

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА АЛТЕРКО АД ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

Настоящият доклад обхваща дейността на “Алтерко” АД и неговите дъщерни предприятия- Тера комюникейшънс АД, България; Теравойс ЕАД, България; Terascomm RO SRL, Румъния; Тера Комуникейшънс ДООЕЛ, Македония; Alltreco PTE Ltd, Сингапур ; Алтерко Роботикс ЕООД, България; Allterco SDN Ltd, Малайзия; Алтерко Финанс ООД, България; Allterco Ltd. Тайланд, Алтерпей ЕООД и Global Terascomm Inc, USA (чрез Тера Комюникейшънс АД) за тримесечието, приключващо към 31 март 2016 година. По същество той представлява икономически анализ на финансовото състояние като предоставя и друга съществена информация относно резултатите от дейността на групата. Настоящият доклад има съдържанието, предвидено в чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187 „д“ и чл. 247 от Търговския закон.

1. Информация за групата

Дружеството- майка “Алтерко” АД е учредено през 2010 г. в гр. София, като холдингово дружество и е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК по Булстат: 201047670. Дружеството е със седалище и адрес на управление град София, Пощенски код: 1404, бул."България" № 109, ет. 8. Дружеството е регистрирано с основен капитал от 5 488 000 /пет милиона четиристотин осемдесет и осем хиляди/ лв., разпределен в 5 488 000 броя обикновени поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка. Регистрираният акционерен капитал на “Алтерко” АД е внесен изцяло. В края на 2015 г. капитала е увеличен до 13 500 хил.лв. чрез парични и непарични вноски.

Групата Алтерко включва Алтерко АД (холдинг) и дъщерните дружества, които Холдинга контролира пряко или чрез друго дъщерно дружество.

Алтерко АД се управлява и представлява от Светлин Тодоров и Димитър Димитров. Към 31.03.2016 системата на управление на Алтерко АД е едностепенна- Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от 5 члена:

1. Светлин Илиев Тодоров

2. Димитър Стоянов Димитров
3. Виктор Георгиев Атанасов
4. Николай Ангелов Мартинов
5. Рашко Костов Костов

Основната дейност на „Алтерко“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

Към 31 март 2016 дружествата от групата осъществяват следните дейности – телекомуникационни услуги с добавена стойност, SMS услуги, MMS услуги, JAVA услуги, мобилни нотификации, изработка и поддръжка на портали и платформи, промоционални игри, игри с добавена стойност и производство на „умни“ устройства. Повечето дружествата от групата са „one stop“ компании, специализирани в разработването на и предлагането на т. нар. „услуга с добавена стойност“ в телекомуникациите за корпоративни клиенти (Мобилни оператори, медии, интернет сайтове банкови услуги и т. н)

Портфолиото от продукти и/или услуги предоставяни от дружествата от групата съдържа:

- Изработване и поддръжка на премиум услуги, насочени към мобилни оператори и големи корпоративни клиенти;
- Техническа свързаност за СМС и гласови услуги;
- Мобилен маркетинг и мобилни нотификации;
- Производство на устройства за автоматизация на дома и индустрията и детски (smart) часовници.
- Финансово счетоводни и консултантски услуги (ползвани предимно от дружествата в групата)

Структура на групата

Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчита притежанието, пряко или косвено, над петдесет и един процента от капитала на други дружества под формата на акции или дялове и упражняване на контрол в тези предприятия. Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчита притежанието в капитала на следните дружества:

- Тера комюникейшънс АД, България
- Теравойс ЕАД, България
- Terascomm RO SRL, Румъния

- Тера Комуникејшнс ДООЕЛ, Македонија
- Alltresco PTE Ltd, Сингапур
- Алтерко Роботикс ЕООД, Бугарија
- Allterco SDN Ltd, Малайзија
- Алтерко Финанс ООД, Бугарија
- Алтерпей ЕООД, Бугарија
- Allterco Ltd. Тајланд

„Алтерко“ АД косвено притежава следното дружество:

- Global Teracom Inc, USA, чрез Тера Комуникејшнс АД;

Към 31.03.2016 г. консолидирания финансов отчет на Групата включва следните дружества:

Наименование на дружествата	Процент на участието
В страната	
ТЕРА КОМУНИКЕЙШЪНС АД	100.00%
ТЕРАВОЙС ЕАД	100.00%
АЛТЕРКО ФИНАНС ООД	67.00%
АЛТЕРКО РОБОТИКС ЕООД	100.00%
АЛТЕРПЕЙ ЕООД	100.00%
В Чужбина	
TERA COMMUNICATIONS DOOEL, Македонија	100.00%
TERACOMM RO SRL, Румъния.	100.00%
ALLTERCO RTE, Сингапур	100.00%
ALLTERCO SDN, Малайзија	100.00%
ALLTERCO CO. LTD, Тајланд	49.00%
GLOBAL TERACOMM INC., САЩ	67,00%

Алтерпей ЕООД е регистрирано в началото на 2016 година. Основната дейност на Дружеството ще е да предлага картони разплащания през интернет.

II. ПРЕДСТАВЯНЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

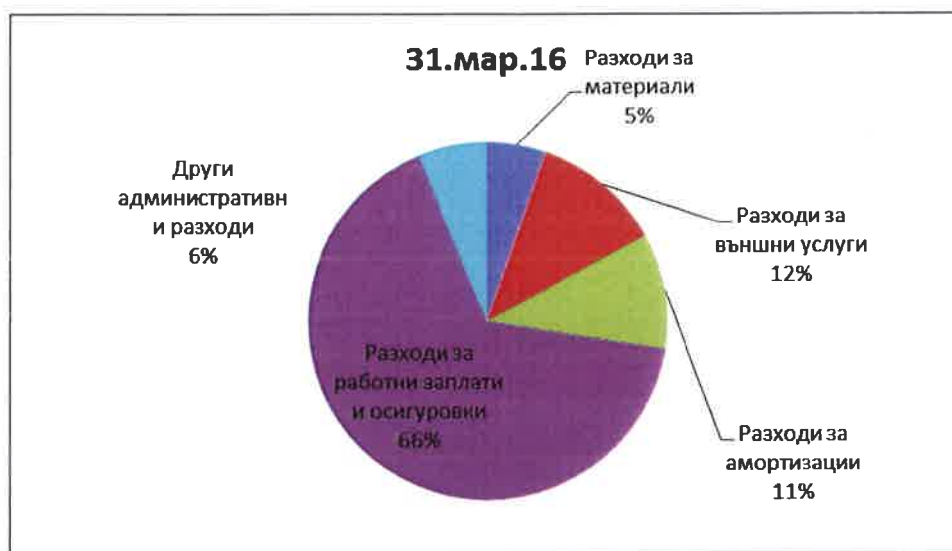
3.01. Приходи от услуги и себестойност на продажбите

	31 март 2016	31 март 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Приходи от продажби	7 251	6 168	1 083	17.56%
Балансова стойност на продадените стоки	(111)	0	111	n/a
Себестойност	(5 443)	(4 980)	-463	9.30%
Себестойност на продажбите	(5 554)	(4 980)	-574	11.53%
Брутна печалба	1 697	1 188	509	42.85%

Приходите от продажби през първото тримесечие на 2016 г. бележат ръст спрямо същия период на предходната отчетна година с 17,56 %. Брутната печалба бележи ръст с 42,85 % за същия период.

3.02. Административни разходи

	31 март 2016	31 март 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Разходи за материали	91	41	50	121.95%
Разходи за външни услуги	201	342	-141	-41.23%
Разходи за амортизации	178	69	109	157.97%
Разходи за работни заплати и осигуровки	1 133	1 300	-167	-12.85%
Други административни разходи	106	118	-12	-10.17%
Общо:	1 709	1 870	-161	-8.61%



От направения структурен анализ на административните разходи на Групата за първото тримесечие на 2016 г. се вижда, че с най-голям относителен дял са разходите за заплати, които представляват 66 % от общия размер на административните разходи. Като цяло административните разходи за първото тримесечие на 2016 г. бележат спад спрямо тези за предходната отчетна година като относителното изменение на 2016 г. в сравнение с предходния период на 2015. е 8,61 %.

3.03. Общ всеобхватен доход

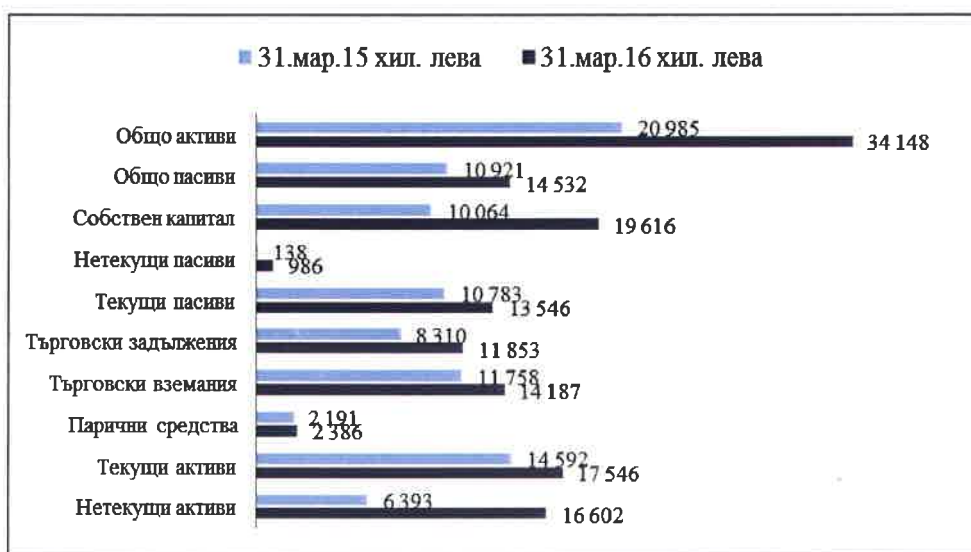
	31 март 2016	31 март 2015	Абсолютно изменение в хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	Относително изменение на 2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
Нетна загуба за отчетния период от продължаващи дейности	-90	-726	636	-87.60%

Нетната загуба за отчетния период от продължаващи дейности за първото тримесечие на 2016 г. бележи спад от 87,60 % спрямо същия период на предходната година и възлиза.

4. Анализ на отчета за финансовото състояние

Наименование	31 март 2016	31 март 2015	Абсолютно изменение в	Относително изменение на
			хил. лева 2016 в сравнение с 2015 г.	2016 г. в сравнение с 2015 г. в %
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	%
Нетекущи активи	16 602	6 393	10 209	159.69%
Текущи активи	17 546	14 592	2 954	20.24%
Парични средства	2 386	2 191	195	8.90%
Търговски вземания	14 187	11 758	2 429	20.66%
Търговски задължения	11 853	8 310	3 543	42.64%
Текущи пасиви	13 546	10 783	2 763	25.62%
Нетекущи пасиви	986	138	848	614.49%
Собствен капитал	19 616	10 064	9 552	94.91%
Общо пасиви	14 532	10 921	3 611	33.06%
Общо активи	34 148	20 985	13 163	62.73%

Собственият капитал за първото тримесечие на 2016 г. се е увеличил с 94,91%. Нетекущите активи бележат ръст с 159,69%, а нетекущите пасиви с 848 хил. спрямо първото тримесечие на 2015 г. Търговските задължения са се увеличили с 42,64%, а търговските вземания 20,66 %, спрямо предходния период. Текущите активи бележат ръст с 20,24 %, а текущите пасиви с 25,62%. Паричните средства бележат ръст с 8,9 % за първото тримесечие на 2016 г. в сравнение с предходната 2015 г.



5. ФИНАНОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Ликвидност

Показателите за ликвидност характеризират способността на Групата да изплаща своевременно, регулярно и в необходимите размери текущите си задължения с налични краткотрайни активи (без предплатени разходи).

За ликвидността на дружествата от групата може да се прецени по стойностите на коефициентите:

Показатели	Оптимално ниво	31 март 2016	31 март 2015	Отклонение
Обща ликвидност	2.0 - 1.5	1.25	1.32	-0.07
Бърза ликвидност	1.0 - 0.5	1.25	1.32	-0.07
Абсолютна ликвидност	0.9 - 0.3	0.18	0.20	-0.03

И при трите коефициента за ликвидност се наблюдава влошаване за първото тримесечие на 2016 в сравнение със същия период на предходната година. Причината за това е увеличение на текущите задължения с дължимите вноски по изкупени от Алтерко миноритарни дялове в дъщерните дружества.

Показатели за ефективност, рентабилност и финансова автономност и обръщаемост на вземанията:

№	Показатели	31.03.2016	31.03.2015	Увеличение/ Намаление
1	2	3	4	(3 - 4)
I.	Показатели за рентабилност			
1.	Коефициент на нетна рентабилност на приходите от продажби	-0.012	-0.118	0.11
2.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.005	-0.072	0.07
3.	Коефициент на рентабилност на пасивите	-0.006	-0.066	0.06
4.	Коефициент на капитализация на активите	-0.003	-0.035	0.03
5.	Процент на брутната печалба/ загуба	-0.61%	-11.51%	10.90%
II.	Показатели за ефективност			
1.	Коефициент на ефективност на разходите	-0.99	-0.90	-0.10
2.	Коефициент на ефективност на приходите	-1.01	-1.11	0.11
III.	Показатели за финансова независимост			
1.	Коефициент на финансова независимост	1.35	0.92	0.43
2.	Коефициент на задлъжнялост	0.74	1.09	-0.34
IV.	Показатели за обръщаемост на вземанията			
1.	Обръщаемост на вземанията	0.51	0.52	-0.01
2.	Времетраене на вземанията (в дни)	175.36	170.98	4.38

6. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2015 година две от дъщерните дружества на Алтерко АД (Тера комюникейшънс АД и Алтерко Роботикс ЕООД) са извършвали развойна дейност, свързана с разработката на „умни“ устройства за автоматизация на дома и индустрията. През първото тримесечие на 2016 година тази дейност да се извършва само от Алтерко Роботикс ЕООД.

7. ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

На този етап, дружествата от групата не извършват дейност, която нанася щети на околната среда. Независимо от това Дружествата се стремят да ограничават употребата на материали, произведени от невъзобновяеми енергийни източници и прилага програма за икономия на енергия.

Част от продуктите, които се произвеждат от дъщерните компании са насочени към повишава не на енергийната ефективност.

8. СТРУКТУРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Основния капитал на Дружеството е в размер на 13,500,000 (тринадесет милиона и петстотин хиляди) лева и е разпределен в 13,500,000 (тринадесет милиона и петстотин хиляди) обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка. Основният капитал е изцяло внесен чрез три 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.

Дружеството не изкупувало обратно свои акции.

9. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите към 31.03. 2016 година е в състав:

- Димитър Стоянов Димитров;
- Светлин Илиев Тодоров;
- Виктор Георгиев Атанасов;
- Николай Ангелов Мартинов;

- Рашко Костов Костов.

Димитър Стоянов Димитров като член на съвета на директорите и изпълнителен директор участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните други Дружества:

- Тераком ООД;
- Теравойс ЕАД;
- Тера комюникейшънс АД;
- Алтерко Роботикс ЕООД;
- ДВР Ревю ЕООД;
- Авто Лекс Консулт ООД;
- Уеб Енджин ООД;
- Алтерпей ЕООД.

Светлин Илиев Тодоров като член на съвета на директорите и изпълнителен директор участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните други Дружества:

- Тераком ООД;
- Теравойс ЕАД;
- ФФ Филм хауз ООД
- Уеб енджин ООД
- Global Terascom Inc., САЩ

Виктор Георгиев Атанасов, като член на съвета на директорите участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните други Дружества:

- Allterco PTE Ltd., Синагапур
- Allterco SDN Ltd., Малайзия
- Allterco Co. Ltd., Тайланд
- ATLC PTE Ltd., Сингапур
- Тера Комюникейшънс ДООЕЛ, Македония

Рашко Костов Костов като член на съвета на директорите участва в управлението на / или притежава повече от 25% от капитала на следните дружества:

- Жар ЕООД;
- Жар Компютър ООД;
- Куул Клима ООД;

- Жар Клима ООД.

Николай Ангелов Мартинов като чедна съвета на участва в управлението на/ или притежава повече от 25% от капитала на следните дружества:

- Юником Консулт ЕООД
- Онлайн Медия ООД
- Инбро ООД
- Импетус Капитал ООД
- Хаусмайстер АД

10. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Алтерко АД няма клонове или обекти извън мястото си на регистрация. Всяко от дъщерните дружества действа на територията на държавата в която е регистрирано, с изключение на Allterco PTE Ltd. Сингапур, което осъществява дейност в Австралия, Нова Зеландия, Виетнам и Сингапур, а в миналото е имало дейност и в Саудитска Арабия.

11. УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството- майка се представлява и управлява от Светлин Илиев Тодоров и Димитър Стоянов Димитров съгласно българското законодателство и вътрешните правила на Дружеството.

12. ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2016 ГОДИНА

- Навлизане и установяване на пазара на „умни“ устройства чрез дъщерната компания Алтерко Роботикс
- Постигане на годишен приход (консолидиран) от 31,628 хил. лева от;
- Постигане на годишна печалба преди лихви и данъци от 280 хил. лева;
- Подобряване ефективността на управляваните дъщерни дружества.

13. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от Групата могат да бъдат изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (вкл. валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на финансовия риск е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и

наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на материалите, стоките и услугите на дружествата от Групата и на привлечения от тях заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от тях инвестиции и формите на поддържане на свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден финансов риск.

Управлението на финансовия риск се осъществява текущо под прякото ръководство на управляващите и финансовите експерти на Групата съгласно политика, определена от Съвета на директорите на Дружеството – майка, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на база на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични финансови рискове като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден и за финансовия риск при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове финансови рискове, на които са изложени дружествата от Групата при осъществяване на своите стопански операции, както и възприетият подход при управлението им.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружествата от Групата осъществяват своите сделки на вътрешния пазар, в Европейския съюз и в трети страни (Азия). По голяма част от сделките не са изложени на значителен валутен риск, защото почти всички техни стопански операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран валутен курс спрямо българския лев по закон.

Дружествата от Групата осъществяват основните си доставки в български лева, евро, сингапурски долари, румънски лей, сръбски динари и американски долари. Има и по малки доставки в австралийски долари, македонски денари и малайзийски рингити. За контролиране на валутния риск има въведена система за планиране на доставките от държави в и извън Европейския съюз, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията в обменните валутни курсове на чуждестранните валути и контрол върху предстоящите плащания.

б. Ценови риск

Дружествата от Групата са изложени на специфичен ценови риск по отношение на цените на предлаганите услуги. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на услугите, обект на стопанските операции, се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо пазарните промени.

Дружествата от Групата не притежават акции и ценни книжа, които са обект на търгуване, както и нямат практика да търгуват с финансови инструменти – съответно не са изложени на финансови рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Дружествата от Групата не притежават инвестиции в дъщерни дружества, акциите и дяловете на които се котират на фондови борси – съответно не са изложени на финансови рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружествата от Групата са концентрирани в две групи – парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружествата от Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Вземанията от клиенти са представени в Консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност. Начислена е обезценка за съмнителни и трудносъбираеми такива, тъй като са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружествата от Групата нямат значителна концентрация на кредитен риск. Тяхната политика е да договарят кредитен период по-дълъг от 60 дни само с клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с тях. Плащанията от клиенти при продажби се извършват в брой и по банков път.

Повечето от приходите на Групата се генерират от мобилни оператори, които в повечето случаи са големи компании с много добър кредитен рейтинг.

Събираемостта и концентрацията на вземанията от клиенти се следи текущо съгласно установена политика на дружествата от Групата. За целта ежедневно се прави преглед от финансово – счетоводните отдели на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления като се извършва анализ на неплатените суми.

Към 31 март 2016 г. паричните средства и разплащателните операции на дружествата от Групата са разпределени в няколко банки, което ограничава риска относно парите и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, при който предприятията срещат трудности да спазват задълженията си по отношение на финансовите пасиви, уреждани с парични средства или друг финансов актив. Повечето клиенти на дружествата от Групата са мобилни оператори които имат много добър кредитен рейтинг и спазват сроковете за плащане.

Дружествата от Групата провеждат консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържат оптимален ликвиден запас парични средства и добра

способност за финансиране на стопанската си дейност. Те ползват и привлечени кредитни ресурси.

За да контролират ликвидния риск, дружествата от Групата следят за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари такива се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружествата от Групата осъществяват наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и относно поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово – счетоводните отдели като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружествата от Групата нямат значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на предоставените заеми, банковите депозити и свободните парични средства по разплащателни сметки в банки. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промени в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци на дружествата от Групата са изложени на лихвен риск от ползване на банкови заеми в EUR, договорени с променлив лихвен процент.

Паричните средства по разплащателни сметки в банки се олихвяват с лихвени проценти съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Текущо се наблюдава и анализира експозицията на дружествата от Групата спрямо промените в пазарните лихвени равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи лихвоносни позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

14. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството на Дружеството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, които да дават вярна и честна представа за състоянието на Дружествата и техните финансови резултати. Ръководството на “Алтерко” АД е изготвило приложения консолидиран финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователна счетоводна политика и че при изготвянето на консолидираните финансови отчети към 31 март 2016 година е спазен принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите през годината Международните стандарти за финансови отчети и че консолидираните финансови отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

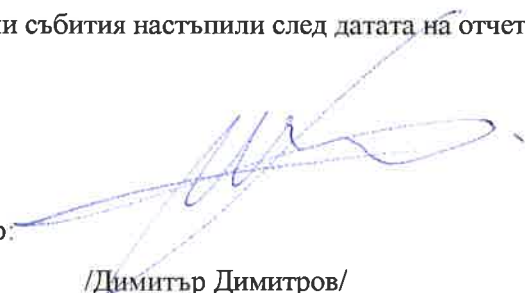
Ръководствата са отговорни за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходими мерки насочени към избягване и своевременно откриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

15. СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма значителни събития настъпили след датата на отчета

Дата: 27 Май 2016 г.

Изпълнителен директор:



/Димитър Димитров/