

**Бележки към неконсолидиран междинен финансов отчет
към 30 септември 2008 г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. „Аванс Екуити Холдинг“ АД

„Аванс Екуити Холдинг“ АД („Дружеството“) е акционерно дружество от холдингов тип, чиито книжа са регистрирани за търговия на Българска фондова борса-София. Дружеството е учредена на 10 януари 2006 г. „Аванс Екуити Холдинг“ АД е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 434 от 2006 г., партида № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123, ЕИК по БУЛСТАТ: 175028954, с първоначален основен капитал в размер на 2 000 000 (два милиона) обикновени поименни акции с право на глас в Общото събрание на акционерите и номинална стойност от 1 лв. на акция. Дружеството има Съвет на директорите, който се състои от 3 (трима) членове, които са избрани от акционерите за срок от 3 (три) години. Съветът на директорите отговаря за прилагането на инвестиционната политика на Дружеството и за наблюдението и контрола над нейните инвестиции.

Основната дейност на „Аванс Екуити Холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата, в които участва, както и всички други дейности, характерни за холдинговите компании. Фокусът на „Аванс Екуити Холдинг“ АД е в инвестирането чрез участие като акционер-учредител или покупката на дял от капитала в частни фирми с висок потенциал за растеж, определен на база на изготвен бизнес план след процес на селекция. Финансовият ресурс за целта се набира чрез публично предлагане на ценни книжа на индивидуални и институционални инвеститори, както и чрез банкови заеми.

1.2. Инвестиционна политика на Дружеството

Водеща цел на „Аванс Екуити Холдинг“ АД е да осигури на своите акционери максимално нарастване на стойността на инвестициите им в дългосрочен план чрез структуриране и управление на портфейл от частни предприятия. Основните критерии за подбор на портфейлните инвестиции са: наличието на сериозен и опитен мениджърски екип, бизнес модел с висок потенциал за растеж, както и очаквана вътрешна норма на възвръщаемост на инвестицията от минимум 20% годишно за прогнозен инвестиционен период от 5 години.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1 База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС и приложими в Република България.)

Не са прилагани следните промени в МСС/МСФО и разяснения, които са издадени, но все още не са влезли в сила:

- МСС 1 Промяна – Представяне на капитала, валидна от 1 януари 2009;
- МСФО 23 Промяна - Разходи за лихви по заеми, валидна от 1 януари 2009;
- КМСФО 12 Споразумения за концесия, валиден от 1 януари 2009

Като цяло ръководството не очаква значително влияние на посочените по-горе стандарти върху финансовия отчет на Дружеството към 30 септември 2008 г.

Настоящия финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческа цена, с изключение на финансови активи държани за търгуване и инвестиции на разположение за продажба, които се преоценяват по справедлива стойност. Другите финансови активи и пасиви и нефинансовите активи и пасиви са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

Изготвянето на финансовите отчети изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на баланса и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и върху оповестяването на условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството и на наличната информация към датата на издаване на финансовия отчет, бъдещите действителни резултати може да се различават от прогнозните оценки. Разходите и приходите на Дружеството се начисляват ежедневно, съгласно принципа за текущо начисляване. Отчетът за паричните потоци е изготвен на база на прекия метод.

2.2. Валута за разчети и представяне

Дружеството води своята отчетност и подготвя финансовите си отчети в националната валута на Р. България – българския лев. От 1 януари 1999 г., българският лев е фиксиран към еврото в разменен съотношение от BGN 1.95583 = EUR 1. Сумите в този финансов отчет са в хиляди български лева (хил. лв.).

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

**Бележки към неконсолидиран междинен финансов отчет
към 30 септември 2008 г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

3.1. Признание на приходите

Приходите от лихви по депозити се признават в Отчета за доходите на Дружеството към момента на тяхното възникване, съобразно условията на депозита. Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо в Отчета за доходите на Дружеството, в момента на тяхното възникване, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива. Реализираните лихви от депозити и ценни книжа, държани до падежа им, се отчитат в Отчета за паричните потоци като „Получени лихви“. Дивидентите за получаване по дялови участия се признават, когато бъде установено правото на Дружеството да получи такова плащане.

3.2. Нетни печалби от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в български лева (BGN) по курса на Българска народна банка (БНБ) към датата на съответната транзакция. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват в лева към датата на съставяне на баланса по заключителния курс на БНБ. Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване. Считано от 1 януари 1999 г. българският лев е обвързан към валутата на Европейския съюз (евро), при курс BGN 1.95583 = EUR 1. Движението на всички други валути спрямо лева отразява движението на същите валути спрямо еврото на международните пазари.

3.3. Разходи

Всички разходи се отчитат на база на възникването им и се включват в Отчета за доходите, освен в следните случаи:

- Непредвидените разходи във връзка с придобиването на инвестиции се включват в стойността на инвестициите;
- Непредвидените разходи във връзка с продажбата на инвестиции се изваждат от постъпленията от продажба на инвестициите.

3.4. Инвестиции

Инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване, намалена с евентуалното понижение на стойността на инвестициите, в случай на наличие на такова.

3.5. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти представляват пари в брой, разплащателни сметки и краткосрочни депозити в банкови институции, чиято срочност най-често е три или по-малко месеца.

3.6. Данък върху печалбата

Разходите за плащане на данъка върху печалбата представляват сума от текущо дължимия данък и отсрочения данък.

Текущ данък

Данъкът, който текущо трябва да бъде платен, се изчислява на база на облагаемата печалба за годината. Облагаемата (данъчната) печалба се различава от печалбата, посочена в Отчета за доходите, тъй като тя изключва елементи, които не подлежат на облагане или приспадане. Задължението на Дружеството по текущия данък се изчисляват по данъчната ставка, която е в сила към датата на съставянето на баланса.

Отсрочен данък

Отсроченият данък се признава върху разликите между балансовите стойности на активите и пасивите във финансовия отчет и съответстващата им данъчна база, използвана за изчисляване на облагаемата печалба. Отчита се, чрез използването на метода на балансовите пасиви. Задълженията по отсрочени данъци се признават за всички облагаеми временни разлики в степента, в която е вероятно да бъде налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани тези приспадаеми временни разлики. Такива активи и пасиви не се признават ако временните разлики възникват от търговска репутация или от първоначалното признаване (различно от това в бизнес комбинации) на други активи и пасиви в транзакция, която не засяга нито облагаемата печалба, нито счетоводната печалба.

Балансовата стойност на отсрочените данъци се преразглежда към всяка дата на съставяне на счетоводния баланс и се намалява в степен, в която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, позволяваща целият актив или част от него да бъде възстановена.

**Бележки към неконсолидиран междинен финансов отчет
към 30 септември 2008 г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Активите и пасивите по отсрочени данъци се изчисляват по данъчни ставки, които се очаква да бъдат в сила в периода, в който задължението ще бъде уредено или активът – реализиран, на базата на данъчни ставки (или данъчни закони), които са били в сила към датата на съставяне на счетоводния баланс. Измерването на отсрочените данъчни активи и пасиви отразява данъчните последици, които биха настъпили от начина, по който Дружеството очаква, към отчетната дата, да възстанови или уреди балансовата стойност на своите активи и пасиви.

3.7. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и настъпилото понижение в стойността на активите, ако има такава. Амортизацията се изчислява по линейния метод на база на следните годишни амортизационни ставки:

Офис оборудване	50%
Софтуер	50%

3.8. Сделки и отношения със свързани лица

Отношенията със свързани лица съществуват, когато една страна има способността да контролира, пряко или непряко, чрез един или повече посредници, друга страна или да упражнява значително влияние над друга страна във вземането на финансови и оперативни решения. Такива отношения съществуват и между организации, които са под общ контрол с отчитащото се предприятие, или между отчитащото се предприятие и неговия ключов управленски състав, директорите или акционерите му.

3.9. Финансови инструменти

Всички редовни покупки и продажби на финансови инструменти се отчитат по метода „дата на търгуване“.

Финансовите активи и финансовите пасиви, посочени в баланса, включват парични средства и еквиваленти, капиталови инвестиции, класифицирани „на разположение за продажба“, търговски и други вземания и задължения и получени дългосрочни заеми.

Оценяване

Счетоводната политика за оценяване на тези елементи е както следва:

Позиция	Класифицирана като	Принцип на оценяване
Парични средства	Парични средства	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	Вземания възникнали първоначално в Дружеството и Дъщерните му дружества	Цена на придобиване, минус натрупана загуба от обезценка
Други инвестиции	Държани за продажба	Цена на придобиване, минус натрупана загуба от обезценка
Търговски задължения	Финансови пасиви, други освен за търгуване	Очаквана стойност за уреждане на задължение
Дългосрочни задължения	Финансови пасиви, други освен за търгуване	Амортизирана стойност

Инвестициите, които нямат пазарна цена на активен пазар и за които други методи за достоверна оценка на справедливата стойност са очевидно неприложими или неуместни, се оценяват по амортизирана стойност, ако са с фиксиран падеж или по цена на придобиване, ако не са с фиксиран падеж.

Обезценката и несъбираемостта се измерват и се отчитат за отделни активи или портфейл от подобни активи, които не са определени индивидуално като обезценени.

Индивидуални вземания, за които е ясно че няма да бъдат събрани изцяло се обезценяват отделно.

Останалите вземания се обезценяват като група използвайки историческата информация за събираемост, както и други фактори, известни на Дружеството-майка .

Бележки към неконсолидиран междинен финансов отчет
към 30 септември 2008 г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Дългосрочните заеми първоначално се признават по справедлива стойност, нетно от разходите по транзакцията, а след това се оценяват по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва. Към 30 септември 2008 ефективният лихвен процент по дългосрочните заеми е равен на номиналния лихвен процент.

1. Приходи от лихви

Дъщерни предприятия	
Енерджи ефект ЕАД	122
Енерджи инвест ЕАД	177
Агро тера север АД	204
Проджект истейт ЕООД	120
Спиди нет АД	66
СЕП България АД	32
Общо лихви от дъщерни предприятия	<u>721</u>
Асоциирани предприятия	
Енеси АД	83
Общо лихви от асоциирани предприятия	<u>83</u>
Общо лихви от свързани предприятия	804
Лихви по срочни депозити	359
Общо приходи от лихви	<u><u>1 163</u></u>

2. Разходи за външни услуги

Абонаменти	3
Консултантски услуги-Карол финанс ЕООД	713
Юридически услуги	2
Одит	61
Оценка на предприятие	13
Такси БФБ* и ЦД**	2
Други	5
	<u>799</u>

* БФБ-Българска фондова борса

**ЦД-Централен депозитар

3. Други разходи

Непризнат частичен данъчен кредит	<u>136</u>
-----------------------------------	------------

4. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

	В лева			
	Номинал	Брой акции/дялове	Сума на инвестицията	Участие
Енерджи ефект ЕАД	1.00 лв	300 000	300 000.00 лв	100.00%
Енерджи инвест ЕАД	1.00 лв	150 000	2 400 000.00 лв	100.00%
Агро тера север АД	1.00 лв	90 000	90 000.00 лв	90.00%
Проджект истейт ЕООД	100.00 лв	5 000	500 000.00 лв	100.00%
Спиди нет АД	1.00 лв	104 168	1 391 589.81 лв	50.00%
СЕП България АД	1.00 лв	3 700 000	3 740 000.00 лв	74.00%
Инвестиции в дъщерни предприятия		<u>4 349 168</u>	<u>8 421 589.81 лв</u>	
Енеси АД	1.00 лв	34 000	34 000.00 лв	34.00%
Инвестиции в асоциирани предприятия		<u>34 000</u>	<u>34 000.00 лв</u>	

Бележки към неконсолидиран междинен финансов отчет
към 30 септември 2008 г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

5. Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

	Компютри	Софтуер
<u>Цена на придобиване</u>		
към 01/01/07	4	3
придобивания	22	15
отписвания		
към 31/12/07	26	18
<u>Амортизация</u>		
към 01/01/07	1	1
начислена през периода	4	2
отписана през периода		
към 31/12/07	5	3
Балансова стойност към 31/12/07	21	15
<u>Цена на придобиване</u>		
към 01/01/08	26	18
придобивания		2
отписвания		
към 31/12/08	26	20
<u>Амортизация</u>		
към 30/09/08	5	3
начислена през периода	8	8
отписана през периода		
към 30/09/08	13	11
Балансова стойност към 30/09/08	13	9

6. Заеми от дъщерни и асоциирани предприятия

	Към 01.01.08	Уسوени през периода	Погасени през периода	Към 30.09.08
Енерджи ефект ЕАД	2 608	256		2 864
Енерджи инвест ЕАД	1 569	5 828	340	7 057
Агро тера север АД	2 477	5 246		7 723
Проджект истейт ЕООД	1 255	1 940		3 195
Спиди нет АД		1 770	60	1 710
СЕП България АД		2 654		2 654
Общо заеми към дъщерни предприятия		17 694	400	25 203
Енеси АД	1 100		1 017	83
Общо заеми към асоциирани предприятия			1 017	83
Общо заеми към свързани лица		17 694	1 417	25 286

7. Вземания от свързани лица

	Към 01.01.08	Начислени през периода	Изплатени през периода	Към 30.09.08
Енерджи ефект ЕАД		122	40	82
Енерджи инвест ЕАД		177	28	148
Агро тера север АД		204	108	96
Проджект истейт ЕООД		120	52	69
Спиди нет АД		66	5	61
СЕП България АД		32	3	29
Общо лихви от дъщерни предприятия		721	236	485
Други		10	6	4
Общо вземания от дъщерни предприятия		731	242	489

Бележки към неконсолидиран междинен финансов отчет
към 30 септември 2008 г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Вземания от свързани лица - продължение

Енеси АД	83	83	
Общо лихви от асоциирани предприятия	83	83	
Общо отсвързани лица	804	318	489

8. Парични средства

	Към 30.9.2008	Към 31.12.2007
В брой	57	26
Банкови сметки	131	322
Срочни депозити	3 600	22 200
Общо парични средства	3 788	22 548

9. Задължения към свързани лица

	Към 30.9.2008	Към 30.9.2008
Карол финанс ЕООД	238	

10. Други текущи пасиви

	Към 30.9.2008	Към 31.12.2007
Задължения към доставчици	1	307
Задължения към персонала	5	5
Задължение към осигурителни институции	3	2
Текущи данъчни задължения	1	2
Общо други текущи пасиви	10	316