

Traduzione dal bulgaro



NOTA DI SINTESI

Parte I del Prospetto di offerta al pubblico di n. 3 000 000 (tre milioni) azioni ordinarie dematerializzate dell'aumento di capitale della ALLTERCO JSCo, ISIN BG1100003166

23 gennaio 2020

SEZIONE 1. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

1.1. La denominazione dei titoli e il codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN)

L'oggetto dell'Offerta sono fino a 3 000 000 azioni ordinarie, dematerializzate, nominative, liberamente trasferibili con valore nominale di BGN 1 ciascuna dell'aumento di capitale della ALLTERCO JSCo (in breve „Allterco“, „l'Emittente“, „la Società“, „Impresa madre“). Le azioni di questa emissione sono identificate con il Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) BG1100003166.

1.2. L'identità e i dati di contatto dell'emittente

ALLTERCO JSCo, codice unico d'identificazione („EIK“) 201047670 e codice identificativo del soggetto giuridico („codice LEI“) 89450071DGKD0KZ4HD95.

Sede legale, sede amministrativa e indirizzo di corrispondenza: città di Sofia 1407, viale Cherni vrah n. 103

Persona da contattare: Denitsa Stefanova

Tel.: +359 2 957 12 47, indirizzo di posta elettronica: investors@alterco.com, pagina web: www.alterco.com (le informazioni a questo indirizzo non sono state incorporate mediante riferimento al Prospetto).

1.3. L'identità e i dati di contatto dell'impresa di investimento autorizzata

Karoll AD, EIK 831445091, LEI 2594009OZZQZDNQS0M10 („Impresa di investimento“)

Sede legale e sede amministrativa: città di Sofia 1303, distretto di Vazrazhdane, viale Hristo Botev n. 57

Indirizzo di corrispondenza: città di Sofia 1164, via Zlatovrah n. 1

Persona da contattare: Angel Rabadzhiyski

Tel.: +359 2 400 8 251, indirizzo di posta elettronica: broker@karoll.bg, pagina web: <https://karollbroker.bg> (le informazioni a questo indirizzo non sono state incorporate mediante riferimento al Prospetto).

1.4. L'identità e i dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto

Financial Supervision Commission („FSC“)(Commissione di vigilanza finanziaria)

Indirizzo: città di Sofia 1000, distretto di Oborishte, via Budapeshta n. 16;

Tel.: +359 2 9404 999, pagina web: www.fsc.bg e indirizzo di posta elettronica: delovodstvo@fsc.bg.

1.5. La data di approvazione del Prospetto

Il Prospetto è stato approvato dalla Financial Supervision Commission (Commissione di vigilanza finanziaria) con Decisione n. 148 – E del 18.02.2020.

1.6. Avvertenze

La presente nota di sintesi („la Nota di sintesi“) dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di offerta al

pubblico di emissione di azioni.

Qualsiasi decisione di investire nei titoli dell'Emittente dovrebbe basarsi sull'esame approfondito del Prospetto completo da parte degli investitori. Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito in queste azioni nel caso in cui il prezzo delle azioni offerte dovesse scendere.

Qualora sia proposto un ricorso in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento giudiziario.

La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale Nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.

SEZIONE 2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

2.1. Chi è l'emittente dei titoli?

L'Emittente delle azioni offerte è la ALLTERCO JSCo - una società per azioni costituita ed operante ai sensi della legislazione bulgara, con sede legale e sede amministrativa/domicilio: Repubblica di Bulgaria, provincia di Sofia, comune di Sofia Stoliczna, città di Sofia 1407, viale Cherni vrah n. 103, con EIK 201047670 e codice LEI 8945007IDGKD0KZ4HD95.

L'Emittente fa parte di un gruppo economico costituito dall'Impresa madre ALLTERCO JSCo e le sue imprese figlie: Allterco Robotics EOOD, città di Sofia, EIK 202320104, Allterco Trading EOOD, città di Sofia, EIK 203348672, Allterco Properties EOOD, città di Sofia 204639442, Global Teracomm Inc. (DBA Allterco Robotics), USA, numero NV20051456902, Allterco Pte Ltd., Singapore, numero 200821332D, Allterco SDN Bhd., Malaysia, numero 1037625-M e Allterco Ltd., Thailandia, numero 0105557129854 („il Gruppo“).

Attività principali

L'attività principale dell'Emittente è l'assunzione, la gestione, la valutazione e la cessione di partecipazioni in società bulgare e straniere. Storicamente, il Gruppo opera principalmente nel campo delle telecomunicazioni, offrendo servizi mobili a valore aggiunto e notifiche mobili. Dal 2015 il Gruppo entra nel settore dell'Internet delle cose („Internet of Things“, „IoT“). Da allora, il Gruppo è cresciuto organicamente in questo segmento attraverso lo sviluppo e la realizzazione di due principali categorie di prodotti - dispositivi di localizzazione con il marchio MyKi e sistemi di automazione domestica con il marchio Shelly. Nel 2019 l'ALLTERCO JSCo finalizza la cessione della propria attività di telecomunicazione in Europa a LINK Mobility Group ASA. Nel dicembre 2019, al fine di focalizzare il Gruppo sul segmento IoT, il Consiglio di amministrazione della Allterco ha preso una decisione di principio di procedere alla cessione dell'attività di telecomunicazioni in Asia. A seguito di transazioni strategiche, modifiche e decisioni aziendali nel 2019, l'attività principale del gruppo economico dell'Emittente rimane lo sviluppo, la produzione e la vendita di dispositivi IoT.

Maggiori azionisti e controllo

Alla data del presente documento, le persone che sono i possessori diretti di più del 5% del capitale dell'Emittente sono:

- Svetlin Iliev Todorov è possessore diretto di n. 5 776 120 di azioni del valore nominale di BGN 1 ciascuna che rappresentano il 38,51% del capitale dell'Emittente;
- Dimitar Stoyanov Dimitrov è possessore diretto di n. 5 776 120 di azioni del valore nominale di BGN 1 ciascuna che rappresentano il 38,51% del capitale della ALLTERCO JSCo;
- Viktor Georgiev Atanasov è possessore diretto di n. 1 120 500 di azioni del valore nominale di BGN 1 ciascuna che rappresentano il 7,47% del capitale della ALLTERCO JSCo.

Alla data del Prospetto non vi sono altri soggetti che sono in possessori indiretto di più del 5% del capitale dell'Emittente.

Non ci sono soggetti che esercitano il controllo diretto o indiretto sull'ALLTERCO JSCo. L'Emittente non è a conoscenza di accordi la cui azione può comportare una modifica del controllo sulla Società.

Principali amministratori dell'Emittente

L'ALLTERCO JSCo è una società che ha adottato il sistema di amministrazione e controllo monistico. L'organo amministrativo della Società è il suo Consiglio di amministrazione („CdA“), composto da tre membri:

- Dimitar Stoyanov Dimitrov - vice presidente del CdA della ALLTERCO JSCo e direttore esecutivo;
- Svetlin Iliev Todorov - presidente del CdA della ALLTERCO JSCo;
- Nikolay Angelov Martinov - membro/amministratore indipendente del CdA della ALLTERCO JSCo.

Revisori legali dell'Emittente

Il revisore legale del bilancio consolidato dell'Emittente al 31.12.2018 è esercitato dalla società di revisione legale

Primorska Audit Company OOD, EIK 103599983, con sede legale e sede amministrativa: città di Varna, via General Kolev n. 104, 5° piano, appartamento 32, con capo revisore legale Iliya Nedelchev Iliev, numero di iscrizione 0483 al registro presso l'ICPB (Istituto dei revisori legali certificati).

2.2. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

Le informazioni presentate si basano sul bilancio consolidato dell'esercizio 2018 sottoposto a revisione legale e sul bilancio consolidato intermedio al 30.06.2019 non sottoposto a revisione legale.

Le informazioni finanziarie presentate nelle tabelle seguenti sono state predisposte in relazione alla cessione nella seconda metà del 2019 del 100% della partecipazione dell'Emittente ad un pacchetto di imprese figlie, è più precisamente la Teravoice EAD, la Tera Communications AD, la Tera Communications DOOEL, la Allterpay EOOD e la Teracomm Ro SRL e la successiva alla cessione variazione della reputazione associata all'investimento nell'Allterco Pte Ltd., Singapore.

I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO TENER CONTO CHE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PROFORMA PRESENTATE SONO STATE PREDISPOSTE ESCLUSIVAMENTE A FINI ILLUSTRATIVI PER DESCRIVERE L'IMPATTO DEGLI EVENTI INDICATI QUALORA FOSSE ACCADUTI IN UNA DATA SUCCESSIVA. PER LA LORO NATURA LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PROFORMA RIFLETTONO UNA SITUAZIONE IPOTETICA E NON RAPPRESENTANO LA REALE POSIZIONE FINANZIARIA E RISULTATI DELL'EMITTENTE.

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

(mille BGN)	2018	2017	30.6.2019	30.6.2018	2018 proforma	30.6.2019 proforma
Ricavi delle vendite	44 880	39 186	24 044	18 155	22 415	12 398
Utile/perdita operativo/a (EBIT)	3 364	3 265	1 235	-101	-2 243	-3 721
Utile/perdita netta degli azionisti della impresa madre	2 648	2 685	747	-411	5 821	4 542
Crescita del fatturato annuo	14,53%	20,03%	32,44%			
Margine EBIT	7,50%	8,33%	5,14%	-0,56%		
Margine di profitto netto	5,81%	6,93%	3,57%	-1,36%		
Utile per azione (BGN)	0,18	0,18	0,25	0,14		

Prospetto della situazione finanziaria-patrimoniale consolidata

(mille BGN)	2018	2017	30.06.2019	2018 proforma	30.06.2019 proforma
Totale attivi	42 297	39 644	41 469	38 508	37 182
Totale patrimonio netto	28 924	26 247	29 560	29 697	30 178
Indebitamento finanziario netto	3 767	1 132	1 495	-6 876	-8 872

Rendiconto finanziario consolidato

(mille BGN)	2018	2017	30.06.2019	30.06.2018
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	592	1 328	4 299	-1 001
Flussi finanziari netti dell'attività di investimento	-2 329	-5 020	-297	-915
Flussi finanziari netti dell'attività finanziaria	1 325	3 146	-1 157	849

Breve descrizione di tutti i rilievi contenuti nella relazione di revisione dell'esercizio 2018

Nella relazione di revisione dell'esercizio 2018, redatta dalla Primorska Audit Company OOD sulla revisione legale del bilancio consolidato, è riportato il parere del revisore legale qualificato. La base per esprimere un parere del revisore legale qualificato si riferisce alla reputazione presentata nel bilancio consolidato al 31.12.2018 del valore di 15 581 mille di BGN. Tale reputazione è risultato delle aggregazioni aziendali di assunzione del controllo su imprese figlie in diversi periodi precedenti. Nel corso della revisione legale, il revisore legale non è stato in grado di ottenere prove sufficienti e convincenti per la valutazione delle attività e delle passività identificabili, acquisite negli esercizi precedenti in vari aggregazioni aziendali, al loro valore equo alla data di acquisizione. Di conseguenza, il revisore legale non è stato in grado di confermare il valore della reputazione presentata nel prospetto della situazione finanziaria-patrimoniale consolidata al 31.12.2018.

2.3. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischi connessi al settore nel quale opera il Gruppo

Rischio di carenza di personale chiave – Il personale insufficiente nelle imprese figlie potrebbe influire negativamente sullo sviluppo futuro del Gruppo a causa di ritardi nello sviluppo di nuovi prodotti/servizi o nel mantenimento di quelli consolidati. La minore competitività tra il personale in questo settore aumenta il costo del lavoro e porta a costi salariali più elevati.

Rischio di forte concorrenza – Il gruppo opera principalmente nel segmento IoT, che attira l'interesse di molti colossi e startup tecnologiche. La perdita o l'incapacità di guadagnare quote di mercato e un calo dei prezzi dei prodotti finali possono avere un effetto negativo sui profitti, sugli utili e sui margini di profitto.

Rischio legato alla sicurezza dei dati personali e alla pirateria informatica – Le vendite dei dispositivi e l'uso da parte degli utenti delle applicazioni mobili e dei servizi cloud di supporto, forniti dal Gruppo, sono correlati al trasferimento e alla conservazione dei dati personali. Una potenziale violazione della sicurezza delle informazioni può portare alla perdita di clienti e/o partner; sanzioni e cause legali; perdita a ritardi degli ordini e delle vendite; effetti negativi sulla reputazione, sugli affari, sulla situazione finanziaria, sui profitti e sui flussi di cassa.

Rischio di requisiti normativi e tecnici specifici – La fornitura di dispositivi IoT è soggetta alla *regolamentazione relativa alla certificazione dei prodotti* in vendita nel rispettivo Stato. Oltre ai requisiti tecnici di sicurezza, si osservano anche le disposizioni sulla protezione dei dati personali specifiche per i mercati diversi. Passare il processo di certificazione dei dispositivi in conformità alle normative locali, nonché in conformità ai requisiti delle singole controparti (in particolare gli operatori di telefonia mobile) richiede tempo e può ritardare l'ingresso della Società in nuovi mercati o comportare costi aggiuntivi al fine di soddisfare gli standard diversi.

Rischio di modifiche delle tecnologie – Esiste il rischio di un ritardo nell'adeguamento alle nuove tecnologie a causa della mancanza di conoscenza, esperienza o finanziamenti sufficienti, che potrebbe comportare una perdita di posizioni concorrenziali e quote di mercato e, a sua volta, potrebbe compromettere le prestazioni del Gruppo.

Rischi connessi all'attività del Gruppo

Rischio operativo – Le società del Gruppo sono esposte a rischio di perdite a causa di procedure interne di gestione inadeguate o inefficaci. Rischi simili possono essere causati da decisioni operative del management errate, personale qualificato insufficiente, maggiori costi amministrativi, danni tecnici che portano ad una continua interruzione dei servizi forniti, ecc.

Rischi connessi ai partner commerciali – L'attività produttiva nel segmento IoT è stata esternalizzata a terzisti, principalmente in Cina. I potenziali rischi associati ai principali terzisti sono correlati alla consegna o alla risoluzione accurata e tempestiva dei rapporti commerciali. L'attività del Gruppo è correlata anche all'attività degli operatori di telefonia mobili, con servizi nel segmento delle telecomunicazioni e parte dei prodotti delle società del Gruppo nel segmento IoT offerti attraverso gli operatori mobili. L'eventuale perdita di una partnership con un operatore di telefonia mobile può avere effetti negativi sui profitti e sulla posizione finanziaria del Gruppo. A seguito della cessione dell'attività di telecomunicazioni e della diversificazione dei canali di vendita nel segmento IoT, questo rischio sta diventando meno significativo.

Rischi derivanti da nuovi progetti – Lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi da parte delle imprese figlie della ALLTERCO JSCo è legato all'investimento in risorse umane, software, hardware, materiali, beni e servizi. Qualora i nuovi prodotti e servizi non venissero realizzati sul mercato, questo influirebbe negativamente sui costi e sugli attivi della Società e sui risultati della sua attività.

Rischio associato alla decisione del Consiglio di amministrazione di cedere l'attività di telecomunicazioni al Gruppo in Asia – In considerazione della recente decisione del Consiglio di amministrazione di cedere la partecipazione dell'Emittente del capitale della Allterco Pte Ltd. (Singapore), Allterco SDN Bhd. (Malaysia) e Allterco Co. Ltd. (Thailandia), finora non sono stati tenuti colloqui con le parti interessate, non sono stati identificati parametri specifici di transazione e non sono stati presi impegni da potenziali acquirenti. La realizzazione di tale transazione è incerta e il suo effetto immediato sui risultati della Società può essere significativo.

Rischi sistemici

Rischio di cambio – L'esposizione al rischio di cambio rappresenta la dipendenza e gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio. Le Società del Gruppo dell'Emittente operano sia in Bulgaria che nei paesi dell'UE e in paesi terzi, principalmente negli Stati Uniti d'America e nella regione dell'Asia-Pacifico. Attualmente, le entrate principali dell'attività IoT sono in BGN o in Euro, mentre i costi di consegna delle merci in questo segmento è principalmente in Dollari USA ed è sostanzialmente correlato allo Yuan cinese, quindi l'apprezzamento del dollaro USA o dello Yuan cinese avrebbe un effetto negativo sui risultati dell'attività.

SEZIONE 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

3.1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN delle azioni

L'oggetto della presente offerta sono n. 3 000 000 di azioni di nuova emissione dell'aumento del capitale della ALLTERCO JSCo. Le azioni offerte appartengono alla stessa classe delle azioni esistenti della ALLTERCO JSCo, e più precisamente – azioni ordinarie, dematerializzate, nominative, con diritto di voto, del valore nominale di BGN 1 ciascuna. Le azioni di questa emissione hanno il codice ISIN BG1100003166.

Valuta, valore nominale unitario, valore nominale totale e durata

Le azioni offerte, come tutte le azioni già emesse dell'Emittente, sono denominate in BGN e hanno un unico valore

nominale di BGN 1 ciascuna. L'importo massimo della nuova emissione è pari al n. 3 000 000 di azioni. L'Offerta sarà considerato di successo se saranno sottoscritte e pagate almeno 1 000 000 azioni. Le azioni di nuova emissione offerte hanno un valore nominale totale fino a BGN 3 000 000.

Diritti connessi alle azioni

Le azioni offerte appartengono alla stessa classe e di conseguenza conferiranno gli stessi diritti delle azioni che costituiscono il capitale della Società. I diritti fondamentali degli azionisti sono:

Diritto al dividendo e diritto a quota degli utili – Ogni azione attribuisce al suo titolare il diritto al dividendo proporzionale al valore nominale della stessa. I dividendi vengono distribuiti con delibera dell'Assemblea generale degli azionisti e lo Statuto sociale prevede la possibilità di distribuzione di un dividendo annuale e semestrale in presenza dei prerequisiti stabiliti dalla legge. Lo Statuto sociale non prevede il diritto a quota degli utili diverso dal diritto al dividendo descritto.

Diritto di voto – Ogni azione attribuisce al suo titolare il diritto di un voto nell'Assemblea generale degli azionisti della Società. Il diritto di voto può essere esercitato dalle persone iscritte nei registri del Central Depository AD (CD) come aventi il diritto di voto 14 giorni prima della data dell'Assemblea generale. Il diritto di voto può essere esercitato di persona (rispettivamente tramite un rappresentante legale dell'azionista) o attraverso un procuratore.

Diritto di opzione per la sottoscrizione di nuovi titoli – Nel caso di aumento del capitale della Società, i vecchi azionisti hanno il diritto di acquisire una parte delle nuove azioni corrispondente alla loro quota di partecipazione prima dell'aumento.

Diritto alla quota di liquidazione – Ogni azione attribuisce al suo titolare il diritto alla quota di liquidazione, proporzionale al valore nominale della stessa, del patrimonio netto della Società risultante dalla liquidazione.

Condizioni di riacquisto di azioni proprie – Le azioni oggetto dell'Offerta, in quanto azioni ordinarie, non attribuiscono il privilegio di riacquisto.

Altri diritti

- Diritti di natura amministrativa: ogni titolare di azioni ha il diritto di partecipare all'amministrazione della Società, anche eleggendo ed essere eletto nei suoi organi amministrativi;
- Diritti di controllo: il diritto degli azionisti di ricevere informazioni, tra cui il diritto di prendere visione di tutti i materiali scritti relativi all'ordine del giorno dell'Assemblea generale convocata, nonché di ricevere i verbali e gli allegati agli stessi delle Assemblee generali precedenti.
- Diritti di tutela, tra cui il diritto di chiedere al tribunale competente la revoca di una deliberazione dell'Assemblea generale contraria alle disposizioni imperative della legge o dello statuto, il diritto ad un'azione a tutela del diritto di adesione e dei diversi diritti di adesione in caso di loro violazione da parte di organi della Società, il diritto di chiedere la nomina di revisori legali da parte dell'Agenzia delle iscrizioni, qualora non siano nominati, diritti di minoranza (esercitati dagli azionisti, titolari di almeno 5% del capitale sociale), tra cui di intraprendere azioni legali contro la Società in caso di carenza degli organi amministrativi, domanda di risarcimento dei danni causati alla Società dai membri dei suoi organi, il diritto di chiedere la convocazione dell'Assemblea generale o l'autorizzazione del loro rappresentante per la convocazione della stessa, l'integrazione di argomenti e la proposta di risoluzione su argomenti dell'ordine del giorno dell'Assemblea generale.

Rango delle azioni nella struttura di capitale dell'emittente in caso d'insolvenza

In caso di insolvenza dell'Emittente, i crediti degli azionisti vengono soddisfatti (se esiste un patrimonio) a seguito della soddisfazione di tutti i crediti dei creditori.

Restrizioni alla libera negoziabilità delle azioni

Le azioni, oggetto dell'Offerta, nonché quelle già emesse dalla ALLTERCO JSCo, sono liberamente trasferibili, nel rispetto delle normative vigenti. Il trasferimento di titoli dematerializzati, come le azioni oggetto dell'Offerta, si considera effettuato dalla sua registrazione nel CD

Politica in materia di dividendi

L'Emittente non ha sviluppato politiche in merito alla distribuzione e al pagamento dei dividendi. L'Assemblea generale degli azionisti decide in merito alla distribuzione degli utili in base ai piani di sviluppo futuri e alle esigenze di finanziamento dell'azienda. La Società distribuisce i dividendi in conformità con i termini e le condizioni stipulati nella Legge in materia di commercio, Legge sull'offerta pubblica di titoli e lo Statuto della Società.

3.2. Dove saranno negoziati i titoli?

Le azioni della ALLTERCO JSCo della stessa classe di quelle offerte sono negoziate sul Mercato principale BSE, Segmento delle azioni Standard della Bulgarian Stock Exchange AD („BSE“). Le azioni offerte verranno negoziate nello stesso segmento.

3.2. Ai titoli è connessa una garanzia?

No

3.3. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischio legato al prezzo – Esprime l'opportunità per i potenziali investitori di subire perdite a seguito di variazioni dei prezzi delle azioni a causa sia dei fattori relativi alla Società, sia di eventi esterni che non possono essere influenzati da quest'ultima.

Rischio di liquidità – Consiste nell'esistenza di difficoltà di acquisizione o di cessione di titoli a breve termine ed a costi minimi. Non esistono garanzie per la futura formazione ed il sostegno di un mercato secondario liquido per le azioni dell'Emittente.

Rischio di modifica degli interessi degli azionisti di maggioranza – Gli amministratori (membri del Consiglio di amministrazione) Dimitar Dimitrov e Svetlin Todorov sono titolari di 38,51%, ciascuno, delle azioni e dei diritti di voto nell'Assemblea generale dell'Emittente. All'ipotesi che i suddetti azionisti di maggioranza non partecipino alla sottoscrizione di azioni di nuova emissione nella piena realizzazione dell'emissione, la loro partecipazione scenderà al 32,09% ciascuno e ad un totale del 64,18% delle azioni e dei diritti di voto nell'Assemblea generale della Società, che consente anche esercitare un'influenza significativa. Per gli investitori esiste il rischio di possibili modifiche degli interessi dei principali azionisti, che potrebbero subire effetti negativi, sia in relazione alle attività della Società, sia agli interessi degli azionisti di minoranza.

Rischio di modifiche delle imposte sugli investimenti in titoli – Alla data del Prospetto, le plusvalenze realizzate dalla negoziazione di titoli, negoziati in un mercato regolamentato, sono esenti da imposta. Un potenziale aumento dell'onere fiscale avrebbe un effetto negativo sul rendimento realizzato dell'investimento in azioni.

Rischi connessi a informazioni limitate – Gli investitori potrebbero avere meno informazioni sul mercato degli strumenti finanziari bulgaro rispetto ai mercati più sviluppati, nonostante il rispetto delle norme in materia di divulgazione di informazioni, il che possa influire sul prezzo delle azioni dell'Emittente. Le riflessioni sull'attività e sulla negoziazione delle azioni della Società da parte di analisti indipendenti possono essere limitate. Le analisi negative o insufficienti possono avere effetti negativi sul prezzo delle azioni o sui volumi di negoziazione delle stesse.

SEZIONE 4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI E L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

4.1. A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta

L'oggetto dell'offerta sono n. 3 000 000 di azioni di nuova emissione dell'aumento del capitale della ALLTERCO JSCo. Le azioni offerte appartengono alla stessa classe delle azioni esistenti della ALLTERCO JSCo, e più precisamente – azioni ordinarie, dematerializzate, nominative, con diritto di voto, del valore nominale di BGN 1 ciascuna.

Le azioni sono offerte al prezzo di emissione pari a BGN 3,00.

L'importo massimo della nuova emissione è pari al n. 3 000 000 di azioni. L'Offerta sarà considerato di successo se saranno sottoscritte e pagate almeno 1 000 000 azioni (l'importo minimo dell'emissione). Il capitale verrà aumentato delle azioni sottoscritte, a condizione che sia sottoscritto l'importo minimo dell'emissione.

Tutte le persone che desiderano sottoscrivere azioni della nuova emissione della ALLTERCO JSCo devono prima acquisire i diritti.

Gli attuali azionisti (azionisti che hanno acquistato azioni entro e non oltre 7 giorni dalla data di pubblicazione dell'annuncio di offerta pubblica ai sensi dell'art. 92 a) della Legge sull'offerta pubblica di titoli) acquisiscono i diritti gratuitamente. Tutti gli altri investitori, nonché gli azionisti che desiderano sottoscrivere altre azioni, possono acquistare diritti attraverso una transazione sul mercato principale organizzato dalla BSE, un segmento di diritti entro il termine per il trasferimento dei diritti o ad un'asta aperta, organizzata dalla BSE per i diritti non esercitati entro il termine stabilito per il loro trasferimento, dopo la scadenza del termine per il trasferimento dei diritti.

Ciascun titolare di diritti può sottoscrivere almeno 1 quota della presente emissione (purché sia titolare di almeno 5 diritti) e al massimo un numero di azioni di nuova emissione pari al numero di diritti dei quali è titolare, diviso per cinque.

La data di inizio di trasferimento dei diritti – il quarto giorno lavorativo successivo alla scadenza di 7 giorni di calendario dalla data di pubblicazione dell'annuncio di offerta pubblica ai sensi dell'art. 92 a) della Legge sull'offerta pubblica di titoli. Il termine per il trasferimento è di 14 giorni dalla data di inizio di trasferimento dei diritti, incluso. Il trasferimento

dei diritti viene effettuato sul mercato regolamentato organizzato dalla BSE, il mercato principale, un segmento dei diritti. L'ultima data per le operazioni di borsa relativi ai diritti è di 2 giorni lavorativi prima della data del termine per il trasferimento dei diritti.

I diritti non esercitati entro il termine del loro trasferimento vengono offerti in vendita alle condizioni di un'asta pubblica il 5° giorno lavorativo dopo la scadenza del termine per il trasferimento dei diritti da parte della Società tramite l'impresa di investimento autorizzata Karoll AD.

L'inizio del termine per la sottoscrizione delle azioni coincide con l'inizio del termine per il trasferimento dei diritti e scade 15 giorni lavorativi dopo la scadenza del termine per il trasferimento dei diritti.

La sottoscrizione delle azioni dell'Offerta viene effettuata dai titolari dei diritti che presentano domande scritte alle imprese di investimento del CD, presso le quali vengono tenuti i conti dei clienti per i diritti detenuti dai richiedenti. Il pagamento delle azioni sottoscritte deve essere effettuato entro la data del termine per la sottoscrizione delle azioni, sul conto deposito speciale dell'Emittente specificato nell'annuncio di offerta pubblica.

Ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

In base al calendario provvisorio, la sottoscrizione delle azioni dell'Offerta avrà inizio il 17.03.2020 o intorno a tale data e terminerà il 22.04.2020 o intorno a tale data. A condizione che l'Offerta abbia esito positivo, immediatamente dopo la iscrizione dell'aumento di capitale della Società nel Registro di commercio, la registrazione delle nuove azioni nel Central Depository AD e l'iscrizione della nuova emissione nel registro tenuto dall'FSC, verrà presentata una domanda all'ESB per l'ammissione delle azioni di nuova emissione alla negoziazione in un mercato regolamentato. La conclusione di transazioni può iniziare alla data stabilita dal Consiglio di amministrazione della BSE, che dovrebbe essere il 27.05.2020 o intorno a tale data.

Diluizione del capitale derivante dall'offerta

La diluizione immediata della partecipazione azionaria e dei diritti di voto degli azionisti che non partecipano all'aumento del capitale sociale è pari alla percentuale delle azioni di nuova emissione al numero totale delle azioni dopo l'aumento. Qualsiasi azionista che non sottoscrive nuove azioni diluirà la propria partecipazione tra il 6,25% e il 16,67%, rispettivamente con l'importo minimo e massimo dell'emissione. Il valore di emissione di una nuova azione pari a BGN 3,00 è superiore al valore di bilancio (valore patrimoniale netto) dell'Emittente di un'azione prima dell'Offerta pari a BGN 1,29 su base individuale.

Spese legati all'offerta

In caso di sottoscrizione dell'importo minimo e massimo dell'emissione la stima delle spese totali imputati all'Emittente legati all'Offerta dovrebbero ammontare rispettivamente di circa 92 554 BGN e di 347 554 BGN.

4.2. Perché è redatto il presente prospetto?

La presente offerta pubblica iniziale si basa sulla decisione del CdA della ALLTERCO JSCo, del 20.12.2019, di aumento del capitale della Società da 15 000 000 BGN a 18 000 000 BGN, nonché sulla decisione del CdA, del 24.01.2020, con la quale sono stati determinati gli altri parametri dell'Offerta. Le decisioni sono state adottate in conformità all'autorizzazione esplicita nello Statuto sociale, approvata con decisione dell'Assemblea generale degli azionisti del 29.01.2018. I proventi netti raccolti saranno utilizzati per le seguenti aree target, a seconda dei risultati dell'Offerta:

Progetti di investimento	Entità minima dell'emissione		Entità massima dell'emissione	
	Importo dell'investimento in BGN	% dei proventi netti	Importo dell'investimento in BGN	% dei proventi netti
L'espansione e la creazione della rete di sviluppo: aumento del personale addetto alle vendite e dei agenti commerciali/rappresentanti di vendita per regioni.	1 744 468	60%	2 595 734	30%
Fondi di circolazione per l'istituzione di centri logistici regionali al fine di ottimizzare le consegne e reindirizzare i canali di vendita.	726 861	25%	3 460 978	40%
Ricerca e sviluppo: aumento del personale IT e di ingegneria; certificazione dei dispositivi.	436 117	15%	2 595 734	30%
Importo totale del capitale investito	2 907 446	100%	8 652 446	100%

Le azioni offerte non sono soggette ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.
L'Emittente non è a conoscenza dei potenziali conflitti di interesse più significativi che riguardano l'Offerta.

IL SOTTOSCRITTO, IN QUALITÀ DI DIRETTORE ESECUTIVO DELL'EMITTENTE, CON LA PROPRIA FIRMA DICHIARA CHE LA NOTA DI SINTESI SODDISFA I REQUISITI DELLA LEGGE.

Per l'Emittente:

[firma illeggibile]

Dimitar Dimitrov – il Direttore Esecutivo

Io sottoscritta Albena Jivkova Bananova certifico l'attendibilità della traduzione eseguita da me dal bulgaro in italiano del documento allegato. La traduzione è composta da 8 pagine.

Il traduttore: Albena Jivkova Bananova

See official translation 