



ALLTERCO JSCO

NACHTRAG

**zur
ZUSAMMENFASSUNG**

**Teil 1 des Prospekts für das öffentliche Angebot von 3.000.000 (dreimillionen)
scheinlosen Stammaktien aus der Kapitalerhöhung der Allterco JSCO,
ISIN: BG1100003166**

2. Juni 2020

Dieser Nachtrag zur Zusammenfassung, Teil des Prospekts für das öffentliche Angebot von Aktien der Allterco JSCO, neben dem Registrierungsformular und der Wertpapierbeschreibung der angebotenen Wertpapiere, wurde gemäß Artikel 18 Absatz 1 Buchstaben a und g der Delegierten Verordnung (EU) 2019/979 der Kommission vom 14. März 2019 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2017/1129 anlässlich der Veröffentlichung der geprüften Jahresabschlüsse 2019 der Allterco JSCO und des beabsichtigten prospektgegenständlichen öffentlichen Angebots der Aktien aus der Kapitalerhöhung auch in der Bundesrepublik Deutschland und der Italienischen Republik, unter Angabe der zugehörigen Informationen über das Angebot, den Emissionsaufwand, den Verwässerungseffekt, die gesetzlich bestellten Abschlussprüfer, die Geschäftstätigkeit und Finanzinformationen über die Emittentin erstellt.

1. Nachtrag zum Abschnitt 1. Einleitung mit Warnhinweisen, Nr. 1.5 Datum der Billigung des Prospektes

Der Nachtrag zur Zusammenfassung soll Nr. 1.5 der Zusammenfassung dahingehend ergänzen, indem die dortigen Angaben angepasst werden, und diese Nummer nunmehr wie folgt lautet:

Der Prospekt wurde durch die Finanzaufsichtsbehörde aufgrund Bescheid Nr. 148 – E vom 18.02.2020 gebilligt.

Der Nachtrag zum Prospekt vom 2. Juni 2020 wurde durch die Finanzaufsichtsbehörde aufgrund Bescheid Nr. 405-E vom 11.06.2020 gebilligt.

2. Nachtrag zum Abschnitt 2. Basisinformationen über die Emittentin, Nr. 2.1. Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der Nachtrag zur Zusammenfassung soll Nr. 2.1 der Zusammenfassung dahingehend ergänzen, indem die betroffenen Abschnitte wie folgt ergänzt werden:

2.1. In den Abschnitt „Haupttätigkeiten“ werden folgende neue Aussagen eingefügt:

Zwecks Erweiterung des Produktportfolios hat die Gruppe 2020 mit der Entwicklung, Zertifizierung und dem Vertrieb von Medizinprodukten für Tele- und personalisierte Diagnostik sowie mit Entwicklungen im Bereich der Luft- und Oberflächendesinfektion und -sanitisierung begonnen.

2.2. Die Angaben unter dem Abschnitt „Gesetzlich vorgeschriebene Abschlussprüfer der Emittentin“ werden angepasst, und die Ausführungen lauten nunmehr wie folgt:

Abschlussprüfer der Konzernabschlüsse der Emittentin zum 31.12.2018 und zum 31.12.2019 ist Primorska Audit Company OOD, EIC: 103599983, mit Sitz und Geschäftsanschrift in Varna, ul. General Kolev Nr. 104, et. 5, app. 32, leitender Wirtschaftsprüfer Iliya Nedelchev Iliev, eingetragen unter Nr. 0483 im Register des Instituts der Diplom-Wirtschaftsprüfer.

3. Nachtrag zum Abschnitt 2. Basisinformationen über die Emittentin, Nr. 2.2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Der Nachtrag zur Zusammenfassung soll Nr. 2.2 der Zusammenfassung dahingehend ergänzen, indem die dortigen Aussagen angepasst werden, und diese Nummer nunmehr wie folgt lautet:

Die vorliegenden Informationen basieren auf den geprüften Konzernabschlüssen 2018 und 2019 und dem ungeprüften Konzernzwischenabschluss zum 30.06.2019.

Die in den nachstehenden Tabellen aufgeführten Proforma-Finanzinformationen wurden im Zusammenhang mit dem Verkauf von 100% der Beteiligung der Emittentin an einem Paket von Tochtergesellschaften, nämlich Teravoice EAD, Tera Communications AD, Tera Communications DOOEL, Allterpay EOOD und Teracomm Ro SRL und der Änderung des Firmenwerts im Zusammenhang mit den Investitionen in Allterco PTE Ltd., Singapur, die nach dem Verkauf erfolgte, erstellt.

POTENZIELLE ANLEGER MÜSSEN BEDENKEN, DASS DIE VORGELEGTE PROFORMA-FINANZINFORMATIONEN NUR ZUR VERANSCHAULICHUNG DER AUSWIRKUNGEN DER GENANNTEN EREIGNISSE ZUSAMMENGESTELLT WURDEN, ALS OB SIE ZU EINEM FRÜHEREN ZEITPUNKT STATTEGEGUNDEN HÄTTE. DIE PROFORMA-FINANZINFORMATIONEN SPIEGELN AUFGRUND IHRER ART EINE HYPOTHETISCHE SITUATION WIDER UND VERMITTELN DIE TATSÄCHLICHE FINANZLAGE UND DIE ERGEBNISSE DER EMITTENTIN NICHT.

Gesamtergebnisrechnung auf konsolidierter Basis

(TBGN)	2019	2018	2017	30.6.2019	30.6.2018	2018 pro forma	30.6.2019 pro forma
Umsatzerlös	33.318	44.880	39.186	24.044	18.155	22.415	12.398
Betriebsgewinn/-verlust	89	3.364	3.265	1.235	-101	-2.243	-3.721
Gewinn/Verlust vor Zinsen und Steuern (EBIT)	8.564	3.364	3.265	1.235	-101	-2.243	-3.721
Nettogewinn/-verlust für die Aktionäre der Muttergesellschaft	7.169	2.648	2.685	747	-411	5.821	4.542
jährliches Umsatzwachstum	-25,76%	14,53%	20,03%	32,44%			
EBIT-Marge	25,70%	7,50%	8,33%	5,14%	-0,56%		
Nettogewinn-Marge	21,93%	5,81%	6,93%	3,57%	-1,36%		
Gewinn pro Aktie (BGN) für die Aktionäre der Muttergesellschaft	0,48	0,18	0,18	0,25	0,14		

<i>Bilanz auf konsolidierter Basis</i>						
(TBGN)	2019	2018	2017	30.06.2019	2018 pro forma	30.6.2019 pro forma
Aktiva gesamt	39.891	42.297	39.644	41.469	38.508	37.182
Eigenkapital gesamt	30.336	28.924	26.247	29.560	29.697	30.178
Netto-Finanzverschuldung	-7.763	3.767	1.132	1.495	-6.876	-8.872

<i>Kapitalflussrechnung auf konsolidierter Basis</i>					
(TBGN)	2019	2018	2017	30.06.2019	30.06.2018
Netto-Cashflows aus dem gewöhnlichen Geschäftsbetrieb	6.358	592	1.328	4.299	-1.001
Netto-Cashflows aus dem Investmentgeschäft	8.273	-2.329	-5.020	-297	-915
Netto-Cashflows aus dem Finanzierungsgeschäft	-3.729	1.325	3.146	-1.157	849

Beschreibung sämtlicher Anmerkungen im Prüfungsbericht 2018

Der durch Primorska Audit Company OOD erstellte Prüfungsbericht 2018 über die Abschlussprüfung des Konzernabschlusses vermittelt ein eingeschränktes Prüfungsurteil. Die Grundlage für den geäußerten eingeschränkten Bestätigungsvermerk betrifft den im Konzernabschluss zum 31.12.2018 ausgewiesenen Firmenwert in Höhe von TBGN 15.581. Dieser Firmenwert wurde als Ergebnis der durchgeführten Unternehmenszusammenschlüsse im Zusammenhang mit der Übernahme der Beherrschung von Tochtergesellschaften in verschiedenen früheren Zeiträumen erfasst. Im Laufe der Prüfung konnte der Abschlussprüfer keine hinreichenden und überzeugenden Beweise für die Bewertung der identifizierbaren Aktiva und Passiva zu ihrem beizulegenden Zeitwert zum Anschaffungszeitpunkt, die durch die einzelnen Unternehmenszusammenschlüsse erworben wurden, erhalten. Infolgedessen konnte der Abschlussprüfer den Wert des in der Konzernbilanz zum 31.12.2018 ausgewiesenen Firmenwerts nicht bestätigen.

Beschreibung sämtlicher Anmerkungen im Prüfungsbericht 2019

Der durch Primorska Audit Company OOD erstellte Prüfungsbericht 2019 über die Abschlussprüfung des Konzernabschlusses vermittelt ein eingeschränktes Prüfungsurteil. Die Grundlage für den geäußerten eingeschränkten Bestätigungsvermerk betrifft den im Konzernabschluss zum 31.12.2019 ausgewiesenen Firmenwert in Höhe von TBGN 3.281. Dieser Firmenwert wurde als Ergebnis der durchgeführten Unternehmenszusammenschlüsse im Zusammenhang mit der Übernahme der Beherrschung von Tochtergesellschaften in verschiedenen früheren Zeiträumen erfasst. Im Laufe der Prüfung konnte der Abschlussprüfer keine hinreichenden und überzeugenden Beweise für die Bewertung der identifizierbaren Aktiva und Passiva zu ihrem beizulegenden Zeitwert zum Anschaffungszeitpunkt, die durch die einzelnen Unternehmenszusammenschlüsse erworben wurden, erhalten. Infolgedessen konnte der Abschlussprüfer den Wert des in der Konzernbilanz zum 31.12.2019 ausgewiesenen Firmenwerts nicht bestätigen.

Im durch Primorska Audit Company OOD erstellten Prüfungsbericht 2019 über die Abschlussprüfung des Konzernabschlusses wurde auf den im Konzernabschlusses erwähnten ausgerufenen nationalen Notstand in Bulgarien anlässlich der COVID-19-Pandemie hingewiesen. Die Auswirkungen auf die Volkswirtschaft infolge der ergriffenen antiepidemiologischen Maßnahmen können die Geschäftstätigkeit ungünstig beeinflussen. Aufgrund der fortdauernden Unklarheit bezogen auf die Weiterentwicklung der Pandemie lassen sich keine zutreffenden

Schlüsse bezüglich plausibler Messungen und Schätzungen derartiger negativer Auswirkungen ziehen. Der Bestätigungsvermerk wurde insofern nicht abgeändert.

4. Nachtrag zum Abschnitt 4. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt, Nr. 4.1. Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Der Nachtrag zur Zusammenfassung soll Nr. 2.2 der Zusammenfassung dahingehend ergänzen, indem die dortigen Aussagen angepasst, und in den betroffenen Abschnitte nachstehende Ausführungen eingefügt werden:

4.1. In den Abschnitt „Fristen, Konditionen und erwarteter Zeitplan des Angebots“ werden folgende neue Aussagen eingefügt:

Die Aktien aus der Kapitalerhöhung der Gesellschaft werden Gegenstand eines Börsengangs in der Republik Bulgarien, der Italienischen Republik und der Bundesrepublik Deutschland sein. Sollten auf diesen Angebotsgebieten außerhalb der Republik Bulgarien zwingende gesetzliche Sonderregelungen nach dem jeweiligen Landesrecht zur Anwendung kommen, wird die Gesellschaft auch deren Einhaltung ergänzend zu den anwendbaren bulgarischen Rechtsvorschriften sicherstellen.

4.2. Der Abschnitt „Zulassung der Aktien zum Handel an einem geregelten Markt“ wird angepasst und lautet nunmehr wie folgt:

In Übereinstimmung mit dem voraussichtlichen Zeitplan beginnt die Zeichnung der Aktien im Rahmen des Angebots am oder um den 30.06.2020 und endet am oder um den 03.08.2020. Wird das Angebot erfolgreich abgeschlossen, so ist unmittelbar nach der Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister, der Eintragung der neuen Aktien bei der Zentralverwahrer AD und der Eintragung der Neuemission im von der Finanzaufsichtsbehörde geführten Register ein Antrag auf Zulassung der neuausgegebenen Aktien zum Handel an einem geregelten Markt bei der BEB zu stellen. Die Abwicklung solcher Transaktionen kann ab dem durch den Vorstand der BEB festgelegten Datum beginnen, das voraussichtlich am oder um den 08.09.2020 liegt.

4.3. Der Abschnitt „Kapitalverwässerung infolge des Angebots“ wird angepasst und lautet nunmehr wie folgt:

Die unmittelbare Verwässerung der Aktienbeteiligung und der Stimmrechte der an der Kapitalerhöhung nicht teilnehmenden Aktionäre entspricht dem Anteil der neuausgegebenen Aktien an der Gesamtanzahl der Aktien nach der Erhöhung. Jeder Aktionär, der keine neuen Aktien zeichnet, verwässert seine Beteiligung um zwischen 6,25% und 16,67% zum Mindest- bzw. Höchstbetrag der Emission. Der Ausgabepreis für eine neuausgegebene Aktie in Höhe von BGN 3,-- übersteigt den Buchwert (Nettowert der Aktiva) einer Aktie der Emittentin vor dem Angebot von BGN 1,33 auf individueller Basis.

4.4. Der Abschnitt „Kosten im Zusammenhang mit dem Angebot“ wird angepasst und lautet nunmehr wie folgt:

Nach der Zeichnung des Mindest- und Höchstbetrags der Emission werden sich die Gesamtkosten der Emittentin im Zusammenhang mit dem Angebot voraussichtlich auf etwa BGN 140.554 und BGN 395.554 belaufen.

5. Nachtrag zum Abschnitt 4. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt, Nr. 4.2 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Der Nachtrag zur Zusammenfassung soll Nr. 4.2 der Zusammenfassung dahingehend ergänzen, indem

die dortigen Aussagen angepasst werden, und diese Nummer nunmehr wie folgt lautet:

Die vorliegende Erstplatzierung erfolgt auf der Grundlage des Vorstandsbeschlusses der Allterco JSCo vom 20.12.2019 über die Erhöhung des Gesellschaftskapitals von BGN 15.000.000 auf BGN 18.000.000 sowie des Vorstandsbeschlusses vom 24.01.2020 über die Festlegung der diesbezüglichen Modalitäten. Ergänzend wurde aufgrund der Niederschrift vom 03.06.2020 die Durchführung des öffentlichen Angebots der Aktienemission aus der Kapitalerhöhung auch in der Italienischen Republik und der Bundesrepublik Deutschland neben der Republik Bulgarien beschlossen. Die Beschlüsse wurden aufgrund der ausdrücklichen Ermächtigung gemäß der Satzung der Gesellschaft gefasst, die aufgrund Beschluss der Hauptversammlung vom 29.01.2018 erteilt wurde. Die erzielten Nettoerlöse werden je nach den Ergebnissen aus dem Angebot für folgende zielgebundene Sparten verwendet:

Investitionsprojekte	Mindesthöhe der Emission		Maximale Höhe der Emission	
	Höhe der Investition, BGN	% der Nettoerlöse	Höhe der Investition, BGN	% der Nettoerlöse
Aus- und Aufbau des Vertriebsnetzes: Erweiterung des Verkaufsteams und der Handelsvertreter auf regionaler Ebene; Teilnahme an lokalen und internationalen Ausstellungen	1.715.668	60%	2.581.334	30%
Umlaufmittel zur Einrichtung regionaler Logistikzentren zwecks Optimierung der Lieferungen und Umleitung der Vertriebskanäle	714.861	25%	3.441.778	40%
F&E: Aufstockung des IT- und Ingenieurpersonals; Gerätezertifizierung	428.917	15%	2.581.334	30%
Investierte Mittel gesamt	2.859.446	100%	8.604.446	100%

Die angebotenen Aktien unterliegen keiner Zeichnungsvereinbarung aufgrund fester Verpflichtungen.

Der Emittentin sind keine möglichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot bekannt.

MITTELS SEINER UNTERSCHRIFT ERKLÄRT DER UNTERZEICHNER IN SEINER EIGENSCHAFT ALS GESCHÄFTSFÜHRENDER DIREKTOR DER EMITTENTIN, DASS DER NACHTRAG ZUR ZUSAMMENFASSUNG MIT DEN EINSCHLÄGIGEN RECHTSVORSCHRIFTEN IM EINKLANG STEHT.

Für die Emittentin:

[gez.]
Dimitar Dimitrov
Geschäftsführender Direktor

Die inhaltlich wortgetreue Übereinstimmung obiger Übersetzung (aus bulgarischer Sprache) mit dem vorgelegten Original wird hiermit vom Unterzeichner Nicolai Kyrilloff K y r i l l o f f beglaubigt. Die Übersetzung besteht aus 5 (fünf) Seiten.

Übersetzer: Nicolai Kyrilloff K y r i l l o f f

See official translation 