

**ИД “АДВАНС ИНВЕСТ” АД**

**КРАТЪК  
ПРОСПЕКТ**

**за публично предлагане**

**на безналични непривилегировани акции с право на един глас**

## ДАННИ ЗА ИД "АДВАНС ИНВЕСТ" АД

**Наименование:** ИД "Аванс Инвест" АД

**Седалище и адрес на управление:** Република България, гр. София, община Столична, район Възраждане, бул. "Хр. Ботев" No57

**Телефон / факс:** 02/ 987-2457

**E-mail:** [AdvanceInvest@karoll.net](mailto:AdvanceInvest@karoll.net)

**Електронна страница:** [www.AdvanceInvest.bg](http://www.AdvanceInvest.bg)

**Дата на учредяване:** ИД "Аванс Инвест" АД е учредено с решение на Учредителното събрание на 06 октомври 2002 г.

**Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество – Решение на КФН № 561 - ИД от 22.12.2003 г.**

**Срок на съществуване:** Дружеството не е ограничено със срок.

## ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

**Наименование:** "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

**Седалище:** Република България, град София, Община Столична, район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев", N 57

**Адрес на управление:** Република България, град София, Община Столична, район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев", No 57

**Тел/факс:** 02/ 986-3466

**E-mail:** [КСМ@karoll.net](mailto:КСМ@karoll.net)

**Електронна страница:** [www.karoll.net/kcm](http://www.karoll.net/kcm)

## ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

**Наименование:** ИП "Статус Инвест" АД

**Седалище:** град София, бул. Цариградско шосе № 9, ет. 4

**Адрес на управление:** град София, бул. Цариградско шосе № 9, ет. 4

**Телефони за контакт:** 02/ 9461740, 9461741

**Факс:** 02/ 9461573

**E-mail:** [contact@status-invest.com](mailto:contact@status-invest.com)

**Електронна страница:** [www.status-invest.com](http://www.status-invest.com)

**Наименование:** ИП "Ти Би Ай Инвест" ЕАД

**Седалище:** град София, ул. "Дунав" No 5

**Адрес на управление:** град София, ул. "Дунав" No 5

**Телефони за контакт:** 02/ 9808120, 9375064

**Факс:** 02/ 9375069

**E-mail:** [office@tbi-invest.bg](mailto:office@tbi-invest.bg)

**Електронна страница:** [www.tbi-invest.bg](http://www.tbi-invest.bg)

**Наименование:** ИП "Финансова къща Карол" АД

**Седалище:** град София, бул. "Христо Ботев" No 57

**Адрес на управление:** град София, бул. "Христо Ботев" No 57

**Телефони за контакт:** 02/ 9811381, 9865363

**Факс:** 02/ 9865363

**E-mail:** [office@karoll.net](mailto:office@karoll.net)

**Електронна страница:** [www.karoll.net](http://www.karoll.net)

**Наименование:** *Alpha Finance Romania SA*  
**Седалище:** *Calea Dorobantilor 237B, Etaj 2, sector 1, Bucharest 712811, ROMANIA*  
**Адрес на управление:** *Calea Dorobantilor 237B, Etaj 2, sector 1, Bucharest 712811, ROMANIA*  
**Телефони за контакт:** *0040/ 21209254*  
**Факс:** *0040/ 212315332*  
**E-mail:** *office@alphafinance.ro*  
**Електронна страница:** *www.alphafinance.ro*

#### **ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР**

**Наименование:** *Българска Пощенска Банка*  
**Седалище:** *гр. София, община Триадица, пл. "България" 1*  
**Адрес на управление:** *гр. София, община Триадица, пл. "България" 1*  
**Телефон за контакт:** *02/ 963 2104*  
**Факс:** *02/ 963 4035*  
**E-mail:** *main@postbank.bg*  
**Електронна страница:** *www.postbank.bg*

#### **ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ**

**Годишният финансов отчет на ИД "Аванс Инвест" АД за 2004г. е заверен от:**

**Наименование на одиторско предприятие:** *"БУЛ ОДИТ"ООД*  
**Седалище:** *гр. София, ул. "Хан Омуртаг" 8*  
**Адрес на управление:** *гр. София, ул. "Хан Омуртаг" 8*  
**Регистриран одитор:** *Снежана Александрова Башева*  
**Телефон за контакт:** *02/466373*  
**E-mail:** *bulodit@abv.bg*

С решение на Общото Събрание на акционерите, проведено на 14 юни 2005г., за одиторско предприятие, което да извърши одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2005г. бе избрано:

**Наименование на одиторско предприятие:** *"ДЕЛОЙТ ОДИТ"ООД*  
**Седалище:** *гр. София, бул. "Ал. Стамболийски" 55*  
**Адрес на управление:** *гр. София, бул. "Ал. Стамболийски" 55*  
**Отговорен съдружник за извършване на одита:** *Силвия Пенева*  
**Телефон за контакт:** *02/9808500*  
**Интернет страница:** *www.deloitte.bg*  
**E-mail:** *speneva@deloitteCE.com*

## **ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

### **КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при умерен до висок риск. Активното управление на инвестиционния портфейл на дружеството ще е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност, като ще се селектират финансови инструменти с потенциал за растеж на цените им, определен по фундаментални и технически параметри.

ИД "Адванс Инвест" АД възнамерява да фокусира основната част от инвестициите си в акции на български емитенти (до 80% от активите на инвестиционното дружество), а друга (до 50%) - в акции на чуждестранни дружества предимно от източна Европа, включени в индексите одобрени от Заместник председателя на Комисията по Финансов Надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

Дружеството може да инвестира в следните видове активи разрешени от Закона за публично предлагане на ценни книжа и съответните наредби:

- ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;
- ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската Народна Банка, еврооблигации и глобални облигации, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;
- ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български банки, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки;
- квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от местни или чуждестранни общини;
- ЦК, извън горепосочените, които не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа;
- акции на други ИД;
- движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството;
- парични средства и банкови депозити

### **ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ИД И КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ**

За изпълнението на инвестиционната стратегия ИД "Адванс Инвест" АД прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства в зависимост от пазарната конюнктура. За портфейла ще бъдат подбирани активи с параметри, които в максимална степен отговарят на инвестиционната цел на ИД "Адванс Инвест" АД – нарастване на стойността на инвестициите на неговите акционери. Основният критерий по който ще бъдат подбирани активите е те да имат потенциал за растеж по-висок от този на икономиката като цяло. Като инструмент с подобни характеристики могат да се посочат акциите на български и чуждестранни компании, в които ще бъдат вложени и основната част от набраните от ИД средства. Ще се подбират акции на дружества, които са водещи в своя бранш, имат нарастващ пазарен дял, управлявани са професионално и в интерес на всички акционери и чиито приходи и печалби нарастват значително и се очаква този ръст да продължи и в бъдеще. За България книжата, които отговарят на стратегията на фонда са включените в официалните индекси на "БФБ – София" – СОФИКС и БГ40, както и акции на други дружества със сравнително висока ликвидност, притежаващи висок потенциал за растеж (т.е. акции на растежа) или перспективни фундаментални характеристики,

индикиращи подцененост (т.е. акции с подценена стойност). По отношение на международните пазари това ще са някои от акциите, включени в индексите одобрени от Заместник председателя на Комисията по финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", притежаващи перспективни фундаментални характеристики и добри технически параметри.

Друг критерий, който е следствие на избрания модел за активно управление на портфейла е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, тоест да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби. За целта активите трябва да са активно търгувани на регулиран пазар в обеми, които дават достатъчно представителна оценка за справедливата им стойност.

Не на последно място инструментите ще бъдат подбирани така, че инвестиционния портфейл на дружеството да е максимално диверсифициран и защитен срещу неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари. Затова една част от набраните средства ще бъде използвана за инвестиции в дългови инструменти, които да служат като гаранция срещу евентуално неблагоприятно движение на цените на другите активи, както и да спомогат за по-добрата ликвидност на дружеството. Такъв тип инструменти могат да бъдат ипотечни облигации, издадени от български банки с наложено пазарно име, висок кредитен рейтинг и отлични финансови показатели, корпоративни облигации на крупни български компании, държавни ценни книжа, гарантирани от българската държава, както и чуждестранни дългови инструменти, които отговарят на изискванията приети от Заместник председателя на Комисията по финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

По отношение на отрасловата структура, ИД "Аванс Инвест" АД ще инвестира приоритетно, но не само в ценни книжа, издавани от емитенти от секторите туризъм, фармацевтика, хранително-вкусова промишленост, химическа промишленост, телекомуникации, информационни технологии, машиностроене, енергетика и енергийни ресурси. Конкретното разпределение на инвестициите по сектори ще зависи от текущото състояние на съответния отрасъл и компаниите в него.

Изборът на инструментите ще се извършва при съблюдаване на следните ограничения:

- До 80% от активите ще бъдат инвестирани в ценни книжа, издадени от български дружества и институции, в това число - акции на български предприятия, както и дългови ценни книжа с фиксирана доходност - държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински облигации.
- В акции издадени от чуждестранни дружества, включени в индексите съгласно списъка на чуждестранни регулирани пазари по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, приет от Заместник председателя на Комисията по финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" ще бъдат инвестирани до 50% от активите на Дружеството;
- Поне 10% от активите на Дружеството ще бъдат инвестирани в свръхликвидни инструменти - парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове или ценни книжа или други платежни средства, определени с Наредба

## ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

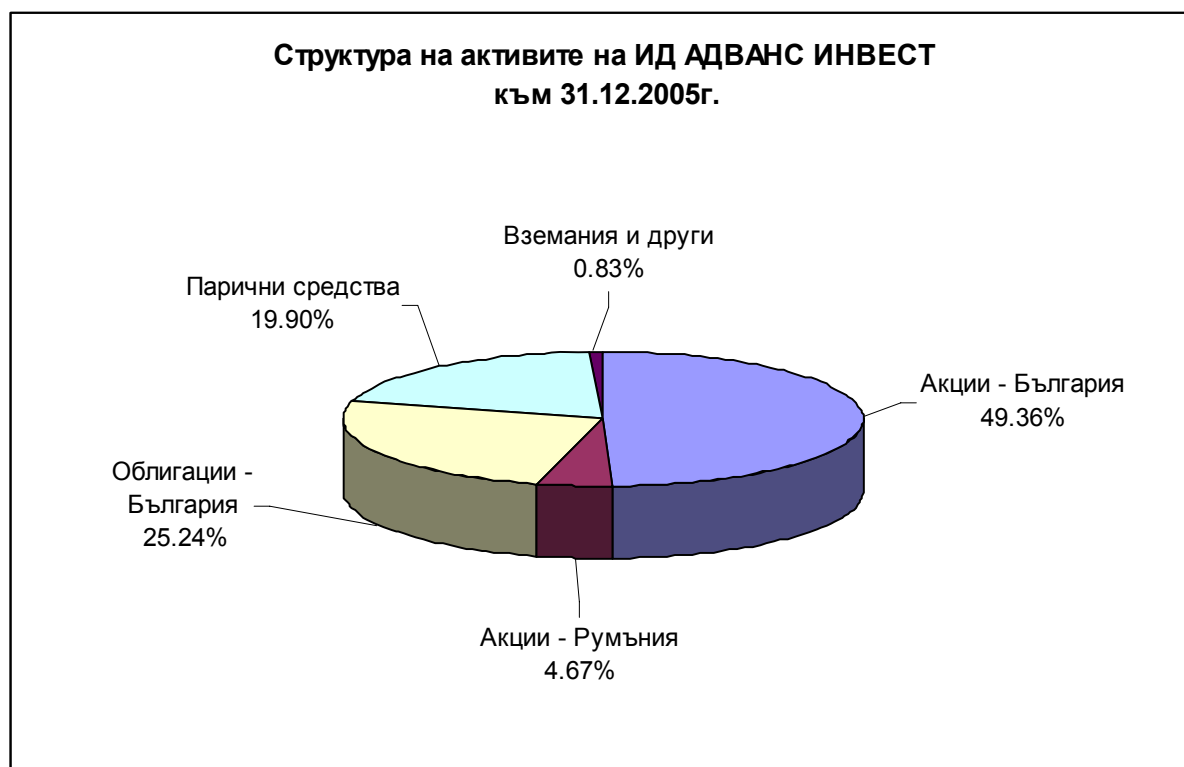
През изминалите две години инвестиционната дейност на ИД “АДВАНС ИНВЕСТ” АД се осъществяваше в съответствие с основната цел на дружеството, а именно да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при умерен до висок риск. Активното управление на инвестиционния портфейл на дружеството бе в основата на стратегията за постигане на доходност, като бяха селектирани финансови инструменти с висок потенциал на растеж на цените им, определен по фундаментални и технически параметри. За тази цел ИД “АДВАНС ИНВЕСТ” АД фокусира основната част от инвестициите си в акции на български емитенти. При реализиране на инвестиционната си дейност, дружеството спазваше изискването за адекватна ликвидност на активите си, която да позволи евентуалното бързо ликвидирание на определени портфейлни позиции, както и да гарантира своевременното изпълнение на заявките за обратно изкупуване на акции на гише.

През първата половина на 2005 г., съобразно инвестиционната политика на дружеството, водещо тегло в инвестиционния портфейл на дружеството заемаха акциите, емитирани от български дружества, но с цел намаляване риска за акционерите от пазарен спад, дялът на облигациите и депозитите бе значително повишен. Именно намаляването на теглото на акциите (и компенсаторните инструменти след борсовата приватизация на БТК) в портфейла на фонда за сметка на увеличаване на дълговите инструменти доведе до стабилна доходност на фона на всеобщия спад на пазара на акциите. Към 30.06.2005г. общата стойност на активите на дружеството бе 16 774 004 лева. Към тази дата акциите, издадени от български емитенти, представляват 41.44% от стойността на активите, облигациите: 26.23%, а паричните средства по депозитни и разплащателни сметки: 28.43%. През първото полугодие на 2005г, най-големите позиции сред акциите в портфейла бяха Българска Телекомуникационна Компания АД, Ти Би Ай Евробонд АД, Оргахим АД, Доверие Обединен Холдинг АД, ДЗИ АД, София Хотел Балкан (Шератон) АД, Неохим АД и др. Теглата на холдинговите дружества в портфейла бяха намалени, а позициите в тютюневите акции бяха закрити. ИД "Адванс Инвест" АД получи от Комисията за Финансов Надзор разрешение да инвестира до 20% от активите си в акции на БТК. Сред дълговите инструменти най-голямо тегло заемаха облигациите емитирани от Овергаз АД, Ти Би Ай Кредит, Ти Би Ай Лизинг, ТБ БАКБ, ТБ Първа Инвестиционна Банка, ТБ Алианс България и др.

В края на 2005г. общата стойност на активите на дружеството е 19 793 758 лева. Към тази дата ценните книжа, издадени от български емитенти, представляват 74.60% от стойността на активите, разпределени в капиталови ценни книжа 49.36% и финансови активи, държани до настъпване на падежа: 25.24%. През 2005г ИД “АДВАНС ИНВЕСТ” АД за първи път инвестира в акции на дружества емитирани от чуждестранни емитенти. През отчетния период Дружеството е инвестирало в пет румънски компании, чиито акции се търгуват на Букурещката фондова борса. В края на годината, общият дял на тези инвестиции възлиза на 4.67% от активите на дружеството.

АКТИВИ	31.12.2004г. (в лева)	% от актива	31.12.2005г. (в лева)	% от актива
Акции	2 893 453	40.39%	10 694 405	54.03%
Компенсаторни инструменти	1 187 062	16.57%	-	-
Облигации	1 600 236	22.34%	4 996 050	25.24%
Парични средства в каса, разплащателни сметки и банкови депозити с падеж до 90 дни	1 476 618	20.61%	3 939 735	19.90%
Нематериални активи	3 795	0.05%	3 135	0.02%
Вземания и други	3 071	0.04%	160 433	0.81%
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	<b>7 164 235</b>	<b>100.00%</b>	<b>19 793 758</b>	<b>100.00%</b>

За изпълнението на инвестиционната си стратегия ИД “Адванс Инвест” АД прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства в зависимост от пазарната конюнктура, което предполага по-често излизане и влизане в някои позиции, както и различната структура на инвестиционния портфейл през годината. Основният критерий по който бяха подбирани активите е те да имат потенциал за растеж по-висок от този на икономиката като цяло и/или да са подценени от гледна точка на общоприети фундаментални коефициенти. Бяха подбирани акции на дружества, които са водещи в своя бранш, имат нарастващ пазарен дял, управлявани са професионално и в интерес на всички акционери и чиито приходи и печалби нарастват значително и се очаква този ръст да продължи и в бъдеще. За България като такива се откриха основно книжата, включени в официалните индекси на “БФБ – София” – СОФИКС и БГ40, както и акции на други дружества, притежаващи перспективни характеристики. По отношение на отрасловата структура, през годината ИД "Адванс Инвест" АД инвестира в ценни книжа, издадени от емитенти от секторите телекомуникация, туризъм, фармацевтика, химическа промишленост, интернет услуги, финансови услуги, металургия и други. Конкретното разпределение на инвестициите по сектори зависише от текущото състояние на съответния отрасъл и компаниите в него.





ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2004г.	Стойност към 31.12.2005г.
Нетна стойност на активите на една акция в началото на периода	1.00	1.38
Доходи от инвестиционни сделки на една акция в лева	0.61	0.43
Нетна печалба от инвестиции	99 304	527 621
Нетна печалба от ценни книжа реализирана	40 025	1 129 113
Нетна печалба от ценни книжа нереализирана	1 585 121	2 114 567
Общо салдо от инвестиционни сделки	1 724 450	3 771 301
Средно претеглен брой акции в обръщение	2 812 947	8 844 528
Дивиденди и други разпределения за акция:		
Дивиденди от нетната печалба от инвестиции	0	0
Разпределения от капиталовата печалба	0	0
Общо дивиденди и разпределения	0	0
Нетна стойност на активите на една акция в края на периода	1.38	1.83
Обща възвръщаемост на една акция в процент	38.0%	32.6%
Допълнителни данни:		
Общо нетни активи в края на периода	6 974 276	19 735 758
Средна годишна нетна стойност на активите	3 985 884	15 528 126
Разходи за дейността	144 289	611 957
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	3.6%	3.9%
Нетна печалба в лева	817 553	1 302 393
Съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи	20.5%	8.4%
Оборот на портфейла в процент	18.3%	34.8%

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2004г.	Стойност към 31.12.2005г.
Минимална емисионна стойност	1.04	1.40
Максимална емисионна стойност	1.38	1.84
Среднопретеглена емисионна стойност	1.13	1.73
Минимална цена на обратно изкупуване	1.02	1.38
Максимална цена на обратно изкупуване	1.36	1.81
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	1.11	1.70

**Основните предимства на участието на финансовия пазар чрез инвестиционните дружества пред прякото участие може да се обобщат в четири основни аспекта:**

- професионално управление на вложените средства;
- голяма степен на диверсификация – портфейла на ИД предполага участие в множество финансови инструменти, издадени от различни емитенти, което снижава общия риск за акционерите му;
- по-ниски транзакционни разходи – големия обем покупки и продажби на ценни книжа от страна на ИД ограничава размера на тези разходи на една акция;
- ликвидност на вложението – за инвестиционните дружества от отворен тип съществува задължението (понякога след определен затворен период) да изкупуват обратно своите акции по цена, която е равна на нетната стойност на активите на една акция

Структурата на активите на ИД и дела в ценни книжа от един или друг вид са посочени в следната таблица:

<i>Видове активи</i>	<i>Относителен дял (%) спрямо размера на общите активи на дружеството</i>
Акции на български дружества	до 80%
Акции на чуждестранни дружества	до 50%
ДЦК и/или други ценни книжа, гарантирани от българската държава	до 50%
Ипотечни облигации, издадени от български банки	до 50%
Корпоративни облигации, издадени от български емитенти	до 50%
Общински облигации, издадени от български общини	до 30%
Чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 30%
Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове или ценни книжа или други платежни средства, определени с Наредба	не по-малко от 10%
Движими вещи, необходими за прякото извършване на дейността	до 5%

Инвестицията в акции на ИД "Аванс Инвест" обаче не е безрискова. Тя носи всички рискове, присъщи за ценните книжа на инвестиционните дружества и не е гарантирана по никакъв начин от държавата или някакъв друг гаранционен фонд. Акционерите в инвестиционното дружество могат да загубят вложените в дружеството средства, ако пазарната цена на закупените от него активи спадне значително. Следва и да се има предвид, че съгласно описаната по-горе инвестиционна

стратегия дружеството възнамерява да инвестира по-голямата част от набраните средства (до 80%) в акции на български дружества. За инвестицията в акции обикновено се приема, че е по-рискова от закупуването на държавни ценни книжа или корпоративни или общински облигации и в този смисъл може да се приеме, че рискът за акционерите в ИД “Адванс Инвест” е по-голям от този на участниците в инвестиционни дружества, инвестиращи предимно в ДЦК и други дългови инструменти. Този риск ще бъде ограничен за сметка на широка диверсификация на портфейла и професионален подбор на акциите, които ще го формират, но при една значителна негативна промяна на цените на акциите на българския фондов пазар, може да се очаква, че и стойността на акциите на инвестиционното дружество ще намалее. Акционерите могат да следят периодично предоставяната информация за пазарното и финансовото представяне на ИД "Адванс Инвест", за да могат да вземат обосновано инвестиционно решение.

Въпреки нарасналите обеми на търговия на “Българска фондова борса – София” АД все още акциите на повечето публични дружества са слабо търгувани и по повечето емисии липсва достатъчно голям обем свободно търгувани акции. В резултат на това съществува риск от ниска ликвидност и оттам недостатъчно точна пазарна оценка на корпоративните ценни книжа на публичните дружества. Извършваната от правителството борсова приватизация, както и заявените намерения от страна на някои от по-големите дружества за увеличение на капитала и оттам на търгуваните акции би трябвало да доведе до намаление на този риск. Очакваното нарастване на участието на капиталовия пазар на пенсионните фондове, инвестиционните дружества и на други институционални инвеститори също би спомогнало за по-добрата ликвидност на пазара.

По своя характер инвестиционното дружество по принцип инвестира в миноритарни пакети от акции. Това поражда риск поради възможните практически трудности, свързани със защитата на правата на миноритарните акционери. Голяма част от публичните дружества в България не спазват принципите за добро корпоративно управление – не спазват правата на миноритарните акционери, не предоставят на инвеститорите необходимата информация, свързана с дейността на компанията и не управляват ресурсите на компанията ефективно и в полза на всички акционери. Приетите през 2002 г. изменения и допълнения към Закона за публично предлагане на ценни книжа подобриха нормативната база в това отношение като предвиждат редица механизми за защита на правата на акционерите, в това число и на миноритарните акционери. Чрез тях този риск се редуцира в определена степен. Същевременно дружеството ще управлява този риск като ще се стреми да инвестира в книжа, чиито емитенти спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

**СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ НА ИД “АДВАНС ИНВЕСТ” И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ, ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ИНВЕСТИЦИИТЕ СИ В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ. ПРЕДХОДНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО.**

## ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

В условията на нарастваща конкуренция и развитие на пазара на финансови услуги инвестиционните дружества далеч не са единствените, които си поставят за цел привличането на свободни парични средства от населението и фирмите. За да бъде успешна дейността на едно инвестиционно дружество тя трябва да бъде ориентирана към специфичните нужди на определен кръг клиенти. Именно поради тази причина е много важно да се определи към какви инвеститори ще се адресира дейността на дружеството. Политиката на ИД "Аванс Инвест" АД предполага инвестиране на до 80 % от набрания капитал в акции, което означава, че дружеството е ориентирано към по-високи доходи и респективно по-висок риск.

За постигане на инвестиционните си цели ИД "Аванс Инвест" АД ще насочи своята дейност както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори. Индивидуалният инвеститор се характеризира с динамика на преобладаващите настроения и хетерогенност на инвеститорската маса. Доброто познаване на нуждите и вижданията на инвеститорите дава възможност за тяхната сегментация. Сегментацията означава класифицирането на инвеститорите в сравнително хомогенни групи, на които да се предложи специфичен продукт, адаптиран към търсенията на отделните сегменти. За определяне сегментите могат да се използват следните критерии:

- размер на спестяванията,
- размер и вид на доходите,
- възраст на инвеститорите,
- професионална група,
- предпочитания за очакван доход,
- жизнена ситуация /семейни, самотни, работещи, пенсионери/,
- психологически профил /готовност за поемане на риск, зрялост на решенията, склонност към новото/.

ИД "Аванс Инвест" АД ще насочи своята дейност предимно към така наречените "активни инвеститори". Това са инвеститори, които получават по-големи доходи, респективно имат по-голям размер спестявания на възраст предимно между 25 и 45 години. Потенциалните инвеститори в ИД "Аванс Инвест" са хора, при които нуждата от сигурност е по-малка от тяхната възприемчивост към риск, които имат склонност към новото и притежават известни познания в областта на финансите. Професионалните групи, които имат тенденция да бъдат активни инвеститори включват предприемачи, лекари, счетоводители, юристи, хора със свободни професии, преподаватели. Това са също така предимно работещи и семейни, чиията основна цел е постигане на финансова независимост в дългосрочен план и чиито очаквания за възвращаемост на годишна база се измерват с двуцифрени числа. Очакванията на ръководството на ИД са, че с повишаване на инвестиционната култура на населението, в инвестиционното дружество ще се включат и представители на други категории инвеститори и професионални групи. В обозримо бъдеще и юридически лица със свободни средства за инвестиране ще отдават по-голямо внимание на отличния потенциал за печалба от операции с по-рискови ценни книжа.

Институционалните инвеститори включват банки, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове и други дружества, опериращи с ценни книжа. До скоро този тип инвеститори бяха възприели доста по-консервативен подход на инвестиране на набраните средства и портфейла им се състоеше предимно от ценни книжа с фиксирана доходност. Паралелно на ръста българската икономика, доходите и спестяванията на населението, нарастват и активите на посочените дружества. Същевременно, с развитието на българския капиталов пазар, те са все по-склонни да увеличат рисковата част от портфейлите си и по-смело да инвестират на фондовия пазар, включително и индиректно като закупуват акции от инвестиционно дружество като ИД "Аванс Инвест" АД.

## **ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

### **ДАНЪЧЕН РЕЖИМ**

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. Съгласно разпоредбите на ЗКПО и на Закона за облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа, включително сделките при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България. Съгласно разпоредбите на ЗКПО и ЗОДФЛ, разпределените от колективни инвестиционни схеми дивиденди се облагат с данък при източника, който е окончателен и е в размер на 7 на сто.

### **ТАКСИ (КОМИСИОННИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА АКЦИИ:**

Акционерите не дължат комисионни при покупка на акции на инвестиционното дружество от УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД. При покупка на акции на ИД инвеститорът може да заплати комисионни, ако емисията се разпространява чрез инвестиционни посредници, съобразно официално обявената тарифа на съответния инвестиционен посредник.

### **ДРУГИ ВЪЗМОЖНИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, РАЗГРАНИЧЕНИ МЕЖДУ ДЪЛЖИМИТЕ ОТ АКЦИОНЕРИТЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО:**

Съгласно Устава дружеството предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на една акция, при което не се дължат такси. При обратното изкупуване разходи по обратно изкупуване в размер на 1.5% от нетната стойност на активите на една акция са за сметка на акционера. С изключение на тези разходи акционерите в ИД "Аванс Инвест" не заплащат никакви други такси. Съобразно чл. 26 от НИДИД, при промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции инвестиционното дружество от отворен тип е длъжно да уведоми акционерите си най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в проспекта.

Съобразно чл. 35. (1) от НИДИД, ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на една акция, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на една акция, банката депозитар или управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на акционера, закупил акции по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно акциите си по занижена цена, от средствата на инвестиционното дружество в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако акционерът е бил недобросъвестен.

## **ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ**

### **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА АКЦИИТЕ**

В съответствие с изискванията на чл. 193, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 24а от Устава на дружеството, ИД "Аванс Инвест" АД е задължено постоянно да издава и предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите. Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на дружеството, предвидено в глава "УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ И

ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ”, както и след вземане на решение за преобразуване на дружеството от отворен в затворен тип.

Издаването (продажбата) на акции на ИД “Адванс Инвест” АД се извършва чрез управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, с което ИД “Адванс Инвест” АД има сключен договор за управление, при съответно прилагане на изискванията към инвестиционните посредници.

### **Данни за емисията и акциите, които са предмет на издаване (продажба)**

Предмет на издаване (продажба) са неограничен брой обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас, които се емитират постоянно от инвестиционното дружество, в съответствие с редовно постъпилите поръчки за покупка на акции, при спазване на реда и условията, предвидени в настоящия раздел на този проспект. Капиталът на инвестиционното дружество от отворен тип винаги е равен на нетната стойност на активите му. Той се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или обратно изкупени акции. При учредяването на ИД емисионната стойност на една акция е равна на номиналната, а във всички останали случаи е равна на нетната стойност на активите на една акция.

### **Място за подаване на поръчки за покупка на акции**

Местата за подаване на поръчки за покупка на акции са както следва:

- На адреса на управление на “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД: гр. София, бул. Христо Ботев, No 57
- офисите на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД в страната

### **Условия и ред за закупуване на акции**

Закупуването на акции от капитала на ИД “Адванс Инвест” АД се извършва чрез подаване на писмена поръчка за покупка на акции и приложенията към нея, на адресите, посочени по-горе, и срещу заплащане на пълната им емисионна стойност.

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на една акция към датата на определянето ѝ. Емисионната стойност се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от инвестиционното дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на активите. Емисионната стойност се определя два пъти седмично и се публикува всеки вторник и петък във вестник "Пари" и вестник "Дневник".

Заявителят е длъжен да заплати за всяка една акция сума равна на пълната емисионна стойност като по обявената във вторник емисионната стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните понеделник и петък, а по обявената в петък емисионната стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните вторник, сряда и четвъртък.

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на акции, както следва:

- в брой, на местата, където се подават поръчките за покупка на акции

- в лева - по открита на името на ИД “АДВАНС ИНВЕСТ – АД” банкова сметка № 1052761429, банков код 92079400, при “Българска пощенска банка – АД” – централа; SWIFT: BPBVBGSF

IBAN: BG30BPBI79401052761402

- в EUR - открита на името на ИД “АДВАНС ИНВЕСТ – АД” банкова сметка № 1452761418, банков код 92079400, при “Българска пощенска банка – АД” – централа; SWIFT: BPBVBGSF

IBAN: BG39BPBI79401452761401

- в USD - по открита на името на УД "КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ – ЕАД"  
банкова сметка № 1110009130, банков код 19091909, при "Банка Пиреос - АД", SWIFT: PIRBBSGF  
IBAN BG21PIRB80501600163790

- Поръчките за покупка на акции се подават всеки работен ден между 10.00 и 17.00 часа на адреса на управление на "Карол Капитал Мениджмънт" АД и във всички негови офиси в страната:

гр. Пловдив, ул.Д-р Вълкович 2 ет.1, тел.: (+359 32) 633113, лице за контакт – Николай Николов

гр. Варна, ул.Преслав 20, тел.: (+359 52) 617919, лице за контакт – Диана Петкова

гр. Бургас, ул.Фердинандова 29А ет.1, тел.: (+359 56) 845839, лице за контакт – Илияна Николова

гр. Стара Загора, ул. "Христо Ботев" №113 вх. А, ет. 1, ап. 3, (+359 42) 623656, лице за контакт – Емил Николов

гр. Русе бул. Фердинанд №4, тел.: (+359 82) 828 717, лице за контакт – Ани Стоева

гр. Враца, ул.Иванка Ботева 22, ет.3, офис 1, тел.: (+359 92) 60134, лице за контакт – Мариана Кърлова

гр. Велико Търново, ул. Хаджи Димитър 23, тел.: (+359 62) 600 755, лице за контакт – Мариана Стойчева

- Поръчката за покупка на акции се подава лично от заявителя или от негов пълномощник. Заявителят или неговият пълномощник задължително се легитимират с личния си документ за самоличност.

Поръчката за покупка на акции става неотменяема от най-близката дата на определяне на емисионната стойност.

Писмената поръчка за покупка на акции има следното минимално съдържание:

- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД "Адванс Инвест" АД;
- номер, дата, час и място на приемане на поръчката за покупка на акции;
- трите имена, ЕГН и номер на личната карта /паспортни данни/ на физическото лице-заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименованието, седалището и код по БУЛСТАТ на юридическо лице-заявител;
- наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
- адрес на заявителя или на неговия представител или пълномощник, на който да се изпращат съобщенията във връзка с покупката на акции;
- начин и място за получаване на документите, удостоверяващи закупуването на акциите;
- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на "Карол Капитал Мениджмънт" АД, съответно на "Българска пощенска банка" АД, чрез които се е извършва продажбата на акции;
- брой на акциите или стойност на поръчката;
- номер на личната сметка на заявителя в случай, че той е акционер на ИД "Адванс Инвест" АД;
- общата сума, внесена от заявителя;
- размер на разходите за издаване /продажба/ на акции на дружеството;
- начин за заплащане на емисионната стойност на акциите, съответно вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на акциите;

- начин, място и срок за възстановяване на надвнесените суми или на суми по неизпълнени поръчки за покупка на акции; При получаване на паричните средства по банков път - наименование на банката, банков код и номер на банковата сметка;
- срок за изпълнение на поръчката;
- декларация от заявителя за произхода на паричните средства в размер над 30 000 хил. лева, с които той желае да закупи акциите;
- декларация, че заявителят е съгласен да придобие по-малък брой акции от заявления за покупка, равен на депозираната сума, разделена на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането, като се извършва закръгляване към по-малкото цяло число;
- декларация от заявителя, съответно от неговия представител или пълномощник, че при подаване на поръчката му е дадена възможност да се запознае с проспекта на ИД “Адванс Инвест” АД; дали има качеството на вътрешно лице и дали притежава вътрешна информация за акциите или за ИД “Адванс Инвест” АД по смисъла на чл. 158 от ЗППЦК; дали сделката – предмет на поръчката, не представлява прикрита покупка на ценни книжа;
- подписи на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, и на лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема и изпълнява поръчките за покупка на акции.

Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за покупка на акции:

- При подаване на поръчка за покупка на акции от пълномощник или представител:
- при подаване на поръчка от пълномощник – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа. Пълномощно по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за закупуване на акции чрез инвестиционен посредник.
- при подаване на поръчка от представител:
  - на заявителя-юридическо лице - удостоверение за актуална съдебна регистрация, удостоверяващ правото на представителна власт;
  - на заявител-физическо лице - нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител);
  - копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя - заверен от него и от ръководителя на отдела за вътрешен контрол на управляващото дружество;
- декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за закупуване на акции чрез инвестиционен посредник.

- При заявител – юридическо лице

1. удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено най-много 6 месеца преди представянето му, а за чуждестранните лица - съответни легализирани документи, удостоверяващи тяхното актуално състояние;

2. заверено "Вярно с оригинала" от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за закупуване на акции - при заявител - дружество с ограничена отговорност;

3. декларация, че са спазени изискванията на Устава, Дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт, за валидно вземане на решение за закупуване на акции.

При сделките и плащанията за покупка на акции между ИД "Адванс Инвест" АД и чуждестранни лица-инвеститори, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

*Забележка: На обратната страна на поръчката се описват всички документи, представени при подаването ѝ.*

### **Условия и срок за изпълнение на поръчките за покупка на акции**

#### **Установяване на редовността на подадените поръчки за покупка на акции**

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за покупка на акции. За такива се считат тези поръчки, които са подадени в съответствие с всички изисквания на настоящия проспект.

При липса, неяснота или противоречие между данните по посочените по-горе реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от представените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителна власт или в друго необходимо условие за закупуване на акциите, поръчката за покупка се считат за невалидни и не подлежат на изпълнение.

#### **Изчисляване на общата стойност на поръчката и възстановяване на остатъчни суми и на суми по неизпълнени поръчки**

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на акции до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на една акция, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, и броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число.

Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

В случай, че ИД "Адванс Инвест" АД вземе решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за покупка, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. В тези случаи покупката на акции след възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на дружеството се извършва чрез подаване на нова поръчка по реда на настоящия раздел на този проспект.

Преведените суми по изпълнение на поръчката за покупка на акции се възстановяват в 3-дневен срок от началната дата на срока на временното спиране.

Всеки заявител, който е посочил в писмената поръчка остатъкът от изплатените суми или сумите по неизпълнени поръчки да му бъдат възстановени по банков път, поема за своя сметка и разходите по заплащане на банковите такси.

#### **Срок за изпълнение на поръчки за покупка на акции**

Поръчките за покупка на акции се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката.

Поръчката за покупка се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в "Централен депозитар" АД. Управляващото дружество е длъжно в срок от 5 работни дни да изпрати на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

## **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ И ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ**

### **Задължение за обратно изкупуване**

В съответствие с изискванията на чл. 193, ал. 1 от ЗППЦК и Устава на дружеството, ИД “Адванс Инвест” АД е задължено по искане на акционерите си да изкупува обратно акциите си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите, при условията и по реда, определени в ЗППЦК, актовете по прилагането му, в Устава на дружеството и в настоящия проспект, освен в случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на дружеството, предвидено по-долу в настоящата глава, както и след вземане на решение за преобразуване на дружеството от отворен в затворен тип.

Обратното изкупуване на акции на ИД “Адванс Инвест” АД се извършва чрез управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” АД, с което ИД “Адванс Инвест” АД има сключен договор за управление, при съответно прилагане на изискванията към инвестиционните посредници.

В случай, че инвестиционното дружество временно спре обратното изкупуване на акции съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за обратно изкупуване, които не са изпълнени до момента на вземане на решението, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на акции, след неговото възобновяване, се извършва чрез подаване на нови поръчки по реда на настоящия раздел на този проспект.

### **Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване**

Компетентен да вземе решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акциите на дружеството, респективно за възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване, е Съвета на директорите на ИД “Адванс Инвест” АД

Спирането на обратното изкупуване на акциите на ИД “Адванс Инвест” АД може да бъде само временно и се извършва в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и то е оправдано с оглед на интересите на акционерите, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на инвестиционното дружество се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на инвестиционното дружество или то не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на акционерите;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на инвестиционното дружество;
- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на инвестиционното дружество;
- в случай на разваляне на договора с управляващото дружество или с банката-депозитар поради виновно неизпълнение – до сключването на нови такива;
- в случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество или на налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към инвестиционното дружество и могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество;
- в случай на отнемане на лиценза за банкова дейност на банката-депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество;
- в случай, че банката-депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 2, изречение второ от ЗППЦК.

В случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции, ИД “Аванс Инвест” АД уведомява “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, което съгласно договора за управление уведомява “Българска фондова борса” АД, “Централен депозитар” АД, “Българска пощенска банка” АД и Комисията по финансов надзор, до края на работния ден, през който е взето решението.

За решението си за възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции, дружеството уведомява “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, което съгласно договора за управление уведомява “Българска фондова борса” АД, “Централен депозитар” АД, “Българска пощенска банка” АД и Комисията по финансов надзор до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Инвестиционното дружество уведомява своите акционери за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване, съответно, за възобновяването на обратното изкупуване на акции, незабавно след вземането на решение за това, чрез публикация в посочения в проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

### **Условия за обратно изкупуване на акции**

Всеки акционер на инвестиционното дружество може да предяви част или всички притежавани от него акции за обратно изкупуване при условията и по реда на настоящия раздел.

Задължително условие за обратното изкупуване е акциите да се съхраняват по клиентска подсметка на акционера към сметка на “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в регистър Б на “Централен депозитар” АД. В случай, че акциите се съхраняват в регистър Б по клиентска подсметка на акционера към сметка на определен инвестиционен посредник, обратното изкупуване е възможно само след прехвърлянето на тези акции от клиентската подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на акционера към сметка на “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в регистър Б на “Централен депозитар” АД.

Обратно изкупуване на акции от капитала на ИД “Аванс Инвест” АД се извършва чрез подаване на писмена поръчка за обратно изкупуване на акции и приложенията към нея на адреса на управление на “Карол Капитал Мениджмънт” АД и във всички негови офиси в страната на горепосочените адреси.

### **Цена, по която акциите на ИД “Аванс Инвест” АД се изкупуват обратно**

Цената на обратно изкупуване се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от инвестиционното дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на активите.

Цената на обратно изкупуване на акциите се определя два пъти седмично в понеделник и четвъртък и се публикува съответно във вторник и петък във вестник “Пари” и вестник “Дневник”.

Цената на обратно изкупуване на акциите е равна на нетната стойност на активите на акция към датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 1,50 на сто от нетната стойност на активите на една акция.

Инвестиционното дружество е задължено да изкупува обратно акциите си по цена, равна на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване. Под “...най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване...” се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратното изкупуване. Т.е. по цена на обратно изкупуване, публикувана във вторник, се изпълняват поръчките, подадени през предходните понеделник и петък. По цена на обратно изкупуване, публикувана в петък, се изпълняват поръчките, подадени през предходните вторник, сряда и четвъртък.

Всички поръчки за обратно изкупуване на акции, получени в периода между две определяния и обявявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

### **Места, където се подават поръчки за обратното изкупуване**

Поръчките за обратно изкупуване на акции, издадени от инвестиционното дружество, се подават на следните места:

- На адреса на управление на “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД: гр. София, бул. Христо Ботев, N57;
- офисите на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД в страната

### **Подаване на писмена поръчка за обратно изкупуване на акции**

Обратното изкупуване на акции се извършва въз основа на писмена поръчка за обратно изкупуване, подадена на посочените по-горе адреси.

Поръчките за обратно изкупуване на акции се подават всеки работен ден между 10.00 и 17.00 часа на адреса на управление на “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД. Поръчката за обратно изкупуване се подава лично от заявителя или от негов пълномощник или представител. Заявителят или неговият представител задължително се легитимират с личния си документ за самоличност.

Поръчката за обратно изкупуване на акции става неотменяема от най-близката дата на определяне на цената на обратно изкупуване.

### **Писмената поръчка за обратно изкупуване на акции има следното минимално съдържание:**

- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД “Аванс Инвест” АД;
- номер, дата, час и място на приемане на поръчката за обратно изкупуване на акции;
- трите имена, ЕГН и номер на личната карта/паспортни данни/ на физическото лице-заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименованието, седалището и код по БУЛСТАТ на юридическо лице - заявител;
- наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
- адрес на заявителя или на неговия представител или пълномощник, на който да се изпращат съобщения във връзка с обратното изкупуване,
- начин и място за получаване паричните средства за обратно изкупените акции. При получаване на средствата за обратно изкупените акции по банков път – наименованието на банката, банков код и номера на банковата сметка;
- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на “Карол Капитал Мениджмънт” АД, чрез което се извършва обратното изкупуване на акции;
- брой на акциите или стойност на поръчката;
- размер на разходите за обратно изкупуване;
- ако заявителят е чуждестранно лице, следва да посочи дали ще ползва специален данъчен режим по съответна спогодба за избягване на двойното данъчно облагане по отношение на дохода, реализиран от обратното изкупуване на акции, съответната държава, с която Република България е сключила спогодбата, както и конкретния метод – пълно или частично освобождаване от данък в Република България;
- срок на изпълнение на поръчката;

- декларация от заявителя, съответно от неговия представител или пълномощник, че при подаване на поръчката му е дадена възможност да се запознае с проспекта на ИД “Аванс Инвест” АД; дали има качеството на вътрешно лице и дали притежава вътрешна информация за акциите или за ИД “Аванс Инвест” АД по смисъла на чл. 158 от ЗППЦК; дали сделката – предмет на поръчката, не представлява прикрита продажба на ценни книжа;
- подписи на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, и на лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема и изпълнява поръчките за обратно изкупуване на акции.

За сделките и плащанията по обратното изкупуване на акции между ИД “Аванс Инвест” АД и чуждестранни лица-акционери, инвестиционното дружество е длъжно да спазва особените правила на Валутния закон относно преводите и плащанията към чужбина, а чуждестранното лице – относно износа на левове и чуждестранна валута в наличност.

### **Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за обратно изкупуване на акции:**

- Оригинал на депозитарната разписка за притежаваните акции (освен в случай, че депозитарната разписка още не е издадена и акциите, предмет на поръчката за обратно изкупуване се съхраняват по клиентска подсметка на заявителя към сметката на ”Карол Капитал Мениджмънт” АД в “Централен депозитар” АД) или извлечение от подсметка на инвестиционен посредник, удостоверяващо собствеността върху акциите от капитала на ИД “Аванс Инвест” АД.
- При подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции от пълномощник или представител:
  1. при подаване на поръчка от пълномощник – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа; Пълномощно по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции чрез инвестиционен посредник.
  2. при подаване на поръчка от представител:
    - на заявителя-юридическо лице - удостоверение за актуална съдебна регистрация, удостоверяващ правото на представителна власт;
    - на заявител-физическо лице - нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител);
  3. копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя - заверен от него и от ръководителя на отдела за вътрешен контрол на управляващото дружество;
  4. декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции чрез инвестиционен посредник.
- При заявител – юридическо лице
  - удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено най-много 6 месеца преди представянето му, а за чуждестранните лица - съответни легализирани документи, удостоверяващи тяхното актуално състояние;
  - заверено “Вярно с оригинала” от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за обратно изкупуване на акции - при заявител - дружество с ограничена отговорност;
  - декларация, че са спазени изискванията на Устава, Дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт, за валидно вземане на решение за обратно изкупуване на акции.

- в случай, че в поръчката за обратно изкупуване на акции е посочено, че чуждестранното лице ще ползва специален данъчен режим на пълно или частично освобождаване от данък по спогодба за избягване на двойното данъчно облагане - всички документи, изисквани от българското законодателство с оглед доказването на основанията за прилагане на съответната спогодба, включително декларация за размера на положителната разлика между отчетната стойност на акциите, предмет на обратно изкупуване, и цената на обратно изкупуване.

Ако чуждестранното лице не представи необходимите документи с оглед доказването на основанията за прилагане на съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане или декларацията по предходния абзац, поръчката за обратно изкупуване на акции е валидна, но се изпълнява при спазване на общия данъчен режим, предвиден за чуждестранните лица.

*Забележка: На обратната страна на поръчката се описват всички документи, представени при подаването ѝ.*

### **Условия и срок за изпълнение на поръчките за обратно изкупуване на акции**

#### **Установяване на редовността на подадените поръчки за покупка на акции**

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за обратно изкупуване на акции. За такива се считат поръчките, подадени в съответствие с всички изисквания, предвидени в настоящия кратък Проспект.

Всички поръчки за обратно изкупуване на акции, които не отговарят на условията, предвидени в настоящия кратък Проспект, се считат за невалидни и не подлежат на изпълнение.

При липса, неяснота или противоречие между данните по посочените в настоящия раздел реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от представените документи е видно, че липсва перфектно корпоративно решение, представителна власт или друго необходимо условие за разпореждане с акции, поръчките за обратно изкупуване се считат за нередовни и не подлежат на изпълнение.

#### **Изчисляване на общата стойност на поръчката**

Поръчките за обратно изкупуване на акции се изпълняват съгласно броя на заявените от инвеститора акции за обратно изкупуване и по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на акция към датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 1,50 на сто от нетната стойност на активите на една акция. Цената на обратно изкупуване се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от инвестиционното дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на активите.

Заплащането на цената се извършва по начин, определен в поръчката.

Всеки заявител, който е посочил в писмената поръчка паричните средства да му бъдат изплатени по банков път, поема за своя сметка и разходите по заплащане на банковите такси.

#### **Срок за изпълнение на редовно подадените поръчки за обратно изкупуване на акции и начин на заплащане на дължимите суми**

Поръчките за обратно изкупуване на акции се изпълняват и заплащат в срок до 10 (десет) дни от датата на подаване на писмената поръчка за обратно изкупуване на акции.

Плащането на цената се извършва, както следва:

- в брой, на адреса на управление на “Карол Капитал Мениджмънт” АД и във всички негови офиси в страната на горепосочените адреси - в случай, че в поръчката е заявено плащане в брой;

- по посочената в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка - в случай, че в поръчката е заявено плащане по банков път и е посочена съответна банка, точен номер на банкова сметка и банков код.

При плащане на цената на обратно изкупени акции - собственост на чуждестранни лица, управляващото дружество начислява и удържа дължимия данък, освен ако чуждестранното лице е доказало основание за прилагане на режим на пълно освобождаване от данък по съответна спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Поръчката за обратно изкупуване се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в "Централен депозитар" АД.

## **ЧЕСТОТА НА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ОБЯВЯВАНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ**

Инвестиционното дружество определя емисионната стойност на акциите, които са предмет на издаване (продажба) от инвестиционното дружество, два пъти седмично – в понеделник и четвъртък, не по-късно от 17 часа. Ако даден понеделник или четвъртък е неработен ден, определянето на емисионната стойност се извършва на следващия работен ден. Обявяването на емисионната стойност се извършва чрез:

- публикация в централни ежедневници – в. "Пари" и в. "Дневник" на следващия ден след определянето;
- обявяване в Комисията по финансов надзор в деня на определянето;
- обявяване на адреса на управление на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД както и във всички негови офиси в страната на горепосочените адреси в деня на определянето;
- обявяване на "Българска фондова борса - София" АД в деня на определянето.

## **ЧЕСТОТА НА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ОБЯВЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ**

ИД "Аванс Инвест" АД определя цена на обратното изкупуване на акциите два пъти седмично – в понеделник и четвъртък, не по-късно от 17 часа. Ако даден понеделник или четвъртък е неработен ден, определянето на цената на обратното изкупуване се извършва на следващия работен ден. Обявяването на емисионната стойност се извършва чрез:

- публикация в централни ежедневници – в. "Пари" и в. "Дневник" на следващия ден след определянето;
- обявяване в Комисията по финансов надзор в деня на определянето;
- обявяване на адреса на управление на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД както и във всички негови офиси в страната на горепосочените адреси в деня на определянето;
- обявяване на "Българска фондова борса - София" АД в деня на определянето.

## **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Акциите на ИД "Аванс Инвест" АД се търгуват вторично на "Българска Фондова Борса - София" АД. Вторичната търговия се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар. Прехвърлянето на акции има действие от момента на регистрацията му от "Централен депозитар" АД. Покупки и продажби на акции се извършват само чрез инвестиционен посредник на "БФБ - София" АД.

## **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ ОТ АКЦИИ НА ИД**

Дружеството може да разпределя дивиденди по решение на Общото събрание на акционерите, взето по реда и при условията на ЗППЦК и Търговския закон.

Дивиденди на акционерите могат да бъдат изплащани само в пари. Дивидентите на акционерите се изчисляват, като определената от общото събрание част от печалбата, разпределена като дивидент, се раздели на броя на акциите на инвестиционното дружество в обръщение.

Предложението за разпределянето на дивидентите и начини на изплащане се прави от Съвета на директорите и се предлага за гласуване в общото събрание на акционерите.

Дивидентите се разпределят в абсолютен размер за всяка акция. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му.

По закон, право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решението за разпределение на печалбата. Дружеството, със съдействието на Централния депозитар, е длъжно да заплати на акционерите гласувания на Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Дружеството изплаща дивиденди в офисите, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на стр. 11 от настоящия проспект. За неполучените дивиденди акционерите ползват общата 5-годишна давност по Закона за задълженията и договорите.

Не се допуска авансово изплащане на суми срещу дивиденди, преди окончателното приемане на годишния счетоводен отчет по реда на чл. 251 от Търговския закон.

ИД “Аванс Инвест” АД информира незабавно “Българска фондова борса - София” АД, КФН и акционерите си за размера на дивидента, мястото, реда и начина на неговото изплащане, чрез съобщение в “Държавен Вестник” и в “Пари”, в които се публикува и поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

## **ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

**Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на ИД “Аванс Инвест” АД могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно**

**Надзорна държавна институция - *Комисия за Финансов Надзор***

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ**

Инвеститорите могат да получат проспекта, както и допълнителна информация всеки работен ден от 10 до 17 часа в офиса на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД на адрес София, бул. "Христо Ботев" 57, тел. 02/987-2457, лица за контакти - Даниел Ганев - портфейлен мениджър и Федя Петкова – служител фронт офис, както и във всички офиси на "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД в страната. Проспектът е достъпен и чрез Интернет на адрес [www.AdvanceInvest.bg](http://www.AdvanceInvest.bg).

**ДАТА НА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ПРОСПЕКТА: 20.03.2005 г.**

ЗА ИД "АДВАНС ИНВЕСТ " АД:

ЗА УД "КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД:

ИВАН ИВАНОВ,  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

СТАНИМИР КАРОЛЕВ,  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

БИСТРА КОЦЕВА,  
ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД