

Алтерко АД

РЕЗЮМЕ

Част Трета от Проспекта за публично предлагане на акции

НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ Е ИЗГОТВЕНО СПОРЕД ИЗИСКВАНИЯТА ЗА Оповестяване, наречени „ЕЛЕМЕНТИ“ НА ПРИЛОЖЕНИЕ XXII НА ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) №486/2012 НА КОМИСИЯТА. РЕЗЮМЕТО СЪДЪРЖА ВСИЧКИ ИЗИСКВАНИ ЕЛЕМЕНТИ ЗА Оповестяване ЗА ТОЗИ ТИП ЦЕННИ КНИЖА И ЕМИТЕНТ. ТЪЙ КАТО НЯКОИ ЕЛЕМЕНТИ НЕ СА ПРИЛОЖИМИ ЗА ТОЗИ ТИП ЦЕННИ КНИЖА, ТЕ НЯМА ДА БЪДАТ ПОСОЧЕНИ И В ТАЗИ ВРЪЗКА Е ВЪЗМОЖНО ДА ЛИПСВАТ ЕЛЕМЕНТИ ИЛИ НОМЕРАЦИЯТА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ ДА СЪДЪРЖА ПРОПУСКИ.

РАЗДЕЛ А - ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ

А.1 Предупреждение към инвеститорите

Настоящото резюме следва да бъде възприемано като въведение към Проспекта за публично предлагане на акции на „Алтерко“ АД.

Всяко решение за инвестиране в ценните книжа на Емитента следва да се основава на задълбочен прочит на целия Проспект от страна на инвеститорите. В техен интерес е преди да вземат инвестиционно решение да се запознаят в детайли с Документа за предлаганите ценни книжа и Регистрационния документ, които заедно с Резюмето представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа.

Проспектът съдържа цялата информация, съобразена с особеностите на Емитента и ценните книжа, които са обект на публично предлагане, която е необходима на инвеститорите за точна оценка на финансовата позиция на Емитента, неговите активи и пасиви, икономическото и финансовото му състояние, финансови резултати и перспективи за развитие, както и правата, свързани с ценните книжа.

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

Само лицата, отговорни за изготвянето на Резюмето, включително негов превод, носят гражданска отговорност за вреди, причинени от съдържаща се в него невярна, неточна или подвеждаща информация, или такава, която противоречи на останалите части на Проспекта, както и ако четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в предлаганите ценни книжа.

А.2 Съгласие за използване на проспекта

„Алтерко“ АД като Емитент и ИП „Карол“ АД като лице, отговорно за съставянето на Проспекта, дава съгласието си за използването му при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценните книжа, осъществени от финансови посредници в рамките на периода на предлагането (оферирането).

Периодът за офериране (публично предлагане) започва от най-късната дата от следните: датата на оповестяване на съобщението в търговския регистър, датата на публикуването му в двата избрани централни ежедневника, датата на публикуването му на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник, участващ в предлагането (www.karoll.bg). Записването на акциите започва (начало на подписката) на първия работен ден след изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Продължителността на срока за приемане на поръчки ще бъде 30 календарни дни от началната дата на подписката.

Няма други условия по отношение на даденото съгласие за използването на Проспекта.

Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

РАЗДЕЛ Б – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ

Б.1 Фирмата и търговското наименование на Емитента

Наименованието на дружеството е „Алтерко“ АД като се изписва еквивалентно на латиница „Allterco“ JSCo.

Б.2 Седалище и правна форма на Емитента, приложимо право

„АЛТЕРКО“ АД е акционерно дружество, учредено през 2010г. в град София като холдингово дружество и е вписано в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 11.02.2010 г. с ЕИК 201047670 и е с неограничен период на

	<p>съществуване и с едностепенна система на управление (накр. „Групата“, „Дружеството“, „Емитента“, „Алтерко“, „Холдингът“).</p> <p>Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, район Овча купел, бул. „България“ № 109, ет. 8. Адресът за кореспонденция е същият.</p> <p>Приложимото към дейността на Дружеството право е българското.</p>
Б.3	<p><u>Описание на основната дейност и текущите операции на Емитента и свързаните ключови фактори</u></p> <p>Групата на „Алтерко“ АД е телекомуникационен лидер с над 15-годишен опит в сферата на мобилните услуги и продукти с добавена стойност, които предоставят възможности на бизнеса да се възползва от предимствата на: мобилните разплащания, мобилните портали и мобилния маркетинг. Групата има покритие в целия свят чрез директни отношения с над 20 мобилни оператори, които осигуряват достъп до над 1 милиард крайни потребители. Тя разполага с офиси в 7 държави на 3 континента и има над 100 служители от повече от 10 националности. Партнира си с над 300 корпоративни клиенти, които генерират над 20 млн. лв. годишен оборот.</p> <p>Услугите, предлагани от „Алтерко“ АД и дъщерните му компании могат да бъдат групирани в 4 основни направления:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Решения за мобилни оператори и големи корпоративни клиенти - включват спектър от услуги, които са създадени, за да задоволят нуждите на мобилните оператори, интернет доставчиците, телевизионни и медийни компании, търговци на дребно, доставчици на услуги, финансови институции и правителствени агенции. Към 2016г. Групата на „Алтерко“ АД предоставя тези услуги на мобилни оператори в централна и източна Европа и азиатско-тихоокеанския регион; 2) Микроразплащания през системите на мобилните оператори – тези услуги включват осигуряването на техническа свързаност към мрежите на мобилните оператори, чрез което трети страни могат да извършват микроразплащания при покупка на дигитални продукти и услуги през мобилните си устройства. Групата предлага възможности за разплащания чрез SMS, MMS и чрез гласово обаждане за различни онлайн услуги, обществени услуги и други. Сред главните клиенти на услугата са мобилни оператори, медии, търговци на дребно и правителствени агенции; 3) Мобилен маркетинг и мобилни нотификации - дават възможност за осъществяване на директна интерактивна връзка с крайните потребители, която може да има за цел просто да ги информира за дадено обстоятелство, но също така дава възможност за провеждане на промоционални и рекламни кампании на различни бизнеси и търговски марки. 4) Решения в областта на „Интернет на нещата“ (Internet of Things) - През 2015г. Алтерко решава да диверсифицира своята дейност и да навлезе на един нов и изключително перспективен пазар в глобален мащаб, а именно „Интернет на нещата“ (Internet of Things). Компанията фокусира своите усилия върху три нови и иновативни продукта – система за автоматизация и контрол на дома, наречена „SHE“, „Shelly“ - продуктова линия от различни Wi-Fi устройства които могат превърнат всяко устройство в „умно“ и иновативен детски часовник „МуКи“. <p>Икономическата група на Емитента осъществява дейност в различни региони на света като водещите пазари, на които оперира са България, Сингапур, Румъния, САЩ, Македония и Малайзия.</p>
Б.4	<p><u>Описание на основните актуални тенденции, засягащи Емитента и отраслите, в които развива дейност</u></p> <p>Алтерко оперира в пресечното поле на технологичния, медийния, развлекателния и телекомуникационния сектор (Technology, Media, Entertainment and Telecommunication sector – ТМЕТ). Нейните дейности са от интердисциплинарен характер, обхващащ телекомуникацията и технологиите, но също така включващ и реклама и маркетинг, предоставянето на развлекателни и различни финансови услуги.</p> <p>Основните тенденции, които засягат секторите, в които Алтерко развива дейност са следните:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Използването на мобилни услуги нараства драстично - мобилните връзки се очаква да се увеличават при средногеометричен годишен ръст от 4.2% до 2020г.; 2) Ускоряване внедряването на високоскоростни мрежи стимулира обмена на данни - По-напредналите технологично устройства (като смартфони и таблети) и по-високоскоростните мрежи (3G и 4G) дават възможност на потребителите да използват все по-голям набор от услуги и приложения, характерни с все по-голям пренос на данни като например видео стрийминг, сърфиране в интернет и теглене на файлове, което води до експлозия в трафика на данни по целия свят; 3) Приходите на мобилните оператори от традиционни услуги намаляват - движеща сила в ущърб на традиционните приходи (от пренос на глас и съобщения) за мобилните оператори са освен конкурентите, технологичния напредък и регулаторни фактори, така и нови участници в мобилната екосистема; 4) Мобилните оператори търсят възможности да стимулират ръста на приходите си и да повишат лоялността на абонатите си - Мобилните оператори по целия свят са изправени пред нарастващия натиск от страна на конкуренцията, технологично развитие и повишаване на регулаторната намеса на много пазари. Това повдига въпроси за устойчивостта на сегашния бизнес модел на мобилните оператори и тяхната способност да продължат да финансират значителния обем инвестиции, необходими да подкрепят бъдещия

ръст на обмена на данни.

- 5) „Интернет на нещата“ се определя като „следващото голямо нещо“ в света на технологиите и логична стъпка в развитието на човечеството. Очаква се той да свърже 28 млрд. "неща" към интернет до 2020г. (в сравнение с 9 млрд. през 2013г.), което предоставя огромен потенциал за растеж. развитието на различни технологии създава предпоставките за възхода на IoT: огромният ръст в използването на смартфони, заедно с ниските разходи за сензори, евтиният трафик, повсеместното безжично покритие, ниските цени за преработка на данни, възможността за анализ на „big data“ и началото на IPv6.

Б.5 Описание на групата на Емитента

Икономическата група на Емитента се състои от дружество-майка „Алтерко АД“ и неговите дъщерни дружества:

- „ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, гр. София, ЕИК 131384920
 - Дъщерна компания на „Тера Комюникейшънс“ АД е „GLOBAL TERACOMM“, САЩ, Taxpayer ID 1005886954
- „ТЕРАВОЙС“ ЕАД, гр. София, ЕИК 200724639
- „АЛТЕРКО ФИНАНС“ ООД, гр. София, ЕИК 203348672
- „АЛТЕРКО РОБОТИКС“ ЕООД, гр. София, ЕИК 202320104
- „АЛТЕРПЕЙ“ ЕООД, гр. София, ЕИК 203903540
- „ALLTERCO PTE“ Ltd, Сингапур, номер 200821332D
- „TERA COMMUNICATIONS DOOEL“, Македония, ЕМБС: 6600816, единен данъчен номер: 4057010507053
- „ALLTERCO SDN“ Ltd, Малайзия, номер 1037625-M
- „ALLTERCO“ CO., Тайланд, номер 0105557129854
- „TERACOMM RO“ S.R.L., Румъния, номер J40/12988/2005

Б.6 Описание на лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента. Права на глас и наличие на контрол

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

- **Светлин Илиев Тодоров** притежава **пряко 5 858 250** броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи **43.39%** от капитала на Емитента;
- **Димитър Стоянов Димитров** притежава **пряко 5 858 250** броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи **43.39%** от капитала на „Алтерко“ АД;
- **Виктор Георгиев Атанасов** притежава **пряко 1 120 500** броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи **8.30%** от капитала на „Алтерко“ АД.

Към датата на настоящия документ няма лица, притежаващи **непряко над 5% от капитала** на Емитента.

100% от акциите на „Алтерко“ АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели. На Емитента не е известно върху него да е упражняван контрол.

Б.7 Ключова финансова информация за отминали периоди

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2013г., 31.12.2014г. и 31.12.2015г., както и на междинните, неодитирани консолидирани и индивидуални отчети на Алтерко АД към 31.3.2016г. Същите са приложени като неразделна част към настоящия проспект за увеличение на капитала.

Таблица 1: Консолидирана финансова информация от финансови отчети за периода 2013-31.3.2016г. (в хил. лв.)

Показатели (в хил. лв.)	2013	2014	2015	31.3.2015*	31.3.2016*
Приходи от основна дейност	30 868	28 575	28 508	6 189	7 281
Себестойност на продажбите	-21 638	-19 597	-17 438	-4 980	-5 554
Оперативни разходи	-6 936	-6 650	-10 090	-1 919	-1 749
Финансови приходи / (разходи)	-160	-100	-118	0	-22
Нетна печалба / загуба от дейността	1 947	1 962	705	-726	-90
Нетна печалба / загуба за собствениците на компанията майка	1 525	1 711	715	-536	-90
Нетна печалба / загуба от дейността на акция в лв.**	0.2779	0.3118	0.1234	-0.0977	-0.0067
Сума на активите	19 316	21 159	34 207	20 985	34 148
Сума на пасивите (краткосрочни и дългосрочни)	9 004	10 281	14 582	10 921	14 532
Собствен капитал	10 312	10 878	19 625	10 064	19 616
Основен капитал***	5 488	5 488	13 500	5 488	13 500
Среднопретеглен брой акции (в хил.)	5 488	5 488	5 795	5 488	13 500
Дивидент	831	740	-	-	-
Дивидент на акция в лв.	0.1514	0.1348	-	-	-

* Данните са неодитирани

**Изчислен на база среднопретеглен брой акции за периода и нетната печалба/загуба, принадлежаща на акционерите на компанията-майка.

***През 2015г., поради реструктуриране на Дружеството, основният капитал е увеличен от 5 488 хил. лв, представен от 5 488 хил. броя акции на 13 500 хил. лв., представени от 13 500 хил. броя акции.

Таблица 2: Индивидуална финансова информация от финансови отчети за периода 2013-31.3.2016г. (в хил. лв.)

Показатели (в хил. лв.)	2013	2014	2015	31.3.2015*	31.3.2016*
Приходи	1 728	1 944	1 885	145	143
Разходи за дейността	-843	-1 157	-1 381	-429	-247
Финансови приходи / (разходи)	-54	-47	-38	-9	-5
Нетна печалба / загуба от дейността	831	740	466	-293	-109
Нетна печалба / загуба от дейността на акция в лв.**	0.1514	0.1348	0.0804	-0.0534	-0.0081
Сума на активите	7 271	7 538	16 699	7 553	16 987
Сума на пасивите	938	1 296	2 051	1 604	2 448
Собствен капитал	6 333	6 242	14 648	5 949	14 539
Основен капитал***	5 488	5 488	13 500	5 488	13 500
Среднопретеглен брой акции (в хил.)	5 488	5 488	5 795	5 488	13 500
Дивидент	831	740	-	-	-
Дивидент на акция в лв.	0.1514	0.1348	-	-	-

*Данните са неаудитирани

**Изчислен на база среднопретеглен брой акции за периода.

***През 2015г., поради реструктуриране на Дружеството, основният капитал е увеличен от 5 488 хил. лв, представен от 5 488 хил. броя акции на 13 500 хил. лв., представени от 13 500 хил. броя акции.

Б.8 Подбрана ключова проформа финансова информация

Представената проформа финансова информация в настоящата точка на Регистрационния документ е изготвена във връзка с извършеното мащабно реструктуриране на икономическата група на Емитента през 2015г. В хода на реорганизацията капиталът на високоефективни компании от по-ниски нива в България и чужбина е придобит директно от "АЛТЕРКО" АД. Междувременно са продадени и ликвидирани дъщерни дружества, които нямат оперативна дейност или чиято дейност е незначителна или не е в съответствие със стратегията за развитие на бизнеса. "АЛТЕРКО" АД се освобождава чрез продажба от част от дружествените си участия предимно в междинни звена от корпоративната си структура с оглед оптимизация на разходите за поддръжка, в това число мениджърски и консултантски възнаграждения. Новата корпоративна структура на "АЛТЕРКО" АД позволява на висшия мениджмънт да комуникира директно с мениджмънта на дъщерните компании, както относно решаването на текущите задачи и преодоляването на ежедневните предизвикателства, така и относно постигането на краткосрочните и дългосрочни цели и амбиции на групата. През 2015г. "АЛТЕРКО" АД придобива почти всички миноритарни дялове от съдружници/съакционери в дъщерни компании като в повечето случаи сделките са осъществени срещу акции от капитала на холдинга.

Сред българските компании, придобити от "АЛТЕРКО" АД в хода на реструктурирането е "АЛТЕРКО РОБОТИКС" ЕООД, която от второ ниво е "качена" на първо ниво чрез покупката ѝ от "ТЕРАВОЙС" ЕАД. Договорът е сключен на 27.07.2015 г. по номинална стойност на придобитите дружествените дялове.

Друга българска компания, в която "АЛТЕРКО" АД придобива директно мажоритарен дял (67%) е "АЛТЕРКО ФИНАНС" ООД, преди това притежавана косвено чрез "ТЕРАВОЙС" ЕАД. Сделката е сключена на 11.08.2015 г. по номинална стойност на дружествените дялове.

Сред значимите придобивания е това на миноритарните пакети от капитала на "ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС" АД. Преди реструктурирането част от акциите са притежавани от външни акционери – г-н Красимир Ръбин и г-жа Захарина Велкова като в хода на реструктурирането акциите им са изкупени, както следва:

- Притежаваните от г-н Красимир Ръбин 640 бр. обикновени налични поименни акции, с номинална стойност от по 10 лв. всяка, равняващи се на 12,8% от капитала на дружеството "АЛТЕРКО" АД е придобило срещу цена от 706 000 лв., като вземане за половината от тази сума (353 000 лв.) е апортирано в капитала на "АЛТЕРКО" АД срещу което г-н Красимир Ръбин е придобил 225 000 бр. обикновени налични поименни акции от капитала на холдинга с номинална стойност от 1 лв. всяка, а останалата част от сумата ще се изплаща за период от 3 години чрез месечни плащания;
- Притежаваните от г-жа Захарина Велкова 880 бр. обикновени налични поименни акции, с номинална стойност от по 10 лв. всяка, равняващи се на 17,6% от капитала на дружеството са придобити от "АЛТЕРКО" АД срещу цена от 899 360 лв. Средствата ще се изплащат за 3 година чрез месечни вноски.

Чрез "ТЕРА КОМЮНИКЕЙШЪНС" АД, "АЛТЕРКО" АД също така косвено притежава 67% от капитала на GLOBAL TERACOMM, САЩ.

ALLTERCO PTE, Сингапур, в миналото притежавана косвено и частично от "АЛТЕРКО" АД, към днешна дата е придобита изцяло и пряко от "АЛТЕРКО" АД. Миноритарна част от акциите на сингапурското дружество (33.4%) са закупени от г-н Виктор Атанасов срещу цена 1 120 500 лв. като така възникналото вземане е апортирано в капитала на "АЛТЕРКО" АД срещу което г-н Виктор Атанасов е записал 1 120 500 бр. обикновени налични поименни акции, с номинална стойност от по 1 лв. всяка, от капитала на "АЛТЕРКО" АД като крайният ефект е подобен на замяна на акции. По подобен начин са придобити и останалите 66.6% от капитала на сингапурското дружество, които са

внесени под формата на непарична вноска в капитала на "АЛТЕРКО" АД от г-н Димитър Димитров и г-н Светлин Тодоров (всеки по 33.3%), срещу което всеки от вносителите е записал по 3 198 250 бр. обикновени налични поименни акции, с номинална стойност от по 1 лв. всяка, от капитала на "АЛТЕРКО" АД.

В края на 2015 г. са придобити 20% от капитала на TERACOMM RO, Румъния от миноритарния съдружник г-н Атанас Маринов. Дружествените дялове, 40 на брой, с номинална стойност от по 10 румънски леи всеки, са прехвърлени по номиналната им стойност. Като ценен управленски кадър и дълггодишен партньор на "АЛТЕРКО" АД г-н Маринов е възнаграден за положените през годините усилия чрез дарение от мажоритарните акционери г-н Димитър Димитров и г-н Светлин Тодоров на акции от капитала "АЛТЕРКО" АД с обща номинална стойност 168 000 лв..

През 2015 г. "АЛТЕРКО" АД изкупува още 100% от капитала на ALLTERCO SDN, Малайзия, преди това притежавано от ALLTERCO PTE, Сингапур като по този начин малайзийското дружество е позиционирано на първо ниво (т.е. директно притежавано от "АЛТЕРКО" АД).

Аналогично на малайзийското дружество е придобито капиталовото участие в ALLTERCO CO, Тайланд като придобитите дружествени дялове са 49% от капитала – максималният размер, разрешен от местното законодателство по отношение на чуждестранни лица.

Незасегнати от реструктурирането остават "ТЕРАВОЙС" АД, България и TERA COMMUNICATIONS, Македония, които са 100% притежавани от "АЛТЕРКО" АД дъщерни дружества, но "АЛТЕРКО" АД се освобождава от участията си в MOBIMEX INTERNATIONAL, Обединеното Кралство (100%), ATLC PTE, Сингапур (100%), MPAY PTE, Сингапур (100%), TERA COMMUNICATIONS, Германия (90%) и Entertainment Data Services Ltd. (EDS Ltd.), Сърбия (50%), които продава. Въпреки, че „Алтерко“ АД продава дела си в EDS Ltd., Сърбия, то ще продължи да си партнира с EDS Ltd. за пазарите в Сърбия, Хърватска, Словения и Босна и Херцеговина.

В следствие на осъщественото реорганизиране на корпоративната структура на Групата през 2015г., капиталът на Емитента е увеличен от 5 488 000 лв., представени от 5 488 000 броя акции с номинал 1 лв. на 13 500 000 лв. Увеличението е извършено посредством емисия на 8 012 000 нови обикновени акции с номинал 1 лв. като всички акции са записани и напълно изплатени.

ВСИЧКИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ПРЕДСТАВЕНАТА ПРОФОРМА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ ОТРАЗЯВА ХИПОТЕТИЧНА СИТУАЦИЯ И НЕ ПРЕДСТАВЯ РЕАЛНАТА ФИНАНСОВА ПОЗИЦИЯ И РЕЗУЛТАТИ НА ЕМИТЕНТА. ЕДИНСТВЕНАТА ЦЕЛ, С КОЯТО Е ИЗГОТВЕНА ПРОФОРМА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ Е ДА ОСИГУРИ СЪПОСТАВИМОСТ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ГОДИШНИЯ ПЕРИОД ПРИКЛЮЧИЛ НАЙ-СКОРО (2015 г.), КАКТО И НА ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.3.2016г. С ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ЗА СЪОТВЕТНИТЕ ПРЕДХОДНИ ПЕРИОДИ.

Таблица 3: Проформа годишна финансова информация на консолидирана база за периода 2013-31.3.2015г.

в ХИЛ. ЛВ.	2013	2013 проформа	2014	2014 проформа	31.3.2015	31.3.2015 проформа
Нетна печалба, отнасяща се към:						
<i>Собствениците на компанията-майка</i>	1 525	1 971	1 711	1 958	-536	-650
<i>Неконтролиращи участия</i>	422	-24	251	4	-190	-76
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:						
<i>Собствениците на компанията-майка</i>	1 369	1 815	1 910	2 157	-624	-738
<i>Неконтролиращи участия</i>	420	-26	258	11	-190	76-
Инвестиция в дружества, държани за продажба	44	0	0	0	0	0
Репутация	5 829	15 457	5 842	15 457	5 821	14 896
Текущ дял от предоставени заеми на свързани предприятия	5	0	5	0	0	0
Предоставени заеми	38	43	10	15	10	10
Вземания от свързани предприятия	68	0	249	0	0	0
Търговски вземания	9 724	9 792	11 681	11 930	11 758	11 758
Пари и парични еквиваленти	2 238	2 282	2 539	2 539	2 191	2 191
Основен капитал	5 488	13 500	5 488	13 500	5 488	13 500
Неразпределена печалба	3 728	4 850	3 902	5 171	3 366	4 046
Резерви	142	170	182	210	182	210
Резерви емисия на акции	0	1 616	0	1 603	0	1 063
Неконтролиращо участие	1 197	47	1 355	58	1 165	457

Б.9 Прогнози за печалбата

Мениджмънтът на Алтерко е изготвил прогнозни консолидиран и индивидуален отчети за всеобхватния доход на Групата за следващите 5г., обхващащ периода 2016г. – 2020г., които отразяват очакванията и плановете за развитие на бизнеса в следващите години. Така изготвените прогнозни отчети са прегледани от независимия одитор на Групата, които е изготвил доклад, удостоверяващ, че по негово мнение прогнозните отчети за всеобхватния доход на „Алтерко“ АД са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетване и в съответствие с приетата от Емитента счетоводна политика.

Таблица 4: Прогнозни отчети за всеобхватния доход на консолидирана база на Групата за периода 2016-2020г.

в хил. лв.	2013	2014	2015	2016F	2017F	2018F	2019F	2020F
Приходи от продажби	30 646	28 272	28 279	31 628	38 654	42 868	47 431	52 057
Себестойност на продажбите	-20 589	-19 119	-17 253	-22 217	-26 976	-29 538	-31 940	-34 257
Брутна печалба	10 057	9 153	11 026	9 411	11 678	13 330	15 492	17 799
Други приходи от дейността	222	303	229	0	0	0	0	0
Административни разходи	-1 269	-1 389	-1 724	-2 004	-2 006	-1 929	-2 019	-2 133
Амортизации	-241	-296	-247	-364	-421	-405	-406	-379
Разходи за реклама	-1 049	-478	-185	-187	-293	-303	-314	-327
Други разходи за дейността	-1 138	-651	-3 479	-728	-786	-856	-947	-1 001
Разходи за заплати и осигуровки	-4 288	-4 314	-4 640	-5 846	-6 347	-6 888	-7 090	-7 341
Печалба от оперативната дейност / ЕБИТ	2 294	2 328	980	282	1 827	2 950	4 715	6 618
Финансови приходи	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансови разходи	-160	-100	-118	-38	-146	-67	-122	-130
Нетни финансови приходи / разходи	-160	-100	-118	-38	-146	-67	-122	-130
Печалба преди данъци / ЕБТ	2 134	2 228	862	244	1 680	2 883	4 593	6 488
Разходи за данъци	-187	-266	-157	-212	-477	-463	-639	-842
Нетна печалба	1 947	1 962	705	32	1 203	2 420	3 954	5 646

F – прогнозни стойности

Таблица 5: Прогнозни отчети за всеобхватния доход на индивидуална база на "Алтерко" АД за периода 2016-2020г.

в хил. лв.	2013	2014	2015	2016F	2017F	2018F	2019F	2020F
Приходи от дейността	1 005	1 052	950	636	655	675	694	714
Други приходи	723	892	935	734	678	1 251	1 620	1 791
Административни разходи	-62	-31	-21	-134	-143	-157	-173	-190
Разходи за амортизация	-22	-32	-15	-32	-30	-20	-20	-20
Разходи за маркетинг и реклама	-2	0	-3	-12	-13	-14	-15	-16
Оперативни разходи	-128	-297	-417	-283	-287	-300	-313	-327
Разходи за заплати и осигуровки	-629	-797	-925	-687	-707	-727	-748	-769
Печалба от оперативната дейност / ЕБИТ	885	787	504	222	153	708	1 046	1 184
Финансови приходи	0	0	0	101	16	19	16	12
Финансови разходи	-54	-47	-38	-25	-149	-78	-135	-142
Нетни финансови приходи / разходи	-54	-47	-38	76	-133	-59	-118	-130
Печалба преди данъци / ЕБТ	831	740	466	299	19	649	928	1 054
Разходи за данъци	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетна печалба	831	740	466	299	19	649	928	1 054

F – прогнозни стойности

Разходи за корпоративен данък до момента не са начислявани и плащани, защото традиционно над 35% от общите приходите на Емитента на индивидуална база са от дивиденди. Приходите от дивиденди по смисъла на ЗКПО се приспадат от облагаемата основа, в резултат на което компанията отчита данъчна загуба и не дължи корпоративен данък. В тази връзка не са прогнозирани разходи за данъци при изготвянето на прогнозния отчет за всеобхватния доход на индивидуална база на „Алтерко“ АД, тъй като не се предвижда съществена промяна в структурата на приходите.

Б.10 Описание на квалификациите в одиторския доклад на финансовата информация

През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение от страна на независимия одитор на Дружеството.

Б.11 Оборотен капитал

Таблица 6: Оборотен капитал на Алтерко на консолидирана база за периода 2013-31.3.2016г. (В ХИЛ. ЛВ.)

Показател на консолидирана база в хил. лв.	2013	2014	2015	31.3.2015	31.3.2016
1 Текущи активи	12 565	14 733	17 632	14 592	17 546
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>30.4%</i>	<i>17.3%</i>	<i>19.7%</i>		<i>20.24%</i>
2 Текущи пасиви	8 849	10 143	13 574	10 783	13 546
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>75.3%</i>	<i>14.6%</i>	<i>33.8%</i>		<i>25.62%</i>
3 Оборотен капитал (1) -(2)	3 716	4 590	4 058	3 809	4 000
<i>промяна на годишна база, %</i>	<i>-18.9%</i>	<i>23.5%</i>	<i>-11.6%</i>		<i>5.01%</i>

Данните показват, че Емитентът може да удовлетвори без проблем текущите си задължения и не изпитва затруднения. С настоящото публично предлагане Емитентът цели набирането на допълнителен капитал, който да послужи като оборотни средства за реализация на конкретни проекти, основно в сферата на „Интернет на нещата“, както и в навлизането на нови пазари.

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА

В.1 Описание на вида и класа ценни книжа, които се предлагат в емисията

	<p>Предмет на публичното предлагане са 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя обикновени нови акции („Новите акции“). Новите акции ще са с номинална стойност от 1 (един) лв./акция и от един и същи клас: обикновени, поименни, безналични, свободно-прехвърляеми, с право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял.</p> <p>Новите акции ще представляват 10% от капитала на Емитента, след увеличението му и при записване на 100% от Новите акции. Емисията акции на Емитента е с ISIN код: BG1100003166</p>
В.2	<p><u>Валута на емисията ценни книжа</u></p> <p>Български лева (BGN).</p>
В.3	<p><u>Брой на акциите, емитирани и изцяло платени или емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност</u></p> <p>Към датата на този документ, капиталът на „Алтерко“ АД е 13 500 000 (тринадесет милиона и петстотин хиляди) лв., разпределен в 13 500 000 (тринадесет милиона и петстотин хиляди) броя обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност от 1 (един) лв., от един и същи клас и с еднакви права към притежателите си. Всички съществуващи акции са платени изцяло. За прехвърлянето им е необходимо съгласието на Съвета на директорите.</p> <p>При 100% записване на новата емисия от акции, капиталът на Емитента се очаква да се повиши до 15 000 000 (петнадесет милиона) лв., състоящ се от 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени поименни безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лв./акция. При успешно провеждане на публичното предлагане ще влезе в сила решение на Общото събрание на акционерите и нов Устав, съгласно които всички (освен новите, също и съществуващите) акции ще станат свободно прехвърляеми.</p>
В.4	<p><u>Описание на правата, свързани с ценни книжа</u></p> <p>Всяка от Новите акции ще предоставя на притежателя си следните права:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Право на дивидент – правото на акционер да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото и при наличието на определените в закона предпоставки; 2. Право на глас - всяка акция дава право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на Дружеството. Правото на глас в публичното дружество се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание; 3. Право на пропорционално закупуване на новоиздадени акции от същия клас – право на записване на част от новите акции при увеличение на капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването. 4. Право на дял от печалбата – разпределението на дивиденди е единствен способ за непряко разпределяне на дял от печалбата или част от нея и се осъществява единствено с решение на общото събрание; 5. Право на ликвидационен дял – правото на акционер да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното му имущество, при ликвидация на същото; 6. Неимуществени права: <ol style="list-style-type: none"> а) Управителни права – право на глас при взимане на решения на общо събрание на акционерите, включително при избор на лицата, на които е възложено управлението на Дружеството; б) Контролни права – право на информация за дейността на Дружеството; в) Защитни права – правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството, правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията и изброените тук права на малцинството; 7. Малцинствени права – акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, разполагат със следните права: <ol style="list-style-type: none"> а) При бездействие на управителните органи на Дружеството, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и Дружеството; б) Да предявят иск пред регистърния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на неговия Съвет на директорите; в) Да поискат от ОСА или от регистърния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; г) Да поискат от Съвета на директорите свикване на общо събрание. В случай, че това тяхно искане не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, регистърният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.
В.5	<p><u>Описание на евентуалните ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</u></p> <p>Съгласно актуалния Устав на Дружеството има ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа на</p>

	<p>Дружеството – за прехвърлянето им е необходимо съгласието на Съвета на директорите. При успешното приключване на предлагането, влизат в сила нов Устав и решение на Общото събрание на акционерите, съгласно които всички акции от капитала на Дружеството (съществуващите до публичното предлагане и от настоящата емисия) могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на ЦД.</p>
В.6	<p><u>Допускане до търгуване на регулиран пазар</u></p> <p>След одобрение на Проспекта от КФН, успешното приключване на подписката от увеличението на капитала и вписване на промяната на вида на акциите в свободно прехвърляеми, увеличението на капитала и новия Устав в ТР, Дружеството ще поиска емисията да бъде вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и с цел търговия на регулиран пазар ще подаде заявление за допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар – „БФБ – София“ АД. Емисията от акции, която е предмет на публичното предлагане, ще бъде търгувана само в Република България.</p>
В.7	<p><u>Описание на политиката по отношение на дивидентите</u></p> <p>Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределянето и изплащането на дивиденди. Всяка година Общото събрание на акционерите взема решение за разпределянето на печалбата от текущата година, съобразно бъдещите планове за развитие и нуждите от финансиране на дейността.</p> <p>Всички потенциални инвеститори трябва да обърнат специално внимание на факта, че през 2015г. Алтерко преминава през процес на реструктуриране с цел подготовка за предстоящото публично предлагане и в тази връзка основният капитал на „Алтерко“ АД е увеличен от 5 488 000 лв. на 13 500 000 лв., представени от 13 500 000 броя обикновени акции. В следствие на това увеличение размерът на фонд „Резервен“, който задължително се заделя от дружествата до достигане на определен праг съгласно изискванията на чл. 246 на Търговския закон спада под задължителния минимум от 1/10 от капитала. В този смисъл по силата на чл. 246 от ТЗ Емитентът е задължен да заделя най-малко 1/10 от печалбата си всяка година за фонд „Резервен“ до достигане на задължителния минимум от 1/10 от капитала.</p>
<p>РАЗДЕЛ Г – РИСКОВЕ</p>	
Г.1	<p><u>Ключова информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за Емитента:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Операционен риск: Операционният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси, хора или събития. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните обстоятелства: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Взимане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти ✓ Недостатъчно количество на квалифицирани кадри, необходими за разработването и реализирането на нови проекти ✓ Напускане на ключови служители и невъзможност да бъдат заместени с нови такива ✓ Риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията ✓ Технически повреди, водещи до продължително прекъсване на предоставяните услуги могат да доведат до прекратяване на договори с клиенти ✓ Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на постъпленията на Емитента и влошаване на резултатите от дейността му. 2) Рискове, произтичащи от нови проекти - Разработването на нови продукти и услуги от Емитента е свързано с инвестирането в човешки ресурс и хардуер. В случай, че новите продукти и услуги не успеят да се реализират на пазара, подобни инвестиции биха били напразни. Това от своя страна би се отразило негативно върху разходите и активите на Емитента, както и на резултатите от неговата дейност. 3) Валутен риск: Валутния риск възниква за дружества, които оперират в различни страни и/или извършват сделки в различни валути. Той произтича от волатилността на обменните курсове за различните валути, което поражда риск от евентуални загуби при превалутиране в националната (отчетната) валута, което се извършва за целите на съставянето на финансовите отчети на компаниите и представянето на тяхното финансово състояние, както и за данъчни цели. Дружествата от Групата на Емитента извършват дейност както в България, така и в страни от Европейския съюз (ЕС) и трети страни, предимно в Азиатско-Тихоокеанския регион. По-голямата част от сделките не са изложени на значителен валутен риск, защото повечето стопански операции и сделки са деноминирани в български левове и евро, а еврото е с фиксиран курс спрямо лева по закон. 1 евро се разменя за 1.95583 лв. 4) Риск, свързан с бизнес партньорите на Емитента: Дейността на Групата е пряко свързана и зависи от дейността на мобилните оператори, тъй като услугите на Алтерко се предлагат през мрежите на мобилните оператори. Евентуална загуба на партньорство с даден мобилен оператор, на който и да е от пазарите, на които Групата оперира, както и процесите на консолидация в сектора на мобилните оператори би довело до негативни последици за приходите, финансовото състояние и бъдещо развитие на Групата. Силната

свързаност с мобилните оператори, поражда и риск, произтичащ от състоянието на пазара на мобилни оператори. Всяко сътресение или негативна промяна на този сегмент, би се отразила негативно на Емитента, тъй като той е зависим от дейността на мобилните оператори и тяхното развитие.

- 5) **Риск на насрещната страна:** Рискът на насрещната страна е свързан със случаите, в които контрагентите на Емитента не погасяват навреме и изцяло задълженията си към него. Съществена част от приходите на Алтерко се реализират по договори с мобилни оператори, като услугите се заплащат след извършването им, съгласно предварително договорените условия. В този случай съществува риск насрещната страна да не погасява задълженията си навреме, което би се отразило негативно на паричния поток и резултатите от дейността на дружеството.
- 6) **Риск, свързан с промяната на технологиите:** Емитентът оперира в изключително динамичен сегмент, в който технологиите оказват значително влияние и са източник на конкурентно предимство. Поради тази причина съществува риск от забавено приспособяване към новите технологии, поради липса на знания, опит или достатъчно финансиране, което може да има негативен ефект Емитента. Бавната адаптация към новите реалности може да доведе до загуба на конкурентни позиции и пазарни дялове, което от своя страна ще доведе и до влошаване на резултатите на Групата.

Ключова информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за отрасъла, в който оперира Емитента:

1. **Риск, свързан с промяната в регулациите:** Секторите, в които оперира Групата са пряко свързани и зависят от сектора на телекомуникационни услуги, който се характеризира със силна регулация на ниво съответната държава/географска локация, където се предоставя дадената услуга, както и с честа промяна на тези регулации. Много често тези регулации водят до забрана за предоставяне на определен вид услуги, което оказва негативно влияние върху развитието на отрасъла и резултатите, които постигат компаниите, опериращи в него. В България органът, който регулира телекомуникационния сектор е Комисия за регулиране на съобщенията. Налагане на допълнителни регулации или промяна на същите може да повлияе негативно върху дейността на компании като Алтерко, предоставящи услуги към мобилни оператори.
2. **Риск от силна конкуренция:** Секторите на услуги с добавена стойност (Value-added services (VAS)), интернет на нещата (Internet of things (IoS)) и информационни технологии (IT), в които оперира Емитента се характеризират с висока конкуренция от международни и местни компании. Някои от основните играчи в посочените сектори разполагат с широк пазарен обхват на множество пазари, бърз достъп до иновативни технологични решения, както и достъп до по-евтини източници на финансиране. Това им дава превес над по-малки играчи в сектора, в отношение на ценообразуване, по-бърз и ефективен достъп до крайния клиент и инвестиране в разработката на нови услуги/продукти. Отделно, бариерите за навлизане в тези сектори не са високи, отчитайки липсата или несъщественото наличие на материални активи. Нови компании от държави с ниски технологични разходи и разходи за труд, като Китай и Индия, биха могли да навлязат в сектора и да изземат пазарен дял от вече установените играчи.
3. **Риск, свързан с човешките ресурси:** Отрасълът на мобилните услуги и технологии е изключително динамичен сектор и зависи от развитието на технологиите и съответно има нужда от IT специалисти, които да могат да поддържат развитието и внедряването на новите технологии. Поради глобалния недостиг на такъв тип специалисти, компаниите, опериращи в този сегмент са изправени пред предизвикателството на постоянно увеличаващите се разходите за заплащане на тези специалистите, както и на разходите за задържането им. Недостигът на кадри в сектора поражда и риск за цялостното развитие на отрасъла.
4. **Риск, свързан със сигурността на личните данни и хакерски атака:** Технологичният отрасъл се характеризира с дигитален пренос на информация, която би могла да бъде строго конфиденциална, съдържаща лични данни на клиенти, финансова информация на компании, информация за нови продукти и др. Защитата на подобна информация е критично важен фактор за нормалното функциониране на компаниите от отрасъла. Потенциални хакерски атаки могат да доведат до:
 - ✓ Загуба на клиенти и/или партньори и миграцията им към конкурентни компании;
 - ✓ Съдебни дела във връзка с нарушаване на законите и наредбите за защита на данните и неприкосновеността на личния живот;
 - ✓ Загубени или забавени поръчки и продажби;
 - ✓ Неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, финансовото положение, печалбите и паричните потоци.
5. **Риск, свързан с промяната в технологиите:** Технологичният сектор, в който оперира Емитента се характеризира със силна динамика в развитието на нови решения и технологии, което скъсява жизненият цикъл на предоставяните продукти и услуги. Следователно, компаниите в сектора са изправени пред риска да загубят пазарен дял, ако непрекъснато не подобряват своите услуги/продукти или не предлагат нови

такава, в съответствие с най-новите технологични решения.

Г.3

Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа

- 1. Ценови риск** - При успешно провеждане на увеличението на капитала на Емитента чрез публично предлагане на акции, пазарната им стойност ще се определя от търсенето и предлагането им като цената на акциите може да нараства или да намалява под влияние на различни фактори. В този смисъл емисионната цена на акциите не е индикатор за тяхната пазарна стойност, която може значително да варира под влияние на представените в този документ рискови фактори, промени в оперативните резултати на Емитента в бъдеще, промени в прогнозите и очакванията за приходите и печалбата на Емитента от страна на мениджмънта на Емитента, пазарните участници или финансови анализатори. Пазарната цена на акциите може да бъде повлияна и от фактори, които не са директно свързани с резултатите от дейността на Групата като: промяна в оперативните резултати на други компании в индустрията, които пазарните участници смятат за аналози на Емитента и го сравняват с тях, както и промяна в пазарната стойност на акциите на такива компании. Други фактори, които могат да предизвикат значителна флукуация в цената на акциите на Емитента и да доведат до загуби за инвеститорите включват спекулации относно Групата в медиите и пресата, както и сред инвестиционната общност, стратегически действия от страна на конкуренти на Емитента, свързани със сливания и придобивания в индустрията, промяна в пазарната конюнктура, промяна в законодателството и други.
- 2. Ликвиден риск** - Ликвидният риск се изразява във възможността за покупка или продажба в кратки срокове и при минимални разходи на дадени ценни книжа на вторичния пазар. Потенциалните инвеститори в акциите на Емитента трябва да имат предвид, че не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за акциите на Групата. Те трябва да отчетат факта, че ликвидността на книжата на Емитента ще зависи и от ликвидността на самия пазар на ценни книжа – Българска фондова борса, която е силно намалена в последните години и се намира значително под пиковите си нива от 2007г. Освен това те трябва да обърнат внимание и на факта, че при неформирание на активен ликвиден вторичен пазар за акциите на Емитента, това би могло да се отрази негативно на тяхната пазарна цена.
- 3. Инфлационен риск** - Инфлационен риск представлява вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната и реализиране на загуби поради обезценка на активите, деноминирани в лева. В допълнение, инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната е поддържана на сравнително ниско равнище. В следствие на строгата фискална политика и отслабен икономически растеж водещи до намалено потребление, нивото на инфлация за 2014г. в България бе отрицателно -1.4%. Според прогноза на Европейската централна банка от март 2015г., годишната инфлация в България за 2016г. се очаква да бъде 1.5% и 1.8% през 2017г.
- 4. Валутен риск** - Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута от 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид приетата политика от страна на правителството на България и Българската народна банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Еврозоната.
- 5. Риск от промяна на интересите на мажоритарните акционери** - Мажоритарните собственици на капитала на „Алтерко“ АД към момента на изготвяне на настоящия документ са Димитър Стоянов Димитров и Светлин Илиев Тодоров притежаващи общо 86.79% от размера на записания и внесен капитал на Емитента. Като мажоритарни собственици, притежаващи общо повече от 2/3 от капитала на Дружеството, те могат да упражняват решаващо влияние върху всички въпроси, изискващи решение на ОСА на Дружеството, като например промени в устава, назначаване и освобождаване на членове на СД, одобряване на съществени за Дружеството сделки, разпределянето на дивиденди и др. За инвеститорите в акции на „Алтерко“ АД съществува риск от настъпването на евентуални промени в интересите на основните акционери, които биха могли да имат неблагоприятно проявление, както по отношение на дейността на Дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.
- 6. Риск от разводняване на стойността на акциите** - В устава на Дружеството, мениджмънтът не е заложил ограничения относно бъдещи емисии от акции и техният размер. В тази връзка, съществува риск, при увеличение на капитала, размерът на участието на тези акционери, които не упражняват своите права и не

запишат пропорционален дял от новите акции, да бъде намален. Съществува също така риск стойността на активите на акция на Дружеството да намалее, в случай че при бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличи с по-бързи темпове от размера на активите на същото.

7. Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди - Финансовият резултат на Дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н.. За инвеститорите съществува риск поради липсата на гаранция за изплащане на годишни дивиденди.

8. Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа - Рискът от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа се свързва с промяната на текущия режим на облагане на този род инструменти. Същият може да се счете за благоприятен в смисъл на наличието на освободена от данъчна тежест капиталова печалба. Промяна към облагане на капиталовата печалба, както и други потенциални промени в данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа могат да окажат негативно влияние на крайния реализиран нетен резултат от даден инвеститор.

РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ

Д.1 Общи нетни постъпления, както и прогнозни разходи по емисията

При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (1 500 000 броя) от първичното публично предлагане на „Алтерко“ АД, при минимална емисионна цена от 1.10 лв./акция нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 1 542 790 лв. При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (1 500 000 броя) от първичното публично предлагане на „Алтерко“ АД, при максимална емисионна цена от 2.20 лв./акция нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 3 102 040 лв. При записване и заплащане на минималното изисквани акции (750 000 броя) за успешно публично предлагане съгласно решението на Общото събрание на Дружеството, при минимална емисионна стойност на 1.10 лв./акция нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 783 790 лв. При записване и заплащане на минималното изисквани акции (750 000 броя) за успешно публично предлагане съгласно решението на Общото събрание на Дружеството, при максимална емисионна стойност на 2.20 лв./акция нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 1 584 340 лв. Разходите за публичното предлагане са променливи в зависимост от размера на увеличението на капитала само в частта за обслужване на увеличението на капитала. Очакваните разходи за Емитента при минимално първично публично предлагане и при минимална емисионна цена са в размер на 41 210 лв.

Д.2 Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очаквания за техния нетен размер

Настоящото първично публично предлагане се извършва на основание взето решение от Общото събрание на акционерите на „Алтерко“ АД, проведено на 25.01.2016 г. Мениджмънтът на Емитента планира да използва една част от постъпленията от новата емисия акции за закупуване на оборудване и изграждане на лаборатория за разработване на устройства от сегмента на „Интернет на нещата“, за производството на нови продукти и разработването на допълнителни услуги в тази сфера. Голяма част ще бъдат използвани като оборотни средства, с които ще се финансира усъвършенстването и производството на системата за автоматизация на дома и офиса “She” и детския часовник “МуКи”. Останалата част от средствата ще се използват за инвестиции за навлизане на нови пазари, както и като оборотни средства за предприятията в Групата, които имат нужда от финансиране, за да разширят дейността си.

В зависимост от резултата от текущото предлагане е възможно да бъде набран различен по размер капитал при записване и заплащане на различен брой акции при различна цена. Емитентът разглежда следните варианти: 1) при успешно увеличение при минимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон; 2) при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон; и 3) при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при максимална цена от обявения ценови диапазон. В зависимост от реализацията на всеки от тези варианти или негова вариация, допълнително привлеченият капитал за Емитента ще е различен по размер. Тук са представени възможните отделни инвестиции, които ще бъдат реализирани в зависимост от резултата от публичното предлагане, при реализирането на всеки от вариантите по-горе, като инвестициите са подредени по приоритет т.е. по ред на реализация:

Таблица 7: Начин на изразходване на средствата от увеличението на капитала

№	Опция	Нетни постъпления от емисията	Инвестиционни проекти	Размер на инвестицията	% от общите нетни постъпления
1	при успешно увеличение	783 790 лв.	Оборудване на развоен център в България	274 327 лв.	35%

	при минимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон		за разработката на нови технологии в сферата на "Интернет на нещата"		
			Оборотни средства за производството и реализацията на продукти от категорията SNE и MUKI	274 327 лв.	35%
			Инвестиции за навлизането на нови пазари от региона на Латинска Америка	156 758 лв.	20%
			Реклама и участие в световни изложения, с цел международно популяризиране на компанията	78 379 лв.	10%
			Общо инвестирани средства при Опция 1:	783 790 лв.	100%
	2 при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон	1 542 790 лв.	Оборудване на развоен център в България за разработката на нови технологии в сферата на "Интернет на нещата"	539 977 лв.	35%
			Оборотни средства за производството и реализацията на продукти от категорията SNE и MUKI	539 977 лв.	35%
			Инвестиции за навлизането на нови пазари от региона на Латинска Америка	308 558 лв.	20%
			Реклама и участие в световни изложения, с цел международно популяризиране на компанията	154 279 лв.	10%
			Общо инвестирани средства при Опция 2:	1 542 790 лв.	100%
	3 при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при максимална цена от обявения ценови диапазон	3 102 040 лв.	Оборудване на развоен център в България за разработката на нови технологии в сферата на "Интернет на нещата"	1 085 714 лв.	35%
			Оборотни средства за производството и реализацията на продукти от категорията SNE и MUKI	1 085 714 лв.	35%
Инвестиции за навлизането на нови пазари от региона на Латинска Америка			620 408 лв.	20%	
Реклама и участие в световни изложения, с цел международно популяризиране на компанията			310 204 лв.	10%	
Общо инвестирани средства при Опция 3:			3 102 040 лв.	100%	

Д.3 Описания за условията на предлагането

Обект на публично предлагане са емисия акции, емитирани от „Алтерко“ АД. Дружеството предлага 1 500 000 броя нови акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. За да се счита предлагането на акциите за успешно трябва да бъдат записани и платени минимум 750 000 нови акции, като няма ограничения за минимален или максимален брой акции за записване от един инвеститор. Емисионната цена на всяка една акция от настоящата емисия е в диапазон от минимална цена 1.10 лв. до максимална цена 2.20 лв., съгласно решение на ОСА на „Алтерко“ АД от 25.01.2016 г. Съгласно същото решение, при записване на по-малко от общия брой предложение акции, но повече от определения минимум, за да се счита предлагането за успешно, капиталът на Емитента ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Начало на Предлагането: Начало на публичното предлагане е датата на публикуване на съобщението за първично публично предлагане в търговския регистър, в два централни ежедневника („Капитал Дейли“ и „Сега“), на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник „Карол“ АД. Съобщението за предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта.

Начало и продължителност на Подписката: Начална дата на подписката е първия работен ден следващ изтичането на 7 календарни дни от последната дата, на която е публикувано Съобщението в посочените по-горе места. Поръчки за покупка (Поръчките) ще се приемат в рамките на тридесет календарни дни от тази начална дата, всеки работен ден - от 09.00 ч. до 16.00 ч.

Видове поръчки:

- **Лимитирана** е поръчката за записване (покупка) на акции по зададената в нея единична цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично; и
- **Пазарна** е поръчката за записване на акции, която съдържа само обща стойност в лева или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично.

Подаването на Поръчка се счита за потвърждение, че инвеститорът:

- се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането;
- дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой предлагани акции от броя, посочен в подадената Поръчка, или да не му бъдат разпределени предлагани акции, съгласно условията, изложени в проспекта;
- се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени предлагани акции, умножени по Цената, заедно с

	<p>всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник;</p> <p>➤ е съгласен, че ако до Последната Дата на Плащане (включително) в набирателната сметка не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му предлагани акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Инвестиционния Посредник и Емитента.</p> <p>Поръчки се подават в офисите на упълномощения Инвестиционен Посредник, лично от инвеститора или от негов пълномощник. Поръчки (попълнени и подписани от инвеститора) могат да се подават и чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на упълномощения Инвестиционен Посредник в срока за подаване на Поръчки, посочен в този Документ.</p> <p>Обявяване на цената на предлагане на една акция (Цената на предлагането): Цената на предлагането, изчислена по одобрената с решение на Общото събрание на акционерите на 25.01.2016 г. методология за определяне на окончателната емисионна стойност, ще бъде обявена на първия работен ден следващ изтичането на срока за подаване на Поръчки.</p> <p>Обявяване на Списъка на разпределение: Списъкът на разпределение, изготвен при прилагане на одобрения с решение на Общото събрание на акционерите на 25.01.2016 г. механизъм за разпределение на предлаганите акции, ще бъде обявен в деня на обявяване на Цената на Предлагане.</p> <p>Последна дата за заплащане на записаните акции е до края на 3-тия работен ден след обявяването на Списъка за разпределение.</p> <p>Край на Предлагането: Предлагането ще приключи след заплащане на стойността на записаните акции съгласно предходния параграф.</p>
Д.4	<p><u>Описание на всякакъв съществен за емисията интерес, включително конфликт на интереси</u></p> <p>Няма съществен интерес за предлаганата емисия, нито е налице потенциален конфликт на интереси.</p>
Д.5	<p><u>Име на физическото или юридическо лице, което предлага да продава ценни книжа. Блокиращи споразумения</u></p> <p>Настоящите акционери на „Алтерко“ АД няма да предлагат за продажба акции в процеса на настоящото публично предлагане. На Емитента не е известно да съществуват блокиращи споразумения.</p>
Д.6	<p><u>Разводняване</u></p> <p>Преди настоящото предлагане, към 31.03.2016г. балансовата стойност на една акция на консолидирана база на Емитента е равна на 1.4530 лв.</p> <p>Минималната емисионна стойност на новите акции (1.10 лв.) е по-ниска от балансовата стойност на една акция на консолидирана база преди увеличението (1.4530 лв.) и съответно на консолидирана база при минимална емисионна стойност ще е налице разводняване на капитала на Дружеството по отношение на балансовата стойност на акция на консолидирана база по смисъла на § 1, т. 8 от ДР на Наредба № 2 в размер на 24.30%. При минимален брой записани акции (750 000 бр.) по минималната цена от 1.10 лв./акция, балансовата стойност на една акция след увеличението ще възлиза на 1.4316 лв., което представлява намаление на балансовата стойност на една акция с 1.47%. При максимален брой записани акции (1 500 000 бр.) по минимална цена от 1.10 лв./акция, балансовата стойност на една акция след увеличението ще възлиза на 1.4106 лв., което представлява намаление на балансовата стойност на една акция с 2.92% спрямо балансовата стойност на една акция преди увеличението.</p> <p>Максималната емисионна стойност на новите акции (2.20 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция на консолидирана база преди увеличението (1.4530 лв.) и съответно на консолидирана база при максимална емисионна стойност няма да е налице разводняване на капитала на Дружеството по смисъла на § 1, т. 8 от ДР на Наредба № 2. При минимален брой записани акции (750 000 бр.) по максималната цена от 2.20 лв./акция, балансовата стойност на една акция след увеличението възлиза на 1.4877 лв./акция, което представлява увеличение на балансовата стойност на една акция с 2.39% спрямо балансовата стойност на една акция преди увеличението. При максимален брой записани акции (1 500 000 бр.) при максимална цена от 2.20 лв./акция, балансовата стойност на една акция ще възлиза на 1.5145 лв., което представлява 4.23% увеличение на балансовата стойност на една акция спрямо преди увеличението.</p> <p>За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерното участие на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално първично публично предлагане, всеки акционер, който не е участвал в него чрез записване на нови акции, ще разводни участието си с 5.26%, а при максимално първично публично предлагане с 10%.</p> <p>Минималната емисионна стойност на новите акции (1.10 лв.) не е по-ниска от балансовата стойност на една акция на индивидуална база, преди увеличението (1.0770 лв.) и съответно на индивидуална база при минимална емисионна стойност няма да е налице разводняване на капитала на Дружеството по смисъла на § 1, т. 8 от ДР на</p>

	<p>Наредба № 2 (тъй като намаляването на балансовата стойност след увеличението няма да е „в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция“). Но след увеличението ще е налице намаление (и в този смисъл разводняване) на балансовата стойност на една акция. При минимален брой записани акции (750 000 бр.) по минималната цена от 1.10 лв./акция, балансовата стойност на индивидуална база на една акция след увеличението ще възлиза на 1.0753 лв., което представлява намаление на балансовата стойност на една акция с 0.16% спрямо балансовата стойност на една акция преди увеличението. При максимален брой записани акции (1 500 000 бр.) по минимална цена от 1.10 лв./акция, балансовата стойност на индивидуална база на една акция след увеличението ще възлиза на 1.0721 лв., което представлява намаление на балансовата стойност на една акция с 0.45% спрямо балансовата стойност на една акция преди увеличението.</p> <p>Максималната емисионна стойност на новите акции (2.20 лв.) не е по-ниска от балансовата стойност на една акция на индивидуална база преди увеличението (1.0770 лв.) и съответно на индивидуална база при максимална емисионна стойност няма да е налице разводняване на капитала на Дружеството по смисъла на § 1, т. 8 от ДР на Наредба № 2. При минимален брой записани акции (750 000 бр.) по максималната цена от 2.20 лв./акция, балансовата стойност на индивидуална база на една акция след увеличението възлиза на 1.1314 лв./акция, което представлява увеличение на балансовата стойност на една акция с 5.05% спрямо балансовата стойност на една акция преди увеличението. При максимален брой записани акции (1 500 000 бр.) при максимална цена от 2.20 лв./акция, балансовата стойност на индивидуална база на една акция възлиза на 1.1761 лв., което представлява увеличение с 9.20% на балансовата стойност на една акция спрямо балансовата стойност на една акция преди увеличението.</p>
Д.7	<p><u>Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа</u></p> <p>Не се предвиждат разходи за инвеститора, които да са начислени от Емитента. Инвестиционният Посредник „Карол“ АД няма да събира такси от потенциалните инвеститори при участието им в това предлагане. Всеки потенциален инвеститор, който реши да подаде поръчка за покупка през друг оторизиран посредник, следва да се запознае с условията на съответния посредник за таксуване.</p> <p>След евентуално успешно увеличение на капитала и регистрация на акциите за търговия на пода на БФБ-София, за сметка на инвеститорите ще бъдат разходите по сключване на сделките с акции на борсата в т.ч. комисионни за инвестиционен посредник и други такси, ако те не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД).</p>
<p>ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ</p>	
<p>Допълнителна информация за „Алтерко“ АД може да се получи всеки работен ден на следните адрес:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ „Алтерко“ АД - гр. София, бул. „България“ № 109, ет. 8, Лице за контакт: Светозар Илиев, тел: (02)957 1247 ➤ „Карол“ АД - гр. София, ул. „Златовръх“ № 1, Лице за контакти: Ангел Рабаджийски, тел: (02) 400 8 251 <p>Всички разпространявани документи могат да бъдат получени и от „Българска фондова борса - София“ АД /БФБ/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар. 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. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на акциите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.</p>	

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО:



МИХАИЛ ДИМИТРОВ

„ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ“

„КАРОЛ ИНВЕСТМЪНТ“ ЕАД



СВЕТОЗАР ИЛИЕВ

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР

„АЛТЕРКО“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи съответното дружество – „Алтерко“ АД и инвестиционен посредник „Карол“ АД, с подписите си декларират, че Резюмеото отговаря на изискванията на закона.

ЗА „АЛТЕРКО“ АД



ДИМИТЪР ДИМИТРОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ЗА ИП „КАРОЛ“ АД



АНГЕЛ РАБАДЖИЙСКИ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ДИМО ДИМОВ

ЧЛЕН НА СД