

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

„Адванс Екуити Холдинг” АД

към 30 септември 2008 г.

(на неконсолидирана база)

I. Информация за важни събития и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет

1. Събития, настъпили през I-во, II-ро и III-то тримесечие на 2008 г.

- С решение на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг“ АД от 07.01.2008 г. е открита кредитна линия на дъщерното дружество „Спиди Нет“ АД при следните условия:

Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 6.5 млн. лв;
- лихвен процент – 15 % на годишна база с месечно натрупване върху усвоените средства; (дружеството ще плаща текущо 6% годишна лихва /с месечно начисляване/, а разликата между дължимата и платимата лихва се заплаща в края на календарната година, без капитализация за периода на отсрочката)
- срок на заема – четири години (окончателно изплащане на: 07.01.2012 г.).

- С решение на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг“ АД от 15.01.2008 г. е предприето увеличение на капитала на дъщерното дружество „Енерджи Инвест“ ЕАД от 150 хил.лв. на 2 400 хил.лв. чрез издаване на нови 2 250 000 броя обикновени поименни налични акции, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите и с номинална и емисионна стойност от 1 лв. Увеличението на капитала на „Енерджи Инвест“ ЕАД е записано в пълния му размер от едноличния собственик на дружеството – „Аванс Екуити Холдинг“ АД, и регистрирано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията на 10.05.2008 г.

Средствата от увеличението на капитала на „Енерджи Инвест“ ЕАД се използват за финансиране на инвестиционната програма на дружеството за 2008 г., която включва изграждане на фотоволтаична електроцентрала и 3 (три) нови вятърни електроцентрали.

За нуждите на инвестицията във фотоволтаичната електроцентрала бе даден мандат на Съвета на директорите на „Енерджи Инвест“ ЕАД да вземе решение за всички съществени параметри и условия по придобиването на акционерно участие в „ИнтерСол“ ЕАД. Процедурата бе започната през януари и приключи успешно през май. На 28.05.2008 г. в Търговския регистър бе вписано придобиването на 90% от капитала на „ИнтерСол“ от „Енерджи Инвест“ ЕАД чрез закупуване на 45 000 бр. новоемитирани обикновени акции на „ИнтерСол“ с номинал от 10 лв. всяка и емисионна цена от 24.40 лв. всяка.

- С решение на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг“ АД от 21.05.2008 г. бе открита кредитна линия в полза на дъщерното дружество „СЕР България“ АД. Кредитната линия е при следните условия:

Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 3.7 млн. лв;
- лихвен процент – 7 % (седем процента) на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 2 (две) години (окончателно изплащане на: 28.05.2010 г.).

- Дъщерното на „Аванс Екуити Холдинг“ АД дружество „Агро Тера Север“ АД сключи на 28.05.2008 г. договор за финансов лизинг на селскостопански машини с „УниКредит

Лизинг" АД на стойност (нетен кредит) от 1.10 млн.лв. и срок на обслужване от 5 години. Поръчител по този договор е „Аванс Екуити Холдинг" АД.

- На 29.07.2008 г. „Аванс Екуити Холдинг" АД придоби нови 4% от капитала на дъщерното си дружество „Система за електронни плащания България (СЕП България)" АД, закупувайки 200 000 броя акции от притежаваните от „Интеракт" ЕООД общо 600 000 броя по цена от 1.2 лв. всяка. Заедно с това, акционерите „Сирма Груп" АД и „Ино Венчърс" ООД придобиха от притежаваните от „Интеракт" ЕООД съответно 350 000 броя акции (или 7% от капитала на „СЕП България" АД) и 50 000 броя акции (или 1% от капитала на „СЕП България" АД) по цена от 1.2 лв. всяка. Така, след всички сделки по прехвърляне на акции между досегашните акционери на „СЕП България" АД, структурата на собствеността върху дружеството се промени както следва:

<i>Акционер</i>	<i>Брой акции</i>	<i>Дял от капитала</i>
„Аванс Екуити Холдинг" АД	3 700 000	74%
„Ино Венчърс" ООД	650 000	13%
„Сирма Груп" АД	650 000	13%
Общо:	5 000 000	100%

- На 30.07.2008 г. асоциираното предприятие „Енеси" АД изплати 1 100 хил.лв. от задълженията си към „Аванс Екуити Холдинг", включително предсрочно погасяване на част от главница по отпуснат кредит.
- С решения на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг" АД през периода 01.07 – 30.09.2008 г. към дъщерните и асоциирани предприятия са отпуснати нетно заеми, в рамките на договорените кредитни линии, както следва:

<i>Предприятие</i>	<i>Заеми (лв)</i>		
	<i>Салдо към 30.06.2008 г.</i>	<i>Нето отпуснати през периода</i>	<i>Салдо към 30.09.2008 г.</i>
Дъщерни:	18 503 418	6 699 468	25 202 886
„Агро Тера Север" АД	5 582 082	2 140 268	7 722 350
„Енерджи Ефект" ЕАД	2 714 324	150 000	2 864 324
„Енерджи Инвест" ЕАД	5 282 012	1 775 200	7 057 212
„Проджект Истейт" ЕООД	3 195 000	∅	3 195 000
„Спиди Нет" АД	880 000	830 000	1 710 000
„СЕП България" АД	850 000	1 804 000	2 654 000
Асоциирани:	1 100 000	- 996 242	103 758
„Енеси" АД	1 100 000	-996 242	103 758

Увеличението на заемите към дъщерните и асоциирани предприятия се отразява в нарастване на нетекущите и текущите вземания от свързани предприятия в активите на счетоводния баланс. Отпуснатите допълнително средства са при същите условия, като първоначално договорените.

- През януари дъщерното дружество „Спиди Нет” АД изплати задълженията си по заем към „Банка Пиреос България” АД в размер на 199 хил.лв. Така, учреденият залог на депозит от „Аванс Екуити Холдинг” АД в полза на дъщерното му дружество бе освободен.

- Размерът на разходите за външни услуги в раздел „Разходи по икономически елементи” на отчета за приходите и разходите на „Аванс Екуити Холдинг” АД през периода 01.01 – 30.09.2008 г. е 799 хил.лв. и бележи ръст от 158.6% спрямо същия период на 2007 г. Разходите за външни услуги през деветмесечието на 2008 г. са формирани от следните компоненти:

- Разходи за възнаграждение по договора за консултантски услуги с „Карол Финанс” ЕООД:	712 788.43 лв.
- Разходи за участия в конференции и др. подобни мероприятия:	1 174.99 лв.
- Платени такси към БФБ-София:	1 100.00 лв.
- Годишен абонамент за програмни продукти:	2 407.13 лв.
- Годишен абонамент за печатни и интернет издания:	750.15 лв.
- Разходи за финансово-счетоводен одит:	61 026.49 лв.
- Разходи за правни услуги:	2 081.00 лв.
- Разходи за консултанти по оценки на активи:	12 712.89 лв.
- Разходи за телекомуникации:	1 392.64 лв.
- Други разходи:	3 539.45 лв.

- Приходите от лихви през периода 01.01 – 30.09.2008 г. са в размер на 1 163 хил.лв. и са формирани, както следва:

- Лихви по депозити в лева:	359 064.78 лв.
- Лихви по заеми на дъщерните дружества:	721 026.32 лв.
<i>от които</i>	
„Енерджи Ефект” ЕАД	121 865.90 лв.
„Енерджи Инвест” ЕАД	176 572.44 лв.
„Агро Тера Север” АД	204 160.81 лв.
„Проджект Истейт” ЕООД	120 363.17 лв.
„Спиди Нет” АД	66 183.33 лв.
„СЕП България” АД	31 880.67 лв.
- Лихви по заеми на асоциирани дружества:	82 500.00 лв.
<i>от които</i>	
„Енеси” АД	82 500.00 лв.

2. Събития, настъпили след приключването на междинния финансов отчет за III-ро тримесечие на 2008 г.

- В периода 01.10 – 27.10.2008 г. дружеството „ИнтерСол” АД, в което дъщерното на „Аванс Екуити Холдинг” АД дружество „Енерджи Инвест” ЕАД притежава 90% от капитала, усвои инвестиционни кредити от „Банка Пиреос България” АД в размер на общо 2 418 729 евро за реализирането на проекта си за изграждане на соларен парк (фотоволтаична електроцентрала) с инсталирана мощност от 1 MW в района на с.Пауново, общ.Ихтиман, обл.София. Кредитите са както следва:

- = Краткосрочен инвестиционен: 400 000 евро; Срок на изплащане: 12 месеца.
- = Средносрочен инвестиционен: 2 018 729 евро; Срок на изплащане: 102 месеца.

Средносрочният инвестиционен кредит е отпуснат в рамките на Кредитната линия за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници (КЛЕЕВЕИ) за България, администрирана от Европейската банка за възстановяване и развитие. Поръчители по двата кредита на „ИнтерСол” АД са „Енерджи Инвест” ЕАД и „Аванс Екуити Холдинг” АД.

- На 01.10.2008 г. дъщерното на „Аванс Екуити Холдинг” АД дружество „Агро Тера Север” АД сключи договор за финансов лизинг на селскостопански машини с „УниКредит Лизинг” АД на стойност (нетен кредит) от 1.12 млн.лв. и срок на обслужване от 5 години. Поръчител по този договор е „Аванс Екуити Холдинг” АД.

II. Основни рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година

„Аванс Екуити Холдинг” АД не е изправен пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании. Дружеството няма задължения към банки и небанкови финансови институции, освен поръчителството по заем на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД от „УниКредит Булбанк” АД, поръчителството по заем от „Банка Пиреос България” АД на дъщерното на „Енерджи Инвест” ЕАД дружество „ИнтерСол” АД и поръчителство по лизингови договори на дъщерното дружество „Агро Тера Север” АД от „УниКредит Лизинг” АД.

„Аванс Екуити Холдинг” АД инвестира собствения си и привлечения капитал чрез участие като акционер-учредител на нови дружества със силен потенциал за растеж или чрез покупка на дялове в съществуващи такива. Новите инвестиции се предприемат след внимателна и аргументирана селекция на бизнес планове и инвестиционни проекти.

III. Информация за сключени големи сделки между свързани лица

- На 03.01.2008 г. е подписано тристранно споразумение между „СЕП България” АД, „Сирма Груп” АД и дъщерното му дружество „Сирма Бизнес Солюшънс”, за разработване и внедряване на mGate – интегрална част от софтуерното съдържание на системата за електронни плащания. Договорът е на стойност 245 хил.лв. и може да се счита за сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.

- На 18.01.2008 г. и 19.02.2008 г. дъщерното дружество „СЕП България” АД сключи общо четири договора със „Сирма Груп” АД за възлагане изработването на различни софтуерни продукти за нуждите на системата за електронни плащания (интеграционна платформа, MNO Gateway, mPOI, електронен магазин). Договорите са на обща стойност от 356 хил.лв. и са част от дългосрочното технологично партньорство между двете компании в процеса на развитие на системата за електронни плащания. Договорите между „СЕП България” АД и „Сирма Груп” АД могат да се считат за сделки между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 22.01.2008 г. дъщерното дружество „СЕП България” АД сключи договор със „Сирма Груп” АД за закупуване на хардуерно оборудване (сървъри и компоненти по тях) на стойност 21.4 хил.лв. Закупуването ще бъде финансирано с лизинг, предоставен от „Интерлийз” ЕАД. Лизингът е със срок от 36 месеца при лихвен процент 3-мес. EURIBOR плюс надбавка от 3 процентни пункта. Договорът между „СЕП България” АД и „Сирма Груп” АД може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 24.04.2008 г. дъщерното дружество „СЕП България” АД сключи три договора със „Сирма Груп” АД за допълнително развитие на mPOI и mServer, за разработка на СЕП-портал и за пилотно внедряване на системата за електронни плащания. Договорите са на обща стойност от 454 хил.лв. и могат да бъдат третирани като сделки между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 25.04.2008 г. „СЕП България” АД сключи договор със „Сирма Груп” АД за закупуването на хардуерно оборудване (сървъри и компоненти към тях) на стойност 89.9 хил.лв. Лизингът е със срок от 24 месеца при лихвен процент 3-мес. EURIBOR плюс надбавка от 3 процентни пункта. Договорът между „СЕП България” АД и „Сирма Груп” АД може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 25.04.2008 г. „СЕП България” АД сключи договор със „Сирма Груп” АД за наем на помещения в център за съхранение на бази данни, собственост на „Сирма Груп” АД. Договорът е за 8 (осем) години, като наемите за първите 1.5 години са платени авансово и възлизат на стойност 154 хил.лв. Този договор може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 01.07.2008 г. „СЕП България” АД сключи договор със „Сирма Груп” АД за разработка на система за таксуване и финансови анализи (e-billing) на стойност 1.17 млн.лв. Този договор може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 01.07.2008 г. „СЕП България” АД сключи нов договор със „Сирма Груп” АД за наем на офис с предплащане на първите шест месеца. Платената стойност е 57.7 хил.лв. Този договор може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп” АД притежава 13% от капитала на „СЕП България” АД.
- На 21.07.2008 г. „СЕП България” АД сключи договор със „Сирма Груп” АД за интеграция на приложение за мобилна парола, разработка и интеграция на процеси за управление на клиентски профили и др. на обща стойност 211 хил.лв. Този договор може да бъде третиран

като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп“ АД притежава 13% от капитала на „СЕП България“ АД.

- На 21.07.2008 г. „СЕП България“ АД сключи нов договор със „Сирма Груп“ АД за разработка на eCourier – етап 1 – абонаменти (SEDO 2), на стойност 74 хил.лв. Този договор може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп“ АД притежава 13% от капитала на „СЕП България“ АД.

- На 10.09.2008 г. „СЕП България“ АД сключи договор със „Сирма Груп“ АД за разработка на приложение eCourier.bg (SEDO 3) на стойност 115.1 хил.лв. Този договор може да бъде третиран като сделка между свързани лица, тъй като „Сирма Груп“ АД притежава 13% от капитала на „СЕП България“ АД.

- На 17.03.2008 г. „Проджект Истейт“ ЕООД направи окончателно плащане в размер на 1 750 хил.лв. към „Аванс Терафонд“ АДСИЦ по предварителния договор за покупка на право на строеж върху имота в гр. Стара Загора, сключен на 24.07.2007 г. с обща стойност от 3 470 хил. лв. Тъй като „Карол Финанс“ ЕООД и „Нет Тел Ком“ ЕООД – и двете еднолична собственост на Станимир Маринов Каролев, притежават съответно 16.3% и 0.3% от капитала на „Аванс Терафонд“ АДСИЦ към 30.09.2008 г., а Станимир Маринов Каролев, чрез едноличните си дружества – „Карол Стандарт“ ЕООД и „НетТелКом“ ЕООД, притежава общо 21.5% от капитала на „Аванс Екуити Холдинг“ АД към 30.09.2008 г., то сделката между „Проджект Истейт“ ЕООД (100% собственост на „Аванс Екуити Холдинг“ АД) и „Аванс Терафонд“ АДСИЦ представлява сделка между свързани лица.

- През отчетния период дъщерното дружество „Агро Тера Север“ АД сключи договори за аренда на 1 830 дка земеделски площи в района на общ.Брегово, обл.Видин с „Аванс Терафонд“ АДСИЦ. Арендните плащания са в размер на 14 лв. на декар годишно, или общо 25.6 хил. лв. на година. За същия период дъщерното на „Агро Тера Север“ дружество „Ремусс“ ООД сключи договори за аренда на 1 905 дка земеделски площи в районите на общ.Борован и общ.Враца, обл.Враца с „Аванс Терафонд“ АДСИЦ. Арендните плащания са в размер на 12 лв. на декар годишно, или общо 22.9 хил.лв. на година. Тъй като „Карол Финанс“ ЕООД и „Нет Тел Ком“ ЕООД – и двете еднолична собственост на Станимир Маринов Каролев, притежават съответно 16.3% и 0.3% от капитала на „Аванс Терафонд“ АДСИЦ към 30.09.2008 г., а Станимир Маринов Каролев, чрез едноличните си дружества – „Карол Стандарт“ ЕООД и „НетТелКом“ ЕООД, притежава общо 21.5% от капитала на „Аванс Екуити Холдинг“ АД към 30.09.2008 г., то договорите между „Агро Тера Север“ АД (90% собственост на „Аванс Екуити Холдинг“ АД), „Ремусс“ ООД (67% собственост на „Агро Тера Север“ АД) и „Аванс Терафонд“ АДСИЦ представляват сделки между свързани лица.

- През отчетния период дъщерното дружество „Енерджи Ефект“ ЕАД извърши допълнителни работи по сключения на 01.02.2007 г. договор с „Карол Финанс“ ЕООД за проектиране и изпълнение на външно топлозахранване и абонатна станция, вътрешна ВиК инсталация, вътрешни ел.силова и осветителна инсталации, сухо строителство, външна топлоизолация с минерална мазилка и доставка и монтаж на скеле във връзка с изграждаща се административна сграда. Обемът на допълнителните работи е 320 хил.лв. Тъй като от една страна „Карол Финанс“ ЕООД е еднолична собственост на Станимир Маринов Каролев, а от друга същият, посредством дружествата „Карол Стандарт“ ЕООД и „НетТелКом“ ЕООД, на които е едноличен собственик на капитала, притежава общо 21.5% от акционерния капитал на „Аванс Екуити Холдинг“ АД (към 30.06.2008 г.), то договорът между „Енерджи Ефект“ ЕАД и „Карол

Финанс" ЕООД може да се счита за сделка между свързани лица. Изпълнението на договора продължава и след приключването на отчетния период.

21.10.2008 г., гр.София

**Венцеслав Петров,
Изпълнителен директор,
Зам.-председател на СД на „Аванс Екуити Холдинг” АД**