0		619
2. Стоки	6 764	110.57%	14 243
3. Услуги	17 280	-78.74%	3 674
4. Други	9	444.44%	49
Общо за група I	24 053	-22.73%	18 585

3.2. Разходи за дейността

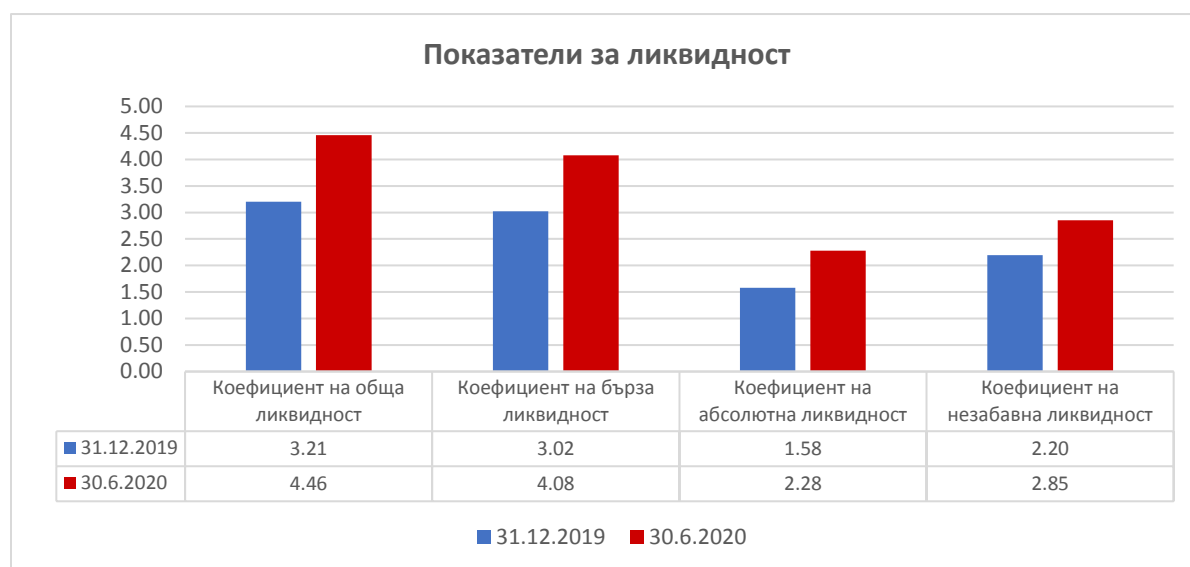
Към края на отчетния период разходите по икономически елементи на АЛТЕРКО АД на консолидирана база са намалели с 33,49 % спрямо същия отчетен период на предходната година.

в хил. лв.			
РАЗХОДИ	6 месеца 2019	%	6 месеца 2020
А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	163	82%	297
2. Разходи за външни услуги	15 711	-67%	5 207
3. Разходи за амортизации	768	-29%	547
4. Разходи за възнаграждения	2 600	-10%	2 331
5. Разходи за осигуровки	287	-8%	264
6. Балансова стойност на продадени активи	2 851	116%	6 151
7. Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство		0%	
8. Други в т.ч.:	356	-9%	325
обезценка на активи		0%	3
провизии		0%	
Общо за група I	22 736	-33.49%	15 122

Най-голям дял в отчетените разходи за периода заемат балансовата стойност на продадените стоки с 40,7 % следвани от разходите за външни услуги с 34,4% и разходите за възнаграждения и осигуровки с 17,2%.

3.3. Финансови показатели

Показатели за ликвидност



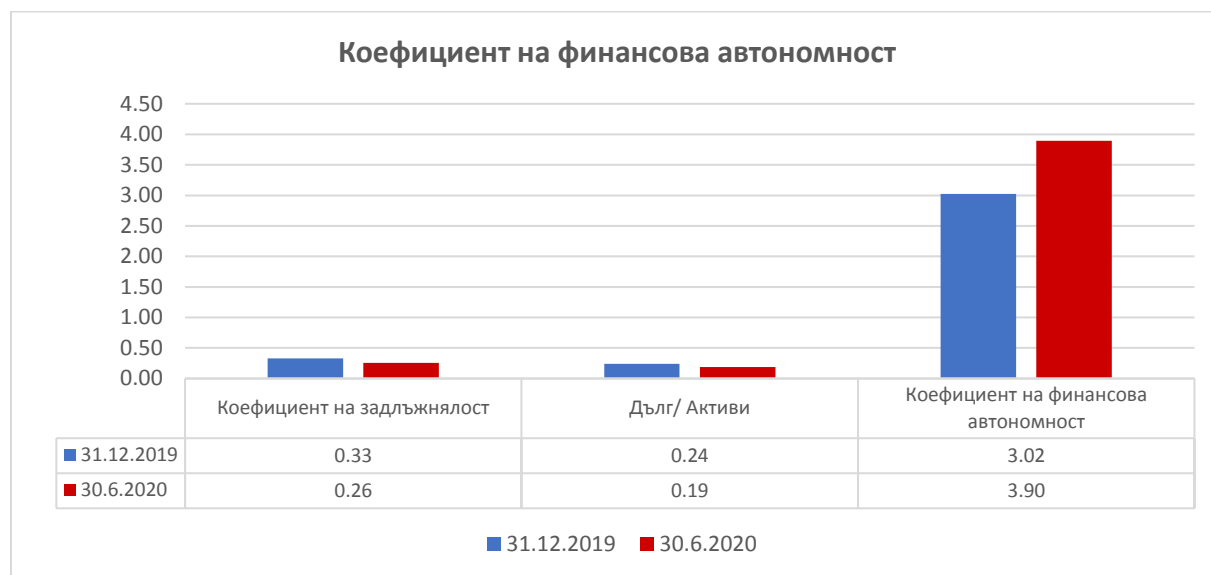
Коефициентът за обща ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: краткосрочните активи са нараснали с 1,43% в сравнение с края на 2019 г., докато краткосрочните пасиви са намалели с 27,09%.

Коефициентът за бърза ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: краткосрочните активи са нараснали с 1,43% в сравнение с края на 2019 г., докато материалните запаси са нараснали с 51,13%.

Коефициентът за абсолютна ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: Краткосрочните пасиви са намалели с 27,09% в сравнение с края на 2019 г., докато паричните средства са нараснали с 5,34%.

Коефициентът на незабавна ликвидност в края на отчетния период нараства поради следното: Краткосрочните пасиви са намалели с 27,09% в сравнение с края на 2019 г., докато паричните средства са нараснали с 5,34%. а краткосрочните финансови активи са намалели с 31,41%

Коефициенти за финансова автономност



Изменението в коефициента на задлъжнялост в края на отчетния период се дължи на следното: задълженията на Дружеството са намалели с 21,03 % в сравнение с края на 2019 г., а собствения капитал е нараснал с 1,83%.

Изменението в коефициента дълг/активи в края на отчетния период се дължи на следното: активите на дружеството са нараснали с 2,06% в сравнение с края на 2019 г., докато задълженията на Дружеството са намалели с 21,03%.


Изменението в коефициента на финансова автономност в края на отчетния период се дължи на следното: задълженията на Дружеството са намалели с 21,03 % в сравнение с края на 2019 г., а собствения капитал е нараснал с 1,83 %.

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, могат най-общо да бъдат разделени на системни (обща) и несистемни (свързани конкретно с дейността му и отрасъла, в който то извършва дейност). Релевантни за Дружеството са и аналогичните категории рискове, присъщи на дейността и отрасъла, в който оперират неговите дъщерни дружества, доколкото те са основен източник на доходите на Дружеството. Отделно, инвеститорите във финансови инструменти на Дружеството са изложени и на рискове, свързани със самите вложения в ценни книжа (деривативни и базови).

4.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Системни рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск и риск от безработица.

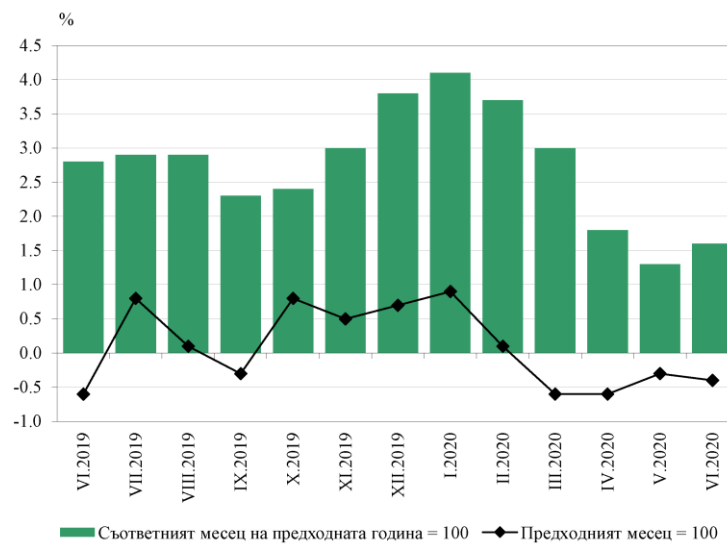
Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт през юни 2020 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> се повишава с 11.4 пункта в сравнение с предходния месец, което се дължи на по-благоприятния бизнес климат във всички наблюдавани сектори - промишленост, строителство, търговия на дребно и услуги..</p> <p style="text-align: center;">Бизнес климат – общо</p>  <p style="text-align: center;">Източник: НСИ</p>

	<p>Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка През първото тримесечие на 2020 г. реалният БВП на еврозоната намаля с 3,8% спрямо предходното тримесечие, а постъпващите данни сочат по-нататъшно значително свиване на реалния БВП през второто тримесечие. Очаква се активността в еврозоната да се възстанови през третото тримесечие с по-нататъшното облекчаване на карантинните мерки, подкрепена от благоприятни финансови условия, от стимулираща растежа бюджетна политика и възобновяване на икономическата активност в световен мащаб, въпреки че общата скорост и мащабите на възстановяването остават твърде несигурни .</p> <p>Според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ се очаква годишният реален БВП да спадне с 8,7% през 2020 г. и да нарасне с 5,2% през 2021 г. и с 3,3% през 2022 г. В сравнение с макроикономическите прогнози от март 2020 г. Предвижданията на експертите на ЕЦБ за растежа на реалния БВП са ревизирани значително надолу – с 9,5 процентни пункта за 2020 г., и нагоре с 3,9 процентни пункта за 2021 г. и с 1,9 процентни пункта за 2022 г.</p>																					
ЛИХВЕН РИСК	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание по въпросите на паричната политика на 04 юни 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, взе решение да запази без промяна основните лихвени проценти на ЕЦБ. Предвижда се те да останат на текущите или на по-ниски равнища до момента, в който перспективата за инфлацията стабилно се доближава през прогнозния хоризонт до равнище близо до, но под 2% и това доближаване намери съответното отражение в динамиката на базисната инфлация.</p> <table border="1" data-bbox="695 1205 1161 1453"> <thead> <tr> <th>Година</th> <th>Месец</th> <th>ОЛП</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>I</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>II</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>III</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>IV</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>V</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>VI</td> <td>0.00</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">*Източник: БНБ</p>	Година	Месец	ОЛП	2020	I	0.00	2020	II	0.00	2020	III	0.00	2020	IV	0.00	2020	V	0.00	2020	VI	0.00
Година	Месец	ОЛП																				
2020	I	0.00																				
2020	II	0.00																				
2020	III	0.00																				
2020	IV	0.00																				
2020	V	0.00																				
2020	VI	0.00																				
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>Индексът на потребителските цени е официален измерител на инфлацията в Република България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление, и се изчислява, като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства. Индексът на потребителските цени за юни 2020 г. спрямо май 2020 г. е 99.6%, т.е. месечната инфлация е минус 0.4%. Инфлацията от началото на годината (юни 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 1.0%, а годишната инфлация за юни 2020 г. спрямо юни 2019 г. е 1.6%.</p>																					

Средногодишната инфлация за периода юли 2019 - юни 2020 г. спрямо периода юли 2018 - юни 2019 г. е 2.7% ¹

Хармонизираният индекс на потребителските цени е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната. ХИПЦ, както и ИПЦ, измерва общото относително изменение в равнището на цените на стоките и услугите. Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2020 г. спрямо февруари 2020 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5%. Инфлацията от началото на годината (март 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 0.0%, а годишната инфлация за март 2020 г. спрямо март 2019 г. е 2.4%. Средногодишната инфлация за периода април 2019 - март 2020 г. спрямо периода април 2018 - март 2019 г. е 2.6%.

Макроикономическите прогнози за еврозоната от юни 2020 г. на експертите на Евросистемата, които предвиждат в базисния сценарий годишна ХИПЦ инфлация от 0,3% през 2020 г., 0,8% през 2021 г. и 1,3% през 2022 г.



*Източник: НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

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

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

¹ https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/Inflation2020-06_NW5L1JX.pdf

	<p>Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$.</p> <p>С решение от 10ти юли 2020 г. България беше приета във валутно-курсския механизъм ERM II, известен като "чакалната за еврозоната". Заедно с това страната ни трябва да влезе в тясно сътрудничество с единния банков надзор. Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. Около този централен курс на лева ще бъде поддържан стандартният диапазон от плюс или минус 15 процента. В същото време, след внимателна оценка на адекватността и устойчивостта на валутния борд в България, бе прието, че България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ.²</p> <p>Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p> <p>Дружествата от Групата на Алтерко АД 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 на Групата са в лева или евро, а разходите за доставка на стоките в този сегмент са предимно в щатски долари и в съществената си част са обвързани с китайския юан, поради което поскъпването на щатския долар или китайския юан би имало неблагоприятно влияние върху резултатите от дейността. По отношение на експозицията към щатския долар, дружествата от групата в бъдеще се очаква да има значителни приходи от продажби в щатски долари на американския и други пазари извън ЕС, което до известна степен да балансира нетната експозиция на Групата към тази основна валута.</p> <p>Допълнително дружествата от Групата са изложени на валутен риск и по отношение на азиатския телекомуникационен бизнес (приходите и разходите в този бизнес са в сингапурски долари, тайландски бати и малайзийски рингити), като може да се очаква планираната продажба на този бизнес да се реализира в евро или щатски долари.</p> <p>За ограничаване на ефектите на валутния риск Емитентът е въвел система за планиране на доставките от държави в и извън ЕС, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания. Понастоящем Емитентът не използва деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск, но при необходимост ръководството има готовност да сключва такива сделки.</p>
Кредитен риск на държавата	Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да

² <https://www.minfin.bg/bg/news/11088>

довеждат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и на отделните икономически субекти, в това число и на Емитента. Кредитните рейтинги се изготвят от специализирани агенции за кредитен рейтинг и служат за определяне и измерване на кредитния риск на дадена държава. Кредитният рейтинг на България е представен в следващата таблица:

Кредитна агенция	Дата на последна промяна	Дългосрочен рейтинг	Перспектива
Standard & Poor's	29.05.2020 г. ³	BBB	Стабилна
Moody's	30.08.2019 г. ⁴	Baa2	Положителна
Fitch	21.08.2020 г. ⁵	BBB	Стабилна

Източник: Министерство на финансите

На 21.08.2020 г. международната кредитна агенция Fitch потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на BBB/F2 и потвърди 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 BBB/A-2 и ревизира перспективата пред рейтинга от „положителна“ на „стабилна“. Промяната в перспективата е вследствие на ревизираната в посока надолу прогноза за растежа на brutния 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..

Риск от безработица

Като основен фактор, който влияе върху покупателната способност на потребителите, увеличаване на безработицата би намалило търсенето на IoT продукти. Безработицата в голямата част от пазарите, на които оперира Групата, включително в България и Европейския съюз, е на исторически ниски нива след глобалната финансова криза от 2008 година. От друга страна търсенето на персонал от страна на бизнеса продължава да е изключително активно, така че подобен риск изглежда пренебрежим в рамките на следващата година.

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.⁶ 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

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

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

⁵ Министерство на финанси (<https://www.minfin.bg/bg/news/11106>)

⁶ <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/10294732/3-30042020-CP-EN.pdf/05df809c-7eb8-10c7-efcf-35325c84f56e>

	равнището на безработица в САЩ е на ниво от 14,7%. ⁷ 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.
Риск, свързан с правната система	Въпреки че след присъединяването си към ЕС България въведе редица значими законодателни промени и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и е затруднено ефективното разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други. Недостатъците на правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси.
ДАНЪЧЕН РИСК	От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.

4.2. НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Рискове, свързани с отрасъла, в който Групата извършва дейност

Такива рискове са: риск от недостиг на ключов персонал, риск от силна конкуренция, риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки, риск от промяна на технологиите.

Риск от недостиг на ключов персонал

Едно от най-големите предизвикателства пред технологични компании, каквито са дружествата от Групата, както и предвид специфичния предмет на тяхната дейност в областта на телекомуникациите и инженерни и софтуерни разработки, е недостигът на квалифицирани кадри. Според Съвета на Европейските Професионални Информационни Общества в Европа, включително и в България, има недостигът на такива кадри, който се очаква към 2020 година недостигът на европейско ниво да достигне 756 хиляди души⁸. Недостатъчната наличност на подходящи кадри в дъщерните дружества би могла да повлияе неблагоприятно върху бъдещото развитие на Групата, поради забавяне в разработването на нови продукти/услуги или поддържането на установени такива. От друга страна ниската конкуренция на кадри в този сектор повишава цената на труда. По този начин финансовото състояние и пазарният дял на Емитента биха пострадали.

Риск от силна конкуренция

След продажбата на по-голямата част от телекомуникационния бизнес на групата, дружествата от Групата оперират основно в сегмента Интернет на вещите (IoT, Internet of Things). Този сегмент е един от най-съвременните и перспективни сектори на индустрията, който привлича интереса на много технологични гиганти и стартиращи компании. Загубата или невъзможността за завземане на

⁷ <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf>

⁸ Europe's widening ICT skills gap | <https://www.cepis.org/media/CEPISe-CFBackground1.pdf>

пазарен дял и спад на цените на крайна продукция вследствие на засилена конкуренция могат да имат негативен ефект върху приходите, печалбата и маржовете на печалба. Запазването на конкурентна позиция изисква инвестиции в създаването на устройства с нови полезности, усъвършенстване на съществуващите решения и разширяване на пазарния дял, като не може да се приеме за даденост, че новите разработки ще се наложат сред конкурентните на пазара.

Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атаки

Технологичният отрасъл се характеризира с дигитален пренос на информация, която би могла да бъде строго конфиденциална, съдържаща лични данни на потребители на продуктите, финансова информация на компании, информация за нови продукти и др. Защитата на подобна информация е критично важен фактор за нормалното функциониране на компаниите от отрасъла, вкл. и на Групата. 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 могат да доведат до: i) Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании; ii) Налагане на санкции и съдебни дела във връзка с нарушаване на приложимото законодателство за защита на данните и неприкосновеността на личния живот; iii) Загубени или забавени поръчки и продажби; iv) Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.

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. В Европейския Съюз се изисква продуктите да носят „CE“ маркировка, която показва, че продуктът е бил подложен на оценка и отговаря на изискванията за безопасност, здраве и опазване на околната среда. В САЩ еквивалентът е „UL“ сертификация. За целите на сертифициране на акредитирани лаборатории се възлагат тестовете за съответствие, което е свързано със значителни разходи. Допълнително, специфики в изискванията на местните регулатори и контрагенти (особено мобилните оператори) могат да наложат извършването на допълнителни тестове и сертифициране, което увеличава разходите по навлизане на определен пазар или определен канал за дистрибуция.

Продажбите на продуктите на дружествата от Групата обхващат все повече пазари, които често имат местна регулация по отношение на сертифицирането на подобни продукти в съответната държава. Отговарянето на изискванията на локалната регулация 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.

Промяната в регулаторните изисквания към устройствата може да е свързано с допълнителни разходи за привеждането им в съответствие с новите изисквания, включително разходи по изтегляне на продукти от пазара за привеждането им в съответствие с тези изисквания. Емитентът и партньорите му по места регулярно следят за планирани промени в законодателството и предприемат своевременно мерки за обезпечаване на съответствието на продуктите с тях.

Телекомуникационният сектор, в който оперират част от дружествата в Групата, е пряко свързан и зависи от сектора на *телекомуникационни услуги, който се характеризира със силна регулация* на ниво съответната държава, където се предоставя дадената услуга, както и с честа промяна на тези регулации. Много често тези регулации водят до забрана за предоставяне на определен вид услуги, което оказва негативно влияние върху развитието на отрасъла и резултатите, които постигат компаниите, опериращи в него. Специфична регулация в различните юрисдикции, в които оперират дружествата на Емитента, се упражнява от местен регулатор, еквивалент на българската Комисия за регулиране на съобщенията.

С оглед продажбата на дружествата от телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа и относително малкия дял на този бизнес в Азия, влиянието на промените в регулациите в

телекомуникационния бизнес намалява. След осъществяването на планираната от Емитента продажбата на Азиатския телекомуникационен бизнес се очаква влиянието на този рисков фактор да е минимално.

По отношение на IoT бизнеса на дружествата на Емитента, влиянието на промените в регулацията на телекомуникационните услуги също е ограничено. Разработваните и продавани от дружествата в Групата IoT устройства ползват интернет базирана технология и могат да работят с услугите на всеки доставчик на Интернет. В този смисъл Групата вече е в по-малка степен зависима от регулациите в сферата на телекомуникациите, доколкото дружествата в нейната структура не са доставчици на телекомуникационни услуги и мобилните оператори са само един от каналите за търговия и дистрибуция на IoT устройства.

Риск от промяна на технологиите

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

Рискове, свързани с дейността на Групата

Такива рискове са: оперативен риск, риск, свързан с бизнес партньорите, рискове, произтичащи от нови проекти, риск, свързан с решението на съвета на директорите за продажба на телекомуникационния бизнес на Групата в Азия, ликвиден риск.

Оперативен риск

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

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

Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на постъпленията на Емитента и влошаване на резултатите от дейността му.

Риск, свързан с бизнес партньорите

Производствената дейност в сегмента на IoT е изнесена към външни изпълнители, предимно в Китай, като е съсредоточена в няколко производителя. Потенциални рискове, свързани с ключови подизпълнители, са свързани с точното и навременно изпълнение на доставките или прекратяване на бизнес отношенията. Въпреки че по преценка на ръководството, съществува широк кръг от алтернативни доставчици, то евентуалното прехвърляне на производството към нови партньори и диверсификация на подизпълнителите може да породи забавяния в доставките и допълнителни

разходи, което може да се отрази на възможността на дружествата в Групата да изпълняват договорени поръчки от клиенти и да се отрази негативно на репутацията и финансовите резултати на Групата.

Дейността на Групата е свързана и с дейността на мобилните оператори. Услугите в телекомуникационния сегмент и част от продуктите на дружествата от Групата в IoT сегмента се предлагат през мобилните оператори, като делът на този канал на продажба постепенно намалява. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори, 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

Основната дейност на „Алтерко“ АД е свързана с инвестиции в дъщерни дружества. Съществува риск някои от дъщерните дружества да не могат да изпълнят поставените им цели, което да доведе до по-ниска или отрицателна възвръщаемост от инвестицията.

Разработването на нови продукти и услуги от дъщерните дружества на „Алтерко“ АД е свързано с инвестирането в човешки ресурс, софтуер, хардуер, материали, стоки и услуги. В случай, че новите продукти и услуги не успеят да се реализират на пазара, подобни инвестиции биха били неоправдани. Това от своя страна би се отразило негативно върху разходите и активите на Дружеството, както и на резултатите от неговата дейност. За да управляват риска произтичащ от нови проекти, дружествата от Групата извършват анализ на пазара, изготвят финансов анализ, съдържащ различни сценарии, а в някои от случаите обсъждат с потенциалните клиенти, концепцията на новата услуга / продукт.

Риск, свързан с решението на Съвета на директорите за продажба на телекомуникационния бизнес на Групата в Азия

През декември 2019 г. съветът на директорите е взел стратегическо решение за продажбата на участието на Емитента в капитала на следните дружества: 100% от капитала на Allterco Pte Ltd. (Сингапур), 100% от капитала на Allterco SDN Bhd. (Малайзия) и 49% от капитала на Allterco Co. Ltd. (Тайланд). Ръководството на Дружеството работи за реализиране на продажбата в оптимални срокове. Същевременно, осъществяването на подобна трансакция изисква време и съдържа елемент на несигурност, тъй като няма гаранции, че сделката ще бъде успешно финализирана.

Ликвиден риск

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

Част от дружествата от Групата ползват банково финансиране под формата на инвестиционен заем, овърдафт или револвираща кредитна линия, които могат да се ползва при проблеми с ликвидността. Също така едно от дружествата има сключен договор за факторинг, който използва за авансиране на големи плащания със значителен срок на отложено плащане.

За реализирането на някои проекти, за каквито е одобрено безвъзмездно финансиране от програми за европейско финансиране за Алтерко Роботикс ЕООД също се ползва банково финансиране. Условието на безвъзмездно финансиране предвиждат необходимостта от финансиране на проектите със собствени средства и последващо пълно или частично възстановяване на направените разходи. В тази връзка, след приключване на проектите ползваните за тях финансираня ще бъдат погасени с размера на получената безвъзмездна помощ. В този

смисъл, не се очаква ползването на такова финансиране да се отрази значително върху общото финансово състояние на Дружеството.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. За да контролира риска Дружеството следи за незабавно плащане на възникналите задължения. Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

5. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ИЛИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

За отчетния период дружествата от групата няма сключени сделки със заинтересовани лица.

Дружествата от групата не са сключвало сделки помежду си, които са извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Всички сделки между дружествата от групата са елиминирани при изготвянето на консолидираните отчети.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НОВОВЪЗНИКНАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЗЕМАНИЯ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА ДО КРАЯ НА ОТЧЕТНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ

Дружеството няма нововъзникнали съществени вземания през отчетното тримесечие

През отчетния период за едно от дъщерните дружества („Алтерко Пропъртис“ ЕООД) са възникнали съществени задължения във връзка със сключен Предварителен договор за покупка на недвижим имот. С предварителния договор за дружеството е възникнало облигационно задължение за сключване на окончателен договор, а в последствие и за плащане на цената на придобиване в размер на 500 000 евро без ДДС. Към датата на отчета няма сключен окончателен договор, съответно „Алтерко Пропъртис“ е заплатило само уговореното с предварителния договор капаро в размер на 10 % от цената или 50 000 евро без ДДС. Сделката е финализирана след края на отчетния период - на 10ти юли 2020 г., като към настоящия момент прехвърлянето на собствеността е вписано в Имотен Регистър при Агенцията по вписванията и цената е напълно платена.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВИЯТА С АКЦИИТЕ НА АЛТЕРКО АД ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Исторически данни за търговията

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
30.06.2020	27058	104 677,660	4,000	3,680	3,680	3,780
28.05.2020	17698	58 736,320	3,760	3,020	3,040	3,760
30.04.2020	17124	52 373,620	3,180	3,000	3,020	3,080
30.03.2020	92982	274 522,940	3,800	2,700	3,700	3,040
28.02.2020	17337	64 579,140	3,920	3,420	3,860	3,520
31.01.2020	53960	209 647,860	4,180	3,400	3,920	3,880

Източник: Investor.bg

8. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период „Алтерко“ АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността информация със следното съдържание:

Дата	Събитие
07.07.2020	<p>В изпълнение на задължението за разкриване на вътрешна информация, съгласно чл. 17, §1, във вр. С чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета и с цел прозрачност спрямо своите инвеститори, Алтерко АД е оповестило следното:</p> <p>Предварителните данни към края на второто тримесечие на 2020 г. сочат, че дъщерното на „Алтерко“ АД дружество „Алтерко Роботикс“ ЕООД регистрира на консолидирана база 2.3 пъти увеличаване на продажбите спрямо същия период за 2019 година. Въпреки световната криза, предизвикана от Covid-19, дружеството производител на IoT устройства има по-добри резултати от планираните. По предварителни данни, към края на второто тримесечие на 2020 година „Алтерко Роботикс“ ЕООД отчита 15 874 хил. лева приходи от продажби на устройства спрямо 6 912 хил. лева за същия период на 2019 година. Посочените данни включват и продажби към свързани компании. Същевременно директните разходи запазват процентното си съотношение спрямо първото тримесечие. Ръководството на компанията отдава постигнатите резултати на доброто планиране и пускането на нови устройства на пазара. Въз основа на отчетения ръст от месец март насам от 20 % месечно и очакваните традиционно високите нива на продажби през периода септември - декември, прогнозите на мениджмънта са, че приходите от продажби на „Алтерко“ АД за 2020 г. на консолидирана база ще надхвърлят първоначално предвижданите нива от 34 милиона лева. Основания за това дават също и утвърждаването на „Алтерко Роботикс“ ЕООД като една от водещите компании в създаването и производството на продукти за автоматизация на дома и напредващият процес по сертифициране на първите умни устройства за контрол и отдалечено отчитане на основни жизнени параметри при деца и възрастни хора. Предварителните данни за постигнатите финансови резултати на дъщерното дружество „Алтерко Роботикс“ ЕООД, съвпадат по време и с друго събитие от значение за „Алтерко“ АД.</p> <p>С настоящото Ви информираме, че с официално писмо от 6 юли 2020 г. норвежкото дружество Link Mobility Group AS („Линк“), което през юли 2019 г. придоби телекомуникационния бизнес на „Алтерко“ АД в Европа, претендира обезщетение за вреди във връзка със сключения между страните Share Purchase Agreement (SPA). Претенциите включват 1 561 535,80 евро, които Линк заявява, че ще прихване срещу задължението за плащането на остатъка от цената, както и сумата от 1 337 210,20 евро, платима по банков път или чрез връщане на придобитите от „Алтерко“ АД като част от цената акции от капитала на едноличния собственик на Link Mobility Group AS, както и разноски и други разходи във връзка с тези претенции. Към настоящия момент претендираните от Линк суми не са обект на съдебно производство, като страните имат възможност да разрешат възникналия между тях спор чрез преговори, в тона на добрите бизнес отношения. Извършеният от „Алтерко“ АД първоначален преглед сочи, че отправените към дружеството претенции са неоснователни. Ръководството на дружеството е възложило извършването на подробен правен анализ в защита на интересите на компанията. В контекста на отчитаните от компаниите в рамките на холдинга финансови резултати, ръководството счита, че възникналата ситуация няма да доведе до</p>

	<p>забавяне на тенденциите за растеж на „Алтерко“ АД, нито върху финансова стабилност на дружеството. Информация във връзка с развитието по решаване на спора ще бъде своевременно оповестявана съобразно законовите изисквания</p>
10.07.2020	<p>Дъщерното дружество „Алтерко Пропъртис“ ЕООД е сключило окончателен договор за придобиване на съседен на притежаваната от него бизнес сграда имот на бул. „Черни връх“, в района на кв. „Кръстова вада“, гр. София. Недвижимият имот ще бъде използван за разширяване на сградния фонд за целите на осигуряване на допълнителни офис и складови помещения, които да отговорят на потребностите на дъщерните дружества от холдинга на „АЛТЕРКО“ АД. Сделката подлежи на вписване в Имотен регистър при Агенция по вписванията.</p>
30.07.2020	<p>В съответствие с изискванията на чл. 100н, ал. 2. от ЗППЦК и чл. 32а, ал. 1, т.1. от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, с настоящото Ви уведомяваме, че „АЛТЕРКО“ АД ще представи шестмесечен финансов отчет за 2020 г. в рамките на законово установения срок, съгласно в § 45 т. 2 от ПЗР на Закона за мерките и действията по време на извънредното положение. В съответствие с добрите корпоративни практики и насоките на ЕОЦКП и КФН, мениджмънтът се ангажира да положи необходимите усилия за публикуване на отчета с минимално забавяне спрямо първоначално установения в ЗППЦК срок и не по-късно от 03 август 2020 г.</p> <p>Забавянето е свързано с оперативни затруднения при обмена и проверката на информация поради установения дистанционен начин на работа в компанията, което създаде обективна невъзможност за изготвяне на шестмесечния финансов отчет на дружеството за 2020 г. и представянето му в първоначално предвидения в Закона за публично предлагане на ценни книжа срок (30.07.2020 г.).</p>
03.08.2020	<p>Във връзка с потвърден с Решение № 148-Е от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор проспект за публично предлагане на 3 000 000 обикновени акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 3 лева всяка, които ще бъдат издадени от „Алтерко“ АД, ЕИК 201047670 („Дружеството“) в резултат на увеличение на капитала му при условията на публично предлагане („Проспекта“) и допълнение към него, потвърдено с Решение № 405-Е от 11.06.2020 г. Комисията за финансов надзор, с настоящото Ви уведомяваме, че с Решение от 31.07.2020 г. Съветът на директорите е приел и Дружеството е представило за одобрение от Комисията за финансов надзор ново (второ) допълнение към Проспекта („Допълнението“).</p> <p>Допълнението към Проспекта е изготвено по изисквания на Комисията за финансов надзор по повод на оповестена от Дружеството информация с уведомление от 07.07.2020 г. относно предявена от Link Mobility Group AS извънсъдебна претенция. Допълнението е изготвено с цел пълнота, последователност и разбираемост на информацията в Проспекта. Припомняме, че към настоящия момент претендираните от Линк суми не са обект на съдебно или арбитражно производство, като въз основа на извършения от „Алтерко“ АД първоначален анализ претенциите са неоснователни. Ръководството на дружеството е възложило извършването на подробен правен анализ в защита на интересите на компанията.</p> <p>След одобрение на новото (второ) допълнение към Проспекта, Дружеството ще публикува същото, съгласно законовите изисквания.</p>

<p>14.08.2020</p>	<p>Във връзка с Уведомление от 03.08.2020 г. относно внесено за одобрение от регулатора ново (второ) допълнение към потвърден с Решение № 148-Е от 18.02.2020 г. на Комисията за финансов надзор проспект за публично предлагане на акции на „Алтерко“ АД („Проспекта“), с настоящото Ви уведомяваме, че с Решение от № 601-Е от 13.08.2020 г. Комисията за финансов надзор е одобрила новото (второ) допълнение към Проспекта („Допълнението“).</p> <p>Допълнението, както и консолидирана версия на Проспекта във всичките му части с всички одобрени към него допълнения, са на разположение на обществеността на следните интернет сайтове:</p> <ul style="list-style-type: none"> • интернет страницата на Емитента на адрес https://allterco.com/en/IPO_2020_PROSPEKT • интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД на адрес https://karollbroker.bg/bg/cap-increase-allterco <p>Във връзка с намерението на Алтерко АД да осъществява публично предлагане на акции от увеличението – предмет на Проспекта и на териториите на Федерална република Германия и Италианска република, нотификация за Допълнение е подаде към компетентните органи в посочените държави.</p> <p><i>Настоящото оповестяване няма характера на съобщение по чл. 92а, ал.1 от ЗППЦК.</i></p> <p>Отделно от публикуването на Проспекта и Допълнението към него, „АЛТЕРКО“ АД ще публикува нарочно съобщение за началото на публичното по реда на чл. 92а ЗППЦК. Съобщението по чл. 92а ЗППЦК ще бъде публикувано в информационната агенция www.x3news.com, на интернет страниците на Емитента (www.allterco.com) и упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (https://karollbroker.bg) заедно с график за началната и крайна дата за прехвърляне на права и записване на новите акции, както и друга важна информация за инвеститорите.</p>
<p>13.08.2020</p>	<p>Алтерко АД-София представи покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 21-09-2020г. от 11:00 часа в София - 1407, бул. Черни връх 103, при следния дневен ред:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Приемане на Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г. 2. Приемане на Годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г. 3. Приемане на одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад. 4. Приемане на одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад. 5. Приемане на решение за разпределение на реализираната печалба от дружеството за 2019 г. намалена с разпределения 6-месечен дивидент през 2019 г. Приемане на решение за разпределение и изплащане на дивидент. 6. Приемане на решение за параметрите на разпределяне и изплащане на акционерите на дивидент. 7. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2019 г. 8. Приемане на Годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на Алтерко АД през 2019 г. 9. Избор на регистриран одитор за 2020 г.

	<p>10. Приемане на Доклада на Съвета на директорите по изпълнение на Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Алтерко АД през 2019 г.</p> <p>11. Приемане на изменения и допълнения на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите</p> <p>12. Приемане на решение за преизбиране за нов едногодишен мандат на членовете на одитния комитет.</p> <p>13. Приемане на отчета за дейността на Одитния комитет за 2019 г.</p> <p>14. Приемане на решение за промяна във възнагражденията на членовете на Одитния комитет</p> <p>15. Потвърждаване действията на членовете на Съвета на директорите за периода от 05.03.2020 г. и подновяване на мандата на членовете на Съвета на директорите</p> <p>16. Представителство</p> <p>17. Приемане на решение за определяне на размер на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и гаранциите за управление.</p>
<p>20.08.2020</p>	<p>Алтерко АД-София представи копие от публикация на покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите. ОСА ще се проведе на 21-09-2020 г. от 11:00 часа в 1407 на адрес бул. Черни връх 103 при следния дневен ред:</p> <p>1. Приемане на Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г.</p> <p>2. Приемане на Годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г.</p> <p>3. Приемане на одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад.</p> <p>4. Приемане на одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад.</p> <p>5. Приемане на решение за разпределение на реализираната печалба от дружеството за 2019 г. намалена с разпределения 6-месечен дивидент през 2019 г. Приемане на решение за разпределение и изплащане на дивидент.</p> <p>6. Приемане на решение за параметрите на разпределяне и изплащане на акционерите на дивидент.</p> <p>7. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2019 г.</p> <p>8. Приемане на Годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на Алтерко АД през 2019 г.</p> <p>9. Избор на регистриран одитор за 2020 г.</p> <p>10. Приемане на Доклада на Съвета на директорите по изпълнение на Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Алтерко АД през 2019 г.</p> <p>11. Приемане на изменения и допълнения на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите</p> <p>12. Приемане на решение за преизбиране за нов едногодишен мандат на членовете на одитния комитет.</p> <p>13. Приемане на отчета за дейността на Одитния комитет за 2019 г.</p> <p>14. Приемане на решение за промяна във възнагражденията на членовете на Одитния комитет</p> <p>15. Потвърждаване действията на членовете на Съвета на директорите за периода от 05.03.2020 г. и подновяване на мандата на членовете на Съвета на директорите</p> <p>16. Представителство</p> <p>17. Приемане на решение за определяне на размер на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и гаранциите за управление.</p>

9. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Въз основа на решение на Съвета на директорите от 24.01.2020 г. за увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на 3 млн. бр. ново емитирани акции и неговите параметри, Дружеството е представило за одобрение от Комисията за финансов надзор Проспект за увеличение на капитала (Проспекта).

С решение № 143 от 18.02.2020 г. Комисията за финансов надзор е одобрила Проспекта и същият е публикуван на страницата на емитента и инвестиционния посредник.

Във връзка с възникнали нови обстоятелства – публикуването от дружеството на одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2019 г. и намерението на дружеството да осъществява публично предлагане на територии извън Република България, а именно – Федерална Република Германия и Италианска Република, Дружеството е изготвило Допълнение към Проспекта, одобрено с Решение 405-Е от 11.06.2020 г. на Комисията за финансов надзор.

Във връзка с възникнали нови обстоятелства – предявена към Дружеството извънсъдебна претенция на Link Mobility Group AS – в изпълнение на указания на Комисията за финансов надзор, Дружеството е изготвило и е подало за одобрение ново (второ) допълнение към Проспекта. Независимо, че по предварителна оценка на Дружеството претенцията е неоснователна и не се очаква да окаже влияние върху финансовите резултати и стабилността на компанията, с цел пълнота, последователност и разбираемост на информацията е изготвено ново (второ) Допълнение към Проспекта, потвърдено с Решение № 601-Е от 13.08.2020 г. на Комисията за финансов надзор..

Към настоящия момент публичното предлагане не е започнало, като дружеството ще публикува допълнително нарочно съобщение по чл. 92а от ЗППЦК относно началната и крайната дата на търгуване на права и записване на акции, както и друга съществена информация за инвеститорите във връзка с условията на предлагането.

Мерки във връзка с COVID-19

На 13 март 2020 г., Народното събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради епидемията от коронавирус (COVID-19) и бяха въведени засилени протиепидемични мерки и ограничения. Извънредното положение беше отменено на 13 май 2020 г. но голяма част от протиепидемичните мерки останаха в сила, като започна постепенната им отмяна.

На този етап на разпространение на ситуацията с коронавируса и динамиката, с която се развива, практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на възможните ефекти на пандемията върху дейността, активите и икономическото развитие на Дружеството и неговите дъщерни дружества, особено в дългосрочна перспектива.

Общият ефект на COVID-19 върху икономиката би могъл да окаже влияние и върху дейността на дружеството, като например:

- Негативен ефект върху приходите на компаниите биха могли да окажат намалената популателна способност на населението и намаляване на потребителското търсене в следствие на настъпване на обща икономическа криза;
- Съществува ограничен риск от свиване на продажбите свързан с отменянето на търговски изложения, конференции;

Дружеството е предприело мерки за ограничаване на влиянието на тази ситуация върху бизнеса и осигуряване на непрекъснатост на работните и производствените процеси и веригата на доставките.

- Производството и доставките от Китай се доставят в очаквания срок;
- Алтерко стартира производство и в България, за да подsigури непрекъсваемост на целия

процес.

- Поръчките от крайни клиенти се изпълняват в срок без забавяне, като са сключени договори с нови логистични компании.

С цел недопускане на намаляването на приходите и ограничаване на евентуалните ефекти от намаляване на покупателна способност на някои държави в Европа, дружествата от групата на Алтерко АД са предприели необходимите мерки за поддържане на нивата на продажбите, като:

- 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 Ковид 19, както и средства за лична диагностика;
- Успешна регистрация на дъщерното на „Алтерко“ АД дружество – „Алтерко Трейдинг“ ЕООД в Изпълнителната агенция по лекарства като търговец на едро на медицински изделия;
- Активно продължаване на работата по медицинската сертификация на продукти от серията MyKi Care;

Въз основа на предприетите до момента действия и наблюдения върху бизнеса, ръководството на Дружеството не очаква пандемията от COVID-19 и въведените във връзка с нея мерки в международен и национален мащаб да окажат значително влияние върху дейността и финансовото състояние на „Алтерко“ АД и дружествата от групата.

На следващо място, видно от Постановление № 55 от 30 март 2020 г. за определяне на условията и реда за изплащане на компенсации на работодатели с цел запазване на заетостта на работниците и служителите при извънредното положение, секторът на IoT, в който оперират компаниите от групата, няма или ще бъде значително по-леко засегнат спрямо други сектори от икономиката. Вярно е, че търговията на дребно заема значителна част от бизнеса на компаниите от групата, но доколкото същата се осъществява предимно онлайн, то не се очаква значителен негативен ефект върху нея от въведеното в страната във връзка с COVID-19 извънредно положение. Нещо повече, онлайн търговията е предпочитан, а понякога и единствен метод на пазаруване в условията на ограниченията, въведени с извънредното положение.

Не на последно място, при необходимост, „Алтерко“ АД, разполага с достатъчен финансов ресурс за покриване на разходите в краткосрочен аспект. Към настоящия момент дружеството не отчита забавяния в изпълнението на задължения за плащания към доставчици и постъпления от клиенти.

Както дружеството е оповестило, въведените от него своевременни и адекватни мерки са оказали положителен ефект върху дружествата от неговата икономическа Група, като:

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Дата: 28.08.2020 г.

За АЛТЕРКО АД:

Димитър Димитров