

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД
ADVANCE EQUITY HOLDING AD

**АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ИНФОРМАЦИЯТА,
СЪДЪРЖАЩА СЕ В**

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА

„АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ” АД

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „Аванс Екуити Холдинг” АД, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с регистрационния документ и с документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила този регистрационен документ, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на емитента, както и подписалият проспекта представляващ инвестиционния посредник, носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ, съответно за част от информацията в него. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента. Регистрираният одитор отговаря солидарно с указаните по-горе лица за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

3 юли 2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	5
1. Данни за членовете на Съвета на директорите.....	5
2. Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения. Данни за правните консултанти по тази емисия.....	5
3. Данни за одиторите на емитента за предходните три години	5
4. Лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ.....	5
5. Декларация от предложителя на ценните книжа	6
1. Систематизирана финансова информация.....	7
2. Рискови фактори.....	7
2.1. Специфични рискове:	8
2.2. Общи рискове:.....	11
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	13
1. Данни за емитента, историческа справка и развитие.....	13
2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години	13
3. Преглед на направените инвестиции.....	21
4. Преглед на дейността	22
4.1. Данни за конкурентоспособността	24
4.2. Извънредни фактори, оказали влияние върху дейността	25
4.3. Описание на основните сезонни дейности	25
4.4. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността, тяхната наличност и дали цената им е променлива	26
4.5. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба.....	26
4.6. Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес	27
5. Организационна структура.....	28
6. Имущество, производствени единици и оборудване.....	29
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ..	30
1. Резултати от дейността	30
2. Ликвидност и капиталови ресурси.....	31
3. Развойна дейност.....	33
4. Основни тенденции и планове.....	33
4.1. Основни тенденции:	33
4.2. Планове от съществено значение:	37
4.3. Прогнози на емитента за тригодишен финансов отчетен период:	45
5. Прогнозна финансова информация, в резултат на настъпили промени в структурата на емитента.....	55
V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	56
1. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители.....	56
2. Информация за дейността на управителните и на контролните органи	58
3. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2006 г., изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества	59
4. Информация за служителите.....	59
4.1 Брой на служителите.....	59
4.2 Отношения между управителните органи и профсъюзните организации	59

на служителите.....	59
5. Информация за притежавани акции на емитента.....	59
VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА.....	60
1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	60
2. Лица, притежаващи пряк контрол в общото събрание на емитента.....	60
3. Сделки със свързани лица.....	60
4. Данни за сделки със заинтересувани лица.....	63
4.1. Информация от членовете на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД	63
4.2. Информация от лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на “Аванс Екуити Холдинг” АД или го контролират.....	63
5. Значително участие на експерти/консультанти, отговорни за изготвянето на регистрационния документ, в капитала на дружеството	64
VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	65
1. Финансови отчети.....	65
2. Продажби зад граница.....	65
3. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента.....	65
4. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди	65
5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след публикуване на финансов отчет (годишен или междинен)	65
▪ Отпуснати са допълнително заемни средства от „Аванс Екуити Холдинг” на дъщерните дружества, както следва:	65
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	66
1. Данни за емитента и акционерния капитал на емитента	66
2. Решение за увеличение на капитала на дружеството	67
3. Информация за устава на емитента	67
3.1. Информация за акциите	67
3.2. Свикване на годишно и извънредно Общо събрание на акционерите и условия за участие в него.....	69
3.3. Липса / наличие на по-рестриктивни разпоредби в Устава на Дружеството	70
4. Договорни отношения на емитента	70
5. Дялови участия на емитента.....	71
6. Централен ежедневник	71

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие на регистрационния документ, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес всеки работен ден между 10:00 и 17:00 ч. на адреса на управление на „Аванс Екуити Холдинг” АД:

гр. София 1303, район „Възраждане”

Бул. „Христо Ботев” № 57

Лице за контакти: **Венцеслав Петров**

Тел. / Факс : (02) 987 54 40

e-mail: adveq@karoll.net

Или на адреса на упълномощения да обслужва и пласира емисията акции инвестиционен посредник „Карол” АД, гр. София:

гр. София 1303, район „Възраждане”

Бул. „Христо Ботев” № 57

Лице за контакти: **Калин Методиев**

Тел. / Факс: (02) 980 04 86

e-mail: office@karoll.net

„Аванс Екуити Холдинг” АД предупреждава инвеститорите, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Специфичните за дейността на Дружеството рискови фактори са описани подробно в Раздел II, т. 2. Рискови фактори, стр. 7 от този документ.

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**1. Данни за членовете на Съвета на директорите**

Данни за членовете на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД (Дружеството):

1. Борислав Витанов Петков (роден 1967 г.) - Председател на Съвета на директорите;
2. Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Изпълнителен директор и Зам.-председател на Съвета на директорите;
3. Петър Димитров Кетенов (роден 1977 г.) - Член на Съвета на директорите.

Към настоящия момент Съветът на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД не е упълномощавал прокурист на Дружеството.

2. Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения. Данни за правните консултанти по тази емисия

Банка ТБ "Банка Пиреос България" АД	<i>Седалище и адрес на управление:</i> гр. София, бул. "Витоша" № 3
Инвестиционен посредник ИП "Карол" АД	<i>Седалище и адрес на управление:</i> гр. София, район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57
Правен консултант и консултант по тази емисия Борислав Витанов Петков	гр. София, район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57

3. Данни за одиторите на емитента за предходните три години

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено през 2006 г. Дружеството сключи договор за одит с „Делойт Одит” ООД на 10.11.2006 г. Съгласно договора, Дружеството възлага на одитора да извърши одит на неконсолидирания финансов отчет на Дружеството към и за годината, приключваща на 31.12.2006 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане.

Дружеството сключи договор със „СОФО” ЕООД на 08.02.2007 г. за извършване на одит на консолидирания финансов отчет към и за годината, приключваща на 31.12.2006 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане. Консолидираният финансов отчет е заверен от Габриела Божкова, регистриран одитор под №.588 в ИДЕС.

4. Лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ

Изготвянето на регистрационния документ е възложено на инвестиционен посредник "Карол" АД. Следните служители и сътрудници на това дружество са отговорни за изготвянето на регистрационния документ:

- Калин Красимиров Методиев, мениджър „Инвестиционно банкиране” – за икономическата част;
Борислав Витанов Петков, правен консултант - за юридическата част.

С подписите си на последната страница на този регистрационен документ посочените по-горе лица декларират, че:

- (1) при изготвянето на съответната част от настоящия регистрационен документ са положили необходимата грижа; и че
- (2) доколкото им е известно, данните, включени в изготвената от тях част на този регистрационен документ, не са неверни, подвеждащи или непълни.

5. Декларация от предложителя на ценните книжа

С подписите си на последната страница на настоящия Регистрационен документ, членовете на Съвета на директорите на емитента, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Регистрационен документ. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента. Регистрираният одитор отговаря солидарно с указаните по-горе лица за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Систематизирана финансова информация

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено през 2006 г. и към момента на настоящата актуализация има публикуван одитиран годишен неконсолидиран финансов отчет, одитиран годишен консолидиран финансов отчет, неконсолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. и консолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. Междинните финансови отчети не са одитирани. Представената по-долу систематизирана финансова информация е въз основа на изготвения одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2006 г., както и неодитираните консолидирани междинни отчети за I-во тримесечие на 2006 г. и 2007 г. В приложение към настоящия документ са представени всички изброени по-горе финансови отчети.

Показател (в хил.лв)	2006 г.	I-трим., 2006 г.	I-трим., 2007 г.
Приходи от основна дейност	367	-	586
Печалба (загуба) от основна дейност	(393)	(2)	(43)
Нетна печалба (загуба) от дейността	(353)	(2)	(43)
Нетна печалба (загуба) за периода на акция* (в лв)	(0.0295)	(0.0010)	(0.0036)
Сума на активите	17 084	2 000	16 905
Нетни активи	11 837	2 000	12 877
Акционерен капитал**	11 984	2 000	11 984
Брой акции	11 984	2 000	11 984
Дивидент на акция	-	-	-
Доход на акция с намалена стойност***	-	-	-

* Изчислена на база броя акции в обръщение в края на отчетния период;

** „Аванс Екуити Холдинг” АД е регистрирано на 6 февруари 2006 г. с капитал от 2 000 000 лв., разпределен в 2 000 000 обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинал от 1 лв и право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност. На 11 септември 2006 г. Софийски градски съд (СГС) вписа увеличение на капитала с 9 984 284 лв., извършено чрез първично публично предлагане на 9 984 284 нови обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинал от 1 лв. и право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност. Към датата на изготвяне на последния междинен финансов отчет – 31 март 2007 г., „Аванс Екуити Холдинг” АД притежава акционерен капитал в размер на 11 984 284 лв., разпределен в 11 984 284 броя акции с номинал от 1 лв всяка;

*** Доход на акция с намалена стойност не се изчислява, тъй като няма издадени ценни книжа с потенциал за намаляване на дохода на обикновените акции при евентуалното им конвертиране в такива.

2. Рискови фактори

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството могат условно да бъдат разделени на две основни групи:

- Специфични за Дружеството – произтичащи от характера на дейността, особеностите на отрасъла/отраслите, в които то оперира, качеството на управлението, и др. Специфичните рискове могат да бъдат диверсифицирани от инвеститорите в ценни книжа.
- Общи – произтичащи от общата икономическа и политическа среда и въздействащи върху резултатите от дейността на всички икономически агенти. Общите рискове не могат да бъдат диверсифицирани от инвеститорите в ценни книжа.

В следващите два подраздела са посочени видовете рискове в така определените групи, както и начини за тяхното ограничаване. Рисковите фактори са описани в последователност съобразно значимостта им в дейността на Дружеството и дъщерните му дружества (представени по-нататък в материала).

2.1. Специфични рискове:

а) *Оперативен* – Свързан с текущата обичайна дейност на Дружеството. От съществено значение за ефективното реализиране на инвестиционните проекти е изготвянето на задълбочени и детайлни проучвания на потенциалните бизнес направления, оценката на съществуващи бизнеси, техния мениджмънт и перспективите за развитието им. Недостатъчно доброто познаване на особеностите на отделните направления на инвестиции, неточната оценка на придобиваните дялове и (или) неправилната преценка на мениджърския екип, управляващ дружествата, представляващи интерес за холдинга, биха довели до влошени резултати от инвестиционната дейност. С оглед на минимизиране на този риск „Аванс Екуити Холдинг” АД използва услугите на външни експерти и консултанти в сферата на управлението на активи.

Оперативен риск произтича и от дейността по управление и контрол на реализираните инвестиции (придобитите дялови участия). Недостатъчно прецизен контрол и лошо управление на дъщерните и (или) асоциираните предприятия може да доведе цялостно влошаване на резултатите от инвестиционната дейност.

Към момента „Аванс Екуити Холдинг” развива инвестиционната си дейност в следните направления: енергетика, земеделие, информационни и комуникационни технологии, недвижими имоти. Дружеството планира навлизане и в други отрасли на икономиката. Конкретни оперативни рискове в настоящите направления на дейност са:

- Енергетика:

- Възобновяеми енергийни източници (вятърни електроцентрали) – През 2006 г. дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД изгради вятърен парк на територията на общ. Каварна. Цялостната работа по проекта беше възложена на външен изпълнител срещу предварително определено възнаграждение. Функционалната ефективност на вятърния парк зависи главно от качеството на вятъра – неговата сила (средногодишно и по сезони), плътност и т.н. При недостатъчно добро качество на вятърния ресурс може да се очаква и влошаване на параметрите на инвестицията (т.е. удължаване срока на нейното икономическо откупуване). Извършените замервания на вятърните характеристики в района на с.Видно, общ. Каварна, където се намира вятърният парк на „Енерджи Инвест”, дават основания за очакване на отлична функционална ефективност на проекта, въпреки че невъзможността за пълно предвиждане на климатичните промени трябва също да се има предвид.
- Енергийна ефективност - Основният риск при изпълнението на мерки по енергийна ефективност с гарантиран резултат (т.нар. ESCO-схема) се състои в неточно измерване на енергийната консумация (т.е. нейното подценяване) на дадена сграда преди извършване на санирането ѝ. В резултат, отчетените икономии на енергия след санирането са малки, което може да рефлектира в недостатъчен обем от приходи за покриване на направените разходи по дейността. За управление на този риск дъщерното дружество „Енерджи Ефект” ЕАД инвестира в специализирана техника за измерване енергийното потребление и разполага с квалифициран персонал за осъществяване на необходимите процедури.
- Дистрибуция на сгъстен природен газ – Оперативните рискове в бизнеса с пренос на сгъстен природен газ чрез т.нар. виртуална тръба (т.е. чрез превоз в специални бутилки и батерии от бутилки на пригодени за целта автомобилни платформи) са свързани предимно с ограничения пазар на специализирано оборудване. Основната част от оборудването е внос, като за доставката му в България са необходими предварителни заявки и технологично време за изпълнението им. За управлението на този вид рискове асоциираното предприятие „Енеси” АД разширява своята клиентска база постепенно, съобразявайки оперативния си капацитет и времето, за което той може да бъде увеличен.

- Земеделие: По своята същност технологията на производство е силно зависима от природните и климатични условия. Природни бедствия и (или) неблагоприятно време могат да доведат до лоши производствени, а оттам и лоши финансови резултати за дъщерното дружество „Агро Тера Север” АД. За управлението на рискове от такъв характер се сключват договори със застрахователни компании.

- Информационни и комуникационни технологии: Оперативният риск в проекта за изграждане на система за електронни разплащания на базата на мобилните технологии произтича от скоростта, с която може да се очаква ефективното интегриране на основните участници в системата – банките, мобилните оператори и големите клиенти на услугата. Бавното възприемане на преимуществата на подобна система за безналични плащания чрез използването на мобилни телефони може да доведе и до по-лоши от очакваните финансови резултати от дейността на дъщерното предприятие „СЕП България” АД. За управление на този риск „СЕП България” работи активно по търговското представяне на услугата на потенциалните заинтересувани страни.

- Недвижими имоти: Развиването на проекти в областта на недвижимите имоти с фокус индустриалните, логистични, търговски и бизнес имоти, е съпроводено с редица оперативни рискове, сред които: избора на подходящ терен, прецизно проучване на бизнес потенциала на локацията му, намиране на подходящи подизпълнители на строително-монтажните работи, намиране на подходящи клиенти за отдаването му под наем или продажбата на готовия обект. За управление на тези рискове, дъщерното дружество „Проджект Истейт” ЕООД провежда стриктни конкурсни процедури за избора на подизпълнители и разполага с квалифициран екип от проектни специалисти.

б) Отраслов – Свързан с особеностите на отраслите, в които оперират дъщерните и асоциираните дружества на „Аванс Екуити Холдинг” АД. За текущите направления на дейност е характерно следното:

- *Конкурентна среда*:

- Енергетика:

- Възобновяеми енергийни източници (вятърни електроцентрали) - може да се твърди, че конкуренцията в производството на електроенергия от вятър е все още слаба и съществува сериозен потенциал за навлизане в сектора. Темповете, с които се разкрива и усвоява този потенциал обаче са високи и предстои допълнително да се ускорят с приемането на новия Закон за възобновяемите енергийни източници.
- Енергийна ефективност - към момента мащабната кампания по санирането на сградния фонд в България все още не е започнала, поради забавяне приемането на необходимата законова база (предвидена в Националната програма за обновяване на жилищните сгради в България от 2005 г.). Въпреки това голям брой фирми вече извършват услуги по саниране на части от жилищни сгради в страната, както и цялостно обследване и саниране на обществени и административни сгради. Очакванията са за формиране на силноконкурентна среда в бизнеса със санирането към края на 2007 г. и началото на 2008 г., в зависимост от сроковете, в които бъдат приети необходимите нормативни документи. За да наложи присъствието си в този бизнес и отстоява своите позиции „Енерджи Ефект” ЕАД разполага с и продължава да придобива модерна техника, както и да наема качествени специалисти.
- Дистрибуция на природен газ – преносът на съгъстен природен газ по „виртуална тръба” е сравнително нов бизнес с висок потенциал за растеж в бъдеще. Мащабите на фирмите, които осъществяват подобна услуга, към момента не е голям, а пазарът на съгъстен природен газ тепърва ще се развива. „Виртуалната тръба” не е пряк конкурент на конвенционалните газопроводи, а техен заместител в райони, където полагането на тръбна инфраструктура е все още в проектна фаза или изобщо не се предвижда такава.

- Земеделие: Сектор „Селско стопанство” в България традиционно се характеризира с висока вътрешна конкуренция. Пълното интегриране на страната в търговския блок на Европейския Съюз ще увеличи натиска върху фирмите от бранша и по линия на външната конкуренция. Общата аграрна политика на ЕС обаче създава достатъчно стимули за развитие на качествено земеделие, а инвестирането в модерни агротехнологии може да повиши сравнително ниската ефективност на българското земеделско производство. За да наложи своето присъствие в сектора и отстоява трайно позициите си, дъщерното дружество „Агро Тера Север” АД закупува модерна селскостопанска техника и търси договорни отношения с едри собственици на земя, каквито към настоящия момент са дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ) за земеделски имоти.

- Информационни и комуникационни технологии: Проектът за изграждане на система за електронни разплащания на базата на мобилната телекомуникация няма аналог на мащабите си в България. Преки конкуренти могат да бъдат само частични решения за безналични разплащания чрез мобилни технологии в определени сфери на националната икономика. Подобни проекти към момента има заявени само на идейно ниво.

- Недвижими имоти: Двата основни сегмента в сектора на недвижимите имоти – жилищните и ваканционни имоти, и бизнес имотите се различават по своята степен на развитие към настоящия момент в България. Докато при жилищните и ваканционни имоти пазарът е до голяма степен наситен с качествено предлагане, то при бизнес имотите (индустриални, търговски, логистични, административни) предлагането тепърва ще догонва търсенето. На пазара има немалък брой активни компании за развитие на подобни имоти, но и потенциалът за бизнес е достатъчно голям за да оправдае включването на нови участници.

- *Регулативна уредба*:

- Енергетика:

- Възобновяеми енергийни източници (вятърни електроцентрали) – Актуалната нормативна уредба в областта на възобновяемите енергийни източници е съсредоточена в базисния Закон за енергетиката. Предстои приемането на специален Закон за възобновяемите енергийни източници (ВЕИ). Като цяло, законодателството в сферата на ВЕИ може да се определи като стимулиращо.
- Енергийна ефективност - Предвиденият в Националната програма за обновяване на жилищните сгради в България от 2005 г. пакет законопроекти и подзаконовни нормативни актове (като Законопроект за жилищните сгради – етажна собственост, Законопроект за жилищните асоциации, и др.) по план трябваше да бъде приет до края на 2006 г. Това обаче не се случи и очакваната мащабна кампания за саниране на жилищния фонд у нас се забавя по изцяло законодателни причини. Така, при жилищните сгради могат да се реализират само частични и неголеми по обем мерки за подобряване на енергийната ефективност, докато по-мащабните проекти към момента са налице основно при обществените и административните сгради.
- Дистрибуция на природен газ – Нормативната уредба в сферата на разпространението на съгъстен природен газ не създава пречки за нормалното развитие на бизнеса. Базисните регулации са в Закона за енергетиката и относимите към него наредби.

- Земеделие: Регулациите в сектор „Селско стопанство” не създават бариери за влизане или излизане от бизнеса. Нормативната уредба е синхронизирана с тази в ЕС и българските земеделски производители автоматично станали бенефициенти на Общата аграрна политика след присъединяването на страната към съюза в началото на настоящата година.

- Информационни и комуникационни технологии: Условието за извършване на дейност като оператор на система за електронни разплащания са ясно определени в Закона за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи, който беше приет от Народното събрание в края на 2005 г. Дейността е под надзора на Българска народна банка.

- Недвижими имоти: Инвестиционните проекти в сектора на недвижимите имоти се регулират от Закона за устройството на територията, Закона за собствеността, Закона за регионалното развитие, Закона за техническите изисквания към продуктите, и други закони и подзаконовни актове. Нормативната база не създава бариери за осъществяването на дейност.

в) Рискове за акционерите – Това са рискове за инвеститорите в акции на „Аванс Екуити Холдинг” АД, произтичащи от спецификата на емисията.

- *Липса на гаранция за изплащане на дивидент* – Инвестиционният хоризонт на „Аванс Екуити Холдинг” АД е дългосрочен, а характерът на инвестиционната дейност предполага реализиране на негативен финансов резултат през първите няколко години от съществуването. Предметът на дейност на Дружеството – финансиране развитието на частни компании, кореспондира с висока степен на реинвестиране на положителния финансов резултат в последващите години.

- *Липса на ликвидност в търговията с акции* – Недостатъчно търсене на акциите на Дружеството в даден момент може да попречи на желаещите да продават. Подобен риск съществува за всяка една емисия публично търгувани акции, като въпреки нарасналия в последните години обем на търговията на “Българска фондова борса – София” АД, все още отсъства активно и постоянно търгуване по повечето позиции. С увеличаване участието на пенсионните фондове, инвестиционните дружества и другите институционални инвеститори на капиталовия пазар, както и с повишаването на инвестиционната култура на населението, може да се очаква постигане на по-добра обща ликвидност на пазара. Следва да се отбележи, че и към момента акциите на холдинговите компании са сред най-ликвидните на БФБ.

- *Ценови риск*. Ценовият риск за акционерите на дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха реализирали загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори - нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва или повишава. То не се ангажира с обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

- *Инфлационен риск*. Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, вследствие на което намалява покупателната способност на местната валута – българският лев. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Инвестирането в ценни книжа се смята за основен инструмент за застраховане срещу инфлационен риск, тъй като нарастването на общото равнище на цените води и до нарастване на пазарната стойност на притежаваните от Дружеството активи, а оттам и на цената на акциите.

г) *Рискове при неосъществяване на инвестиционните намерения* – В случай на невъзможност за осъществяване на инвестиционните намерения на Дружеството в дадена област могат да възникнат рискове от забавяне пренасочването към други атрактивни направления. Забавянето би било в резултат на необходимостта от задълбочени и детайлни проучвания на потенциалните бизнес направления, оценка на съществуващи бизнес проекти, техния мениджмънт и перспективите за развитието им. Технологичното забавяне на новите инвестиции е твърде вероятно да окаже негативно въздействие върху очакваната възвращаемост за акционерите на “Аванс Екуити Холдинг” в средносрочен времеви период.

2.2. Общи рискове:

а) *Инфлационен* – Нарастването на общото равнище на потребителските цени при равни други условия води до намаляване на търсенето в икономиката. С въвеждането на валутен борд преди девет години, темпът на инфлация в България беше ограничен значително до около 7.2% средногодишно. Като догонваща в развитието си икономика обаче, България е обект на въздействието на фундаментални проинфлационни фактори (като нарастването на производителността на труда в експортно-ориентираните отрасли, и др.), които са и ще продължават да бъдат причина за поддържането на по-висока инфлация от средната за еврозоната. Прогнозите на държавната Агенция за икономически анализи и прогнози (www.aeaf.minfin.bg) са инфлацията в България за периода 2006 – 2008 г. да бъде около 3.9% средногодишно.

За инвеститорите инфлацията влияе в посока към намаляване на реалната доходност от техните вложения. Доколкото пазарната стойност на акциите обаче се движи в синхрон с ръста на общото ниво на цените в икономиката, вложенията в тези активи са за предпочитане пред много други алтернативни форми на инвестиране.

б) *Макроикономически* – Валутна или финансова криза би оказала изключително неблагоприятно въздействие върху цялата икономика на страната. Вероятността за такава обаче е относително ниска към сегашния момент в България. Икономиката реализира устойчив средногодишен ръст от над 4% след въвеждането на валутния борд, националната валута (лев) е фиксирана към еврото и промяна на курса не се

предвижда до включването на България в еврозоната (евентуално през 2010 г.), държавната задлъжнялост значително намалява през последните години (под 40% от брутният вътрешен продукт към 2005 г.), валутният резерв расте и покрива над два пъти краткосрочните външни задължения на страната, както и над два пъти валутните депозити. Успоредно с това надзорът над банковата система е изключително строг. Положителна оценка за състоянието и перспективите на българската икономика дават и големите международни рейтингови агенции (Standard & Poog’s, Moody’s и Fitch), всяка от които присъжда на България към момента инвестиционен рейтинг.

в) Политически – Свързва се основно с влошаване на бизнес-климата в страната, като следствие от провеждането на неадекватни на очакванията и на обективните нужди политики, значително забавяне на реформата в държавната администрация и съдебната система, драстични промени в приоритетите на макроикономическата политика при смяна на управляващата политическа сила и други. Евентуалното реализиране на този риск (в някои от неговите измерения) може да се отрази негативно върху икономиката на страната и в частност върху капиталовия пазар, а оттам и върху пазарната стойност на акциите на Дружеството. С присъединяването на страната към ЕС драстични промени в провежданата политика не следва да се очакват при смяна на управляващата политическа сила, а необходимите корекции в проблемните области би трябвало да бъдат последователно и навременно направени.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

„Адванс Екуити Холдинг” АД е учредено на 6 февруари 2006 г. Съществуването му не е ограничено със срок. Като резултат от промяната на статута, наименованието и предмета на дейност на Дружеството, с Решение № 3 на СГС от дата 7 април 2006 г., фирмата на емитента е изменена от „Адванс Екуити” АД в „Адванс Екуити Холдинг” АД.

Дружеството 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

Емитентът е учреден в България със седалище в гр. София и адрес на управление район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57, телефон / факс: (02) 987 54 40; (02) 986 34 66; електронен адрес: adveq@karoll.net и електронна страница в интернет (web-site): www.advancequity.bg, както и www.karoll.net.

Учредители на „Адванс Екуити Холдинг” АД са „Карол Стандарт” ЕООД и ИД „Адванс Инвест” АД.

2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години

От своето учредяване до датата на изготвяне на настоящата актуализация на Регистрационния документ „Адванс Екуити Холдинг” АД:

- не е било преобразувано или консолидирано;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието;
- срещу Дружеството не са завеждани искиви молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на Дружеството;

От своето учредяване до датата на изготвяне на настоящата актуализация на Регистрационния документ дъщерните и асоциираните дружества на емитента:

- не са били преобразувани или консолидирани и срещу тях не са завеждани искиви молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието на нито едно от дъщерните дружества на „Адванс Екуити Холдинг” АД;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на дъщерните и асоциираните дружества;
- не са извършвани съществени промени в произвежданата от дъщерните дружества продукция или в предоставяните от тях услуги.

Настъпили промени в предмета на дейност и предоставяните услуги:

Дружеството е учредено с предмет на дейност: търговско представителство и посредничество; комисионни сделки; сделки с интелектуална собственост, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален, преработен или обработен вид; както и извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона. С Решение № 3 на СГС от дата 07.04.2006 г., фирмата на емитента е изменена от „Адванс Екуити” АД в „Адванс Екуити Холдинг” АД.

Във връзка с холдинговия статут на дружеството, предметът на дейност е изменен както следва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на други дружества, в които Дружеството участва; извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

- От момента на учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ „Адванс Екуити Холдинг” АД не е било обект на търгово предложение за закупуване на акции и не е отправяло търгови предложения за закупуване на акции към други дружества;
- „Адванс Екуити Холдинг” АД притежава следните *дъщерни дружества* в структурата си:

Фирма	„Енерджи Ефект” ЕАД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 3013 от 2006 г., партида № 102454, том 1374, рег. I, стр. 110, ЕИК по БУЛСТАТ: 175052275.
Седалище и адрес на управление	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57.
Предмет на дейност	Управление на енергийни и инвестиционни проекти, предоставяне на инженерингови и консултантски услуги, финансиране и предлагане на енергоефективни услуги, енергиен одит и сертифициране, енергиен мениджмънт на предприятия, проектиране, строителство, строително – ремонтни и възстановителни дейности, търговско представителство и посредничество; дейности по технически изпитвания и анализи, както и извършване на всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
Капитал	Капиталът е в размер на 300 000 (триста хиляди) лв., разпределен на 300 000 (триста хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв., записан изцяло в пълния му размер от учредителя „Адванс Екуити Холдинг” АД.

Управление и представителство	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Председател на СД; • Благовест Николов Ангелов (роден 1958 г.) - Изпълнителен директор; • „Аванс Екуити Холдинг” АД като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков – Председател на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД.
Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите	100%

Фирма	„Енерджи Инвест” ЕАД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 3248 от 2006 г., партида № 102982, том 1382, рег. 1, стр. 59, ЕИК по БУЛСТАТ: 175059241.
Седалище и адрес на управление	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57.
Предмет на дейност	Реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на енергетиката; изграждане, поддържане и експлоатация на съоръжения за производство на електрическа енергия, производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници, търговско представителство и посредничество, както и извършване на всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
Капитал	Капиталът е в размер на 150 000 (сто и петдесет хиляди) лв., разпределен на 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв., записан изцяло в пълния му размер от учредителя „Аванс Екуити Холдинг” АД.
Управление и представителство	Едностепенна система на управление - Съвет на

	<p>директорите (СД), в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Председател на СД; • Христо Михайлов Вълев (роден 1977 г.) - Изпълнителен директор; • „Аванс Екуити Холдинг” АД като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков – Председател на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД.
Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите	100%

Фирма	„Агро Тера Север” АД, гр. София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под ф.д. № 3615 от 2006 г., партида № 103114, том 1384, рег. 1, стр. 50, ЕИК по БУЛСТАТ: 175064402.
Седалище и адрес на управление	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57
Предмет на дейност	Реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на селското стопанство, производството на непреработена и/или преработена земеделска продукция с цел продажба, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество; както и извършване на всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
Капитал	<p>Капиталът е в размер на 100 000 (сто хиляди) лв., разпределен на 100 000 (сто хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка с право на един глас в общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв. всяка, който капитал е записан от акционерите-учредители в пълния му размер, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ „Аванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Хр. Ботев" №57, притежаващо 90 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща

	<p>стойност 90 000 лв.;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Константин Цеков Кърлов (роден 1966 г.), притежаващ 10 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 10 000 лв.
Управление и представителство	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Председател на СД; • Константин Цеков Кърлов (роден 1966 г.) - Изпълнителен директор; • Адванс Екуити Холдинг” АД като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков – Председател на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг" АД.
Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите	90%

Фирма	„СЕР БЪЛГАРИЯ” АД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 6136 от 2003 г., ЕИК по БУЛСТАТ: 131107204.
Седалище и адрес на управление	Столична община, гр. София, район „Младост”, бул. „Цариградско шосе” №135.
Предмет на дейност	Изграждане и опериране на система за електронни плащания; извършване на търговска дейност (след получаване на разрешение от Българска Народна Банка), която е непосредствено свързана и обслужва дейността по опериране на платежната система и не е забранена от Закона.
Капитал	Капиталът е в размер на 5 000 000 (пет милиона) лв., разпределен на 5 000 000 (пет милиона) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв., който капитал е записан от акционерите в пълния му

	<p>размер, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ „Аванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Хр. Ботев” №57, притежаващо 3 500 000 (три милиона и петстотин хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 3 500 000 лв.; внесената част от тази стойност възлиза на 1 437 500 лв., а предстоящата за внасяне - 2 062 500 лв. ▪ „Едж Тек Венчърс” ООД (САЩ, окр. Колумбия), притежаващо 1 250 000 (един милион двеста и петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 1 250 000 лв. Дружеството „Едж Тек Венчърс” ООД се притежава съвместно от „Интеракт” ООД, „Ино Венчърс” ООД и „Сирма Груп” АД. ▪ „Интеракт” ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Дондуков” № 86, ет.8, вх. Б, ап. 40, представлявано от Пеньо Иванов Хаджиев, притежаващо 100 000 (сто хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 100 000 лв. ▪ „Ино Венчърс” ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Доспат” № 14, ет. 3, ап.7, представлявано от Атанас Костадинов Шарков, притежаващо 100 000 (сто хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 100 000 лв. ▪ „Сирма Груп” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135, ИТ център „Офис Експрес”, ет.3, представлявано от Цветан Борисов Алексиев, притежаващо 50 000 (петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 50 000 лв.
<p align="center">Управление и представителство</p>	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от четири лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) – Изпълнителен директор и Председател на СД; • Цветомир Ангелов Досков (роден 1972 г.) – Зам.-председател на СД; • Веселина Илиева Стойчева (родена 1956

	г.) - Член на СД. • Борислав Витанов Петков (роден 1967 г.) – Член на СД.
Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите	70%

Фирма	„Проджект Истейт” ЕООД , София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 2172 от 13.02.2007 г., ЕИК по БУЛСТАТ: 175228969.
Седалище и адрес на управление	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57.
Предмет на дейност	Покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел отдаване под наем или продажба; управление на недвижими имоти, реализиране и управление на инвестиционни проекти; покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество; както и всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
Капитал	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Капиталът е в размер на 500 000 (петстотин хиляди) лв., разпределени в 5 000 (пет хиляди) дяла от по 100 (сто) лева всеки. Капиталът е записан изцяло в пълния му размер от учредителя-собственик „Аванс Екуити Холдинг” АД; внесената част от капитала възлиза на 350 000 лв., а предстоящата за внасяне – 150 000 лв.
Управление и представителство	<p>Дружеството се управлява от назначен от собственика управител:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Христо Михайлов Вълев (роден 1977 г.) – Управител. <p>Собственикът – „Аванс Екуити Холдинг” АД, има компетентност да изменя и допълва учредителния акт, приема годишния финансов отчет на дружеството, взема решения за увеличаване и намаляване на капитала, назначава управител(и) и определя възнагражданието му (им), взема решения за откриване и закриване на клонове, придобиване и отчуждаване на</p>

	недвижими имоти и вещни права, както и за приемане на нов съдружник.
Участие на холдинга като % от капитала	100%

- „Аванс Екуити Холдинг” АД притежава следните *асоциирани дружества* в структурата си:

Фирма	„Енеси” АД, София, вписано в Търговския регистър на Ямболски окръжен съд под №340 от 2005 г., партида № 210, том III, рег. I, стр. 23, ЕИК по БУЛСТАТ: 128592053.
Седалище и адрес на управление	Седалище: Община Ямбол, гр. Ямбол, ул. „Георги Дражев” №3. Адрес на управление: Община Столична, гр. София 1619, бул. ”Никола Петков” №5-А.
Предмет на дейност	Извършване на дейност в областта на логистичното обслужване и доставката на компресиран природен газ като основен енергиен източник до крайни клиенти. Консултиране, одитиране, проектиране, управление на инвестиционни проекти, свързани с отопление, вентилация и климатизация. Последваща гаранционна и следгаранционна поддръжка.
Капитал	Капиталът е в размер на 100 000 (сто хиляди) лв., разпределен на 1 000 (хиляда) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 100 (сто) лв., който капитал е записан от акционерите в пълния му размер, както следва: <ul style="list-style-type: none"> ▪ „Аванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Хр. Ботев” №57, притежаващо 340 (триста и четиридесет) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка или на обща стойност 34 000 лв.; ▪ Павлин Руменов Неделчев (роден 1960 г.), притежаващ 511 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка или на обща стойност 51 100 лв. ▪ „Проксимус Инженеринг” ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. ”Бял крем” №7, представлявано от Янко Желязков Дуков, притежаващо 149 броя обикновени поименни

	акции с номинална стойност 100 лв всяка или на обща стойност 14 900 лв.
Управление и представителство	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от четири лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Павлин Руменов Неделчев (роден 1960 г.) – Изпълнителен директор, Председател на СД; • Христо Михайлов Вълев (роден 1977 г.) – Член на СД; • Янко Желязков Дуков (роден 1963 г.) - Член на СД; • Траяна Краснодарова Симеонова (родена 1978 г.) – Член на СД.
Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите	34%

3. Преглед на направените инвестиции

Към датата на настоящата актуализация на Регистрационния документ – 3 юли 2007 г., Дружеството е инвестирало в 5 (пет) дъщерни предприятия и 1 (едно) асоциирано, които са подробно описани в т. 2 на този раздел.

Към 3 юли 2007 г. е внесен 100% от капитала на дружествата „Енерджи Ефект” ЕАД (300 000 лв.), „Енерджи Инвест” ЕАД (150 000 лв.), „Агро Тера Север” АД (100 000 лв., с вноса от „Адванс Екуити Холдинг” в размер на 90 000 лв.), „Енеси” АД (100 000 лв., с вноса от „Адванс Екуити Холдинг” в размер на 34 000 лв.). Към датата на тази актуализация са внесени 1 437 500 лв. от записания от „Адванс Екуити Холдинг” капитал на дружеството „СЕП България” АД (3 500 000 лв., или 70% от целия регистриран капитал на дружеството). Остатъкът от 2 062 500 лв. предстои да бъде внесен. Другите акционери в „СЕП България” АД са внесли изцяло записания от тях капитал в размер на 1 500 000 лв. Към същата дата са внесени 350 000 лв. или 70% от записания капитал на дружеството „Проджект Истейт” ЕООД. Остатъкът от 150 000 лв. предстои да бъде внесен. Общо сумата на внесените капитал от „Адванс Екуити Холдинг” в дъщерните му и асоциирани дружества към 3 юли 2007 г. възлиза на 2 361 500 лв.

Към датата на настоящата актуализация на Регистрационния документ – 3 юли 2007 г., „Адванс Екуити Холдинг” АД има отпуснати заеми на дъщерните и асоциираните си предприятия в следните размери:

▪ „Агро Тера Север” АД	-	2 319 050.00 лв.;
▪ „Енерджи Ефект” ЕАД	-	1 188 323.70 лв.;
▪ „Енерджи Инвест” ЕАД	-	1 219 500.00 лв.;
▪ „Енеси” АД	-	716 000.00 лв.

Общо, сумата на отпуснатите заеми на дъщерни и асоциирани предприятия възлиза на 5 442 873.70 лв.

Описание на извършените капиталови разходи в дъщерните и асоциираните предприятия към 3 юли 2007 г. е дадено в Раздел III, т. 6. Имуществено, производствени единици и оборудване на консолидирана база. Подробното описание на тези разходи в перспектива са дадени в Раздел IV, т. 4.2. Планове от съществено

значение. Структурата на тяхното финансиране ще се оптимизира между четири основни източника в зависимост от особеностите на конкретното дружество и проект:

- капиталово участие на холдинга в собствения капитал на дъщерното дружество;
- финансирането със средства на холдинга като вземания от дъщерното дружество;
- банково кредитиране;
- специални програми за финансиране на конкретни проекти и грантови схеми в области подлежащи на стимулиране – възобновяеми енергийни източници, мерки по саниране и енергийна ефективност, селското стопанство, иновации в информационните и комуникационни технологии, и др.

4. Преглед на дейността

Дружеството е учредено с предмет на дейност търговско представителство и посредничество; комисионни сделки; сделки с интелектуална собственост, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален, преработен или обработен вид; както и извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

Във връзка с холдинговия статут на дружеството с Решение №3 на СГС от дата 07.04.2006 г. предметът на дейност е изменен както следва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на други дружества, в които Дружеството участва; извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

Основна дейност:

Дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД е инвестиране чрез участие като акционер-учредител или покупка на дял от капитала на 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 акции на индивидуални и институционални инвеститори .

Инвестиционна цел и стратегия:

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 компании, финансирайки тяхното развитие и предоставяйки им ноу-хау, консултации по различни функционални направления (вкл. финансово-счетоводни и юридически услуги), както и подкрепа в областта на управлението и вземането на стратегически решения.

Това управление следва да доведе до реализиране на печалба под формата на постъпления (дивиденди и лихви) от портфейлните дружества към холдинга, както и капиталова печалба при продажба на портфейлните компании след определен период на развитие. Стратегическата цел е оптимизацията в дългосрочен план на финансовите резултати от дейността.

Целеви отрасли:

Инвестиционният подход на холдинга е генерален, като се разглеждат бизнес планове и фирми от различни отрасли на икономиката, които в най-голяма степен биха се възползвали от икономическото развитие на страната и присъединяването ѝ към ЕС. Инвестиционната стратегия на холдинга предполага филтрирането и селекцията на перспективни бизнес планове или функциониращи малки частни фирми, нуждаещи се от финансиране за разрастване на дейността им, реализация на нови продукти или технологични иновации. Първите проекти, в които холдингът участва като акционер-учредител или чрез придобиване на дял от съществуващи фирми, са в сферата на производството на енергия от възобновяеми енергийни източници, енергийната ефективност и строително-ремонтните дейности, преноса на

компресиран природен газ, агробизнеса и информационните и комуникационни технологии. Други отрасли, към които холдингът проявява интерес са аутсорсингът на услуги, търговията, хранително-вкусовата промишленост, индустриалните, търговски и бизнес имоти, и др. Основните критерии при подбор на портфейлните инвестиции са:

- Наличието на сериозен мениджмънт (предприемачески екип) с доказан опит;
- Представяне на бизнес модел с потенциал за висок растеж и успешна реализация на база на конкурентоспособен продукт или услуга;
- Прогнозна вътрешна норма на възвръщаемост в размер не по-малък от 20% за прогнозен инвестиционен период от 5 години.

Консултант на Дружеството:

Във връзка с осъществяване на инвестиционната стратегия и постигане на поставените инвестиционни цели на 18 август 2006 г. „Аванс Екуити Холдинг” сключи договор с „Карол Финанс” ЕООД, по силата на който „Карол Финанс” ЕООД се задължава да предостави консултантски услуги на „Аванс Екуити Холдинг” АД срещу възнаграждение. При условията на договора “Карол Финанс” ЕООД извършва инвестиционни консултации относно размера, формата и времевия хоризонт на участията на „Аванс Екуити Холдинг” АД („Клиента”) в други дружества; изработване и (или) оценка на бизнес планове и инвестиционни програми за дружествата в холдинговата структура; относно оптимизиране на капиталовата структура на Клиента и на дружествата в холдинговата структура; изготвяне на макроикономически, пазарни, секторни и фирмени анализи във връзка с реализиране на инвестиционните цели и стратегия на Клиента; инвестиционната политика на Клиента с оглед целите му на инвестиране (постигане на желана доходност при определен риск), както и стратегия за постигането им; изграждане и структуриране на участията на Клиента в други дружества, ревизиране на същите участия (ревизия на портфейла), оценка на постигнатите резултати и ефективността от участията; консултации в областта на селското стопанство и присъединителните и структурни финансови лостове на Европейския съюз. В обхвата на договора са включени и всички необходими допълнителни обслужващи фактически действия и сделки, свързани с дейността.

Всички решения за придобиване и разпореждане с дялове и акции в други дружества се вземат единствено и само от Съвета на директорите (СД) на „Аванс Екуити Холдинг” АД (освен в случаите, когато това е в правомощията на Общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството) на база на предоставените от “Карол Финанс” ЕООД консултации. “Карол Финанс” ЕООД няма право и не може да се разпорежда с притежаваните от „Аванс Екуити Холдинг” АД дялове и участия в други дружества.

Съгласно същия договор “Карол Финанс” ЕООД има право на възнаграждение в размер, както следва:

- 0.75% от нетните активи по неконсолидирания баланс на „Аванс Екуити Холдинг” АД към последно число на всяко тримесечие. Възнаграждението е дължимо до десето число на месеца следващ тримесечието.

и

- 20% от нетната печалба по неконсолидирания отчет за доходите на „Аванс Екуити Холдинг” АД към края на всяка година. Възнаграждението се начислява след възнаграждението по предходната точка, касаещо последното тримесечие. Възнаграждението е дължимо до десето число на месец януари от годината следваща годината, за която се отнася.

В периода 11 април – 18 август 2006 г. беше в сила сключен договор за инвестиционни консултации и управление на портфейла между „Аванс Екуити Холдинг” АД и „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, по който „Аванс Екуити Холдинг” АД бе клиентската (получаващата) страна. Договорът бе с аналогичен характер на сключения с „Карол Финанс” ЕООД. На 18 август 2006 г. по взаимно съгласие беше прекратен консултантският договор между „Аванс Екуити Холдинг” АД и “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

На 1 февруари 2007 г., дъщерното на „Аванс Екуити Холдинг” дружество „Енерджи Ефект” ЕАД (100% собственост на холдинга) сключи договор с „Карол Финанс” ЕООД за извършване на строително-монтажни работи – 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. Обемът на строително-монтажните работи, които „Енерджи Ефект” ЕАД ще предостави на „Карол Финанс” ЕООД, се оценява на 450 хил.лв.

Прогнозните разходи на емитента по консултантския договор за 2007 г. и за следващите години, на базата на посочените условия, са включени в реда на Разходите за външни услуги от прогнозния Отчет за приходи и разходи на неконсолидирана база на “Адванс Екуити Холдинг” АД, приложен в материала по Раздел IV, 4.3.2 Прогнозни Таблицы с ОПР, Баланс и парични потоци на стр. 47.

4.1. Данни за конкурентоспособността

„Адванс Екуити Холдинг“ АД е холдингово дружество с дейност, стратегия и цели (описани по-горе), а именно осигуряване на своите акционери максимално нарастване на стойността на инвестициите им в дългосрочен план чрез структуриране и управление на инвестиционен портфейл от частни компании. По тази причина конкуренти на Дружеството са всички холдингови компании, както тези с публичен статут, търгувани на БФБ – София, така и непубличните холдингови дружества. Като основни предимства на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, могат да се посочат:

- Изградени трайни партньорски отношения с консултанти и специалисти в областта на инвестициите и финансовия мениджмънт: сключен договор с “Карол Финанс” ЕООД за инвестиционни консултации и управление на портфейла;
- Осигуряване на условия за спазване на нормативната база в областта на капиталовите пазари и търговското право;
- Отвореност към всички потенциални проекти, отговарящи на инвестиционните критерии, без ограничения за минимална сума на инвестицията;
- Генерален инвестиционен подход, нелимитиран в конкретни отрасли на икономиката;
- Статут на публична компания, гарантиращ пълна прозрачност на вземаните решения и прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление.

В рамките на холдинга, дъщерните и асоциираните дружества притежават специфични конкурентни предимства. Те са:

За "Енерджи Ефект" ЕАД:

- Компанията е сред първите в България, предлагащи комплексно изпълнение на мерки по енергийна ефективност: енергиен одит на сгради и препоръки за подобряване на ефективността от използването на енергия, реализиране на препоръчаните мерки, енергийно сертифициране на сгради;
- Дружеството разполага с и предстои допълнително да придобие модерна техника за осъществяване на своята дейност;
- Екипът от професионалисти, работещи в компанията, е с богат опит в сферата на строително-монтажните работи.

За "Енерджи Инвест" ЕАД:

- Компанията оперира в отрасъл с все още ниска конкуренция и благоприятна регулативна база, което ще ѝ позволи бързо да затвърди позициите си на производител на енергия от възобновяеми източници;
- Средносрочните планове на фирмата включват разширяване на дейността с производство на електро- и топлинна енергия от други възобновяеми източници освен вятъра. По този начин ще бъде постигнато намаление на средната претеглена себестойност на единица произведена енергия.

За "Агро Тера Север" АД:

- Бизнес-моделът на компанията предвижда встъпване в договорни отношения предимно с едри земевладелци (каквито към настоящия момент са и дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ) за земеделски имоти). По този начин ще се търси оперативна ефективност от мащаба;
- Компанията разполага с и предстои допълнително да придобие модерна техника за осъществяване на своята дейност.

За "СЕП България" АД:

- Мащабите на проекта за изграждане на система за електронни разплащания на базата на мобилните технологии нямат аналог в България. Дружеството е напреднала фаза на преговорите си за интегриране на основните потенциални участници и бенефициенти в системата;
- Компанията разполага с патентовани специализирани софтуерни решения.

За „Проджект Истейт” ЕООД:

- Отлична синергия с фонда за инвестиции в земеделска земя „Адванс Терафонд” АДСИЦ, управляван от групата „Карол”. Четвърт от портфейла на този фонд е предназначена за инвестиции в индустриални и търговски площи.
- Силен екип от специалисти в областта на строителното проектиране и развитието на недвижими имоти.

За "Енеси" АД:

- Компанията е сред първите в България, които предлагат доставка на сгъстен природен газ за крайни потребители по „виртуална тръба” (т.е. чрез превоз в специални бутилки и батерии от бутилки на пригодени за целта автомобилни платформи);
- Пазарът на сгъстен природен газ у нас тепърва ще се развива, а позициите на компанията на него ще се затвърдят чрез амбициозната ѝ инвестиционна програма.

4.2. Извънредни фактори, оказали влияние върху дейността

Върху дейността на “Адванс Екуити Холдинг“ АД не са оказвали влияние извънредни фактори.

4.3. Описание на основните сезонни дейности

Сезонността няма отношение към предмета на дейност на холдинга. За дъщерните и асоциираните дружества могат да бъдат определени следните сезонни фактори:

- Изпълнението на мерки по енергийна ефективност, по подобие на конвенционалните строително-монтажни работи, е зависимо от метеорологичните условия, като най-благоприятни сезони за това са пролетта и есента. Наличието на модерни технически средства и технологии по принцип позволява удължаването на сезонно-зависимите дейности. Въпреки това е основателно да се очаква известно колебание в приходите от дейността на „Енерджи Ефект” ЕАД по сезони в рамките на отчетната годината;
- Производството на електроенергия от вятъра е силно зависимо от характеристиките на вятърния ресурс. Замерванията на вятъра в Североизточна България показват по-високи параметри на ресурса (сила, плътност) през есенно-зимния период на годината, за разлика от пролетно-летния. Спецификата на работа на вятърните турбини обаче (изключване при екстремно висока скорост на

вятъра) предполага относителна равномерност на производство през годината, респективно на приходите за „Енерджи Инвест” ЕАД;

- Земеделието е типична сезонна дейност с активен период ранна пролет – късна есен. Във връзка с това е естествено да се очаква и изразено сезонно колебание в приходите от дейността на „Агро Тера Север” АД;
- Електронните разплащания на база на мобилна телекомуникация не зависят от сезонни фактори;
- Развитието на недвижими имоти не се влияе значително от сезонни и климатични фактори;
- Дистрибуцията на природен газ до крайни потребители има известен сезонен характер с по-силен период през есенно-зимния период и по-слаб период през пролетно-летния сезон. С пренасочването на редица индустриални и търговски инсталации към използване на природния газ като основно гориво, за сметка на други конвенционални горива (заради по-доброто съотношение цена / енергийна мощност), дава възможности за изглаждане на доставките през периода на цялата година.

4.4. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността, тяхната наличност и дали цената им е променлива

Върху дейността на емитента не оказват влияние наличностите на определени суровини и материали. За дъщерните и асоциираните дружества могат да бъдат да бъдат отбелязани следните особености:

- Материалите, които се използват в дейността по саниране на сградите, се предлагат на пазара от значителен брой производители и доставчици. Конкуренцията между последните не позволява резки промени в цените на предлаганите от тях продукти;
- Спецификата на вятърната енергетика не предполага зависимост от конкретни суровини или материали, доколкото единственият значим оперативен ресурс – вятърът, е свободно достъпен;
- Цената на една от основните суровини в земеделието, а именно торовете (химически и органични), е обект на плавно, но устойчиво нарастване на международните пазари от началото на 2002 г. насам. Тенденцията напълно естествено се прехвърля и в ръст на разходите на земеделските производители за тази суровина;
- Технологията за изграждане на система за безналични разплащания на база на мобилната комуникация не зависи от използването на определени суровини или материали, чиято цена да е предмет на сериозни промени;
- Цената на строителните материали и строителния труд се покачва през последните години, но силната конкуренция както при предлагането на материали, така и в предлагането на строителни услуги допринася за плавен, а не скокообразен ценови ръст;
- Дистрибуцията на съгъстен природен газ е в пряка зависимост от цената на основната суровина – природен газ. Към момента, природният газ е най-евтиното гориво в групата на конвенционалните горива, като очакванията са цената му плавно да се увеличава във времето, но да остане на конкурентни равнища спрямо останалите традиционни енергийни източници (петрол, пропан-бутан, и др.).

4.5. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба

Специфичната дейност на холдинга не предполага ангажиране с продажби и пласмент на продукцията. За дъщерните и асоциираните дружества в избраните към момента бизнес направления и конкретни инвестиции ще се прилагат следните маркетингови канали и специални методи за продажба:

- за направлението по енергийната ефективност и строителството – независимо от наличната конкуренция се предвижда участието на търгове и конкурси за обществени поръчки от страна на

“Енерджи Ефект” ЕАД, в съответствие със заявените намерения и наличните условия за това, описани в Раздел IV., т. 4.1. Основни тенденции;

- за производството на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници (ВЕИ) – дружество “Енерджи Инвест” ЕАД ще се ползва от преференциите в Закона за Енергетиката, чл. 159 и чл. 160, касаещи производителите на енергия от ВЕИ, а именно за изкупуването на цялото количество енергия на преференциална цена;
- за земеделското производство – договори с конкретни подизпълнители за обработка на определени масиви от една страна и компании за изкупуване на готовата продукция от друга. Предвижданията за производство на технически и маслодайни култури ще бъдат подкрепени с конкретни нужди от производители, ползващи съответните суровини, за което вече се водят преговори;
- за електронните разплащания – спецификата на дейността на дъщерното дружество „СЕР България” АД предвижда активно използване на маркетинговите канали на основните участници в интегрираната система за електронни разплащания – мобилните оператори, банките, големите търговски вериги и предприятията за комунални и битови услуги;
- за недвижимите имоти – при продажбата на своите продукти, дъщерното дружество „Проджект Истейт” ЕООД използва традиционни методи като директното договаряне с клиенти;
- за дистрибуцията на съгъстен природен газ – асоциираното дружество „Енеси” АД използва традиционни методи за продажба на своите услуги като директното договаряне с клиенти. Предстои реализирането на рекламна кампания.

4.6. Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес

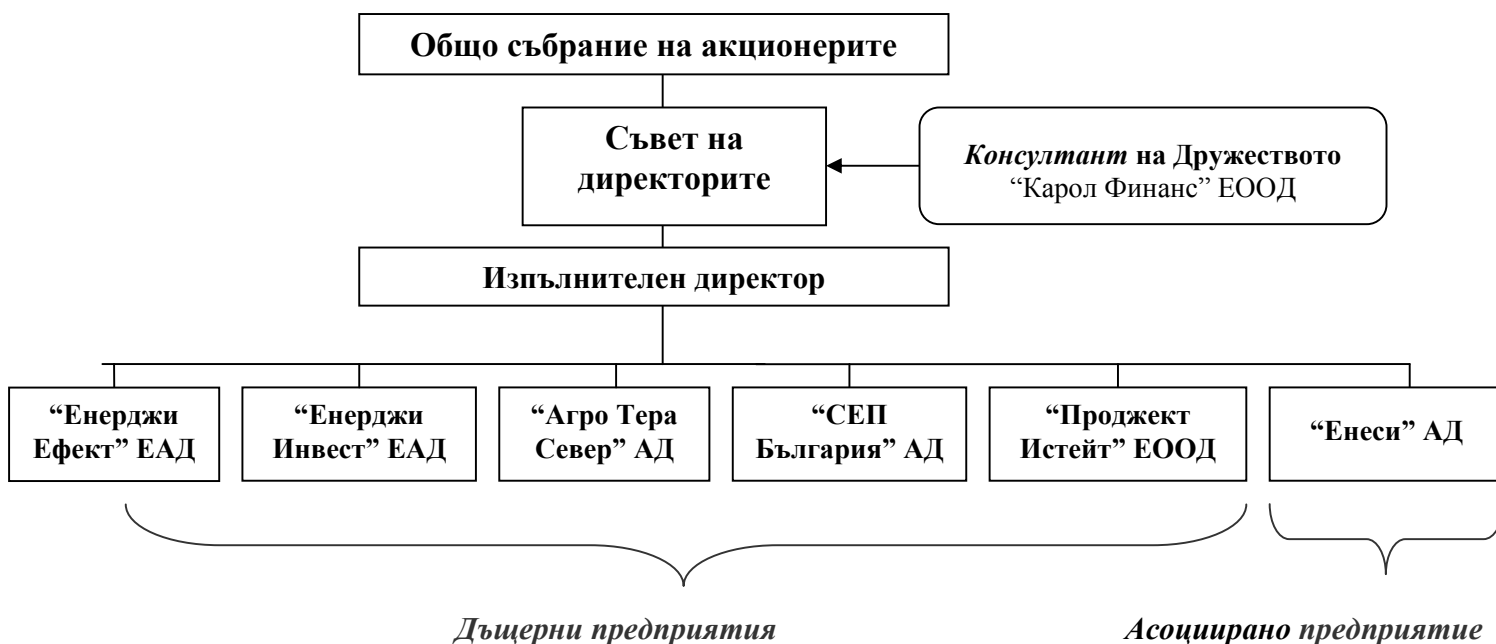
Упражняваната от холдинга дейност не изисква притежаването на патенти или лицензи. За дъщерните дружества е характерно следното:

- Предлагането на енергоефективни услуги е предмет на лицензиране от държавната Агенция за енергийна ефективност (ДАЕЕ). За извършването на енергийно обследване и енергийно сертифициране са необходими съответните разрешителни, като към момента на актуализацията на този Регистрационен документ „Енерджи Ефект” ЕАД притежава сертификат за извършване на енергиен одит от ДАЕЕ (Удостоверение №00077 / 18.05.2006 г.) и е в подготовка за кандидатстване за лиценз за обследване на енергийна ефективност. Договорните отношения на дружеството с доставчици и клиенти се осъществяват на пазарен принцип без висока степен на зависимост.
- Законът за енергетиката (ЗЕ) задължава производителите на електрическа енергия с обща инсталирана мощност над 5 MW да притежават лиценз за своята дейност. Лицензирането се осъществява от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР), като срокът на лиценза е до 35 години. „Енерджи Инвест” ЕАД изгради вятърен парк с мощност за производство на електроенергия в размер на 2.4 MW, което е под законоопределения праг и не изисква притежаване на лиценз. ЗЕ също така задължава обществените доставчици/обществените снабдители на електрическа енергия да изкупуват цялото количество електроенергия, произведена от централа, използваща възобновяеми енергийни източници по преференциални цени, определени от ДКЕВР. Към момента на настоящата актуализацията на Регистрационния документ „Енерджи Инвест” ЕАД има сключен договор с „Електроразпределение” АД – гр. Варна за присъединяване на вятърния парк към 20 kV-товата електропреносна мрежа (дата на договора: 23.11.2006 г.), както и сключен едногодишен договор с „Е.ОН България Продажби” АД – гр. Варна за изкупуване на произведената от вятърния парк електроенергия (дата на договора: 03.01.2007 г.).

- Земеделското производство не е предмет на лицензиране от съответни държавни органи, като за „влизане” в този бизнес е необходима само регистрация към Министерство на земеделието и горите. Договорните отношения на „Агро Тера Север” АД със собствениците на земя и с купувачите на земеделска продукция се осъществяват на пазарен принцип без очаквана доминация на някоя от страните, респективно без висока степен на зависимост от конкретен доставчик или клиент.
- Дъщерното дружество „СЕП България” АД кандидатства на 20.12.2006 г. за получаване на лиценз от Българска Народна Банка за системен оператор на платежна система, съгласно условията на Закона за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи. Съгласно Закона, в рамките на шест месеца от датата на подаване на документите БНБ трябва да се произнесе по кандидатурата. На 19.06.2007 г. Управителният съвет на БНБ даде съгласие за издаване на лиценз на „СЕП България” за извършване на дейност като системен оператор на електронна платежна система. Лицензът ще бъде издаден при покриване на техническите изисквания в Закона и Наредбите към него в нормативно установения срок.
- Дъщерното дружество „Проджект Истейт” ЕООД не е ограничено в своята дейност от специални лицензи и разрешителни. Договорите с клиенти и доставчици се сключват на пазарен принцип и не предполагат висока степен на зависимост на дружеството от тях.
- Дейността по пренос на сгъстен природен на асоциираното дружество „Енеси” АД се регулира от Закона за енергетика. Дружеството притежава всички необходими разрешителни за извършване на своята дейност. Клиентската база на компанията се разширява непрекъснато и това намалява степента на зависимост на „Енеси” АД от отделните потребители.

5. Организационна структура

„Адванс Екуити Холдинг” АД е с едностепенна система на управление. Органите за управление на Дружеството са Общото събрание на акционерите (ОСА) и Съветът на директорите (СД). Дружеството се управлява оперативно от избран от СД с мнозинство 2/3 (две трети) от гласовете Изпълнителен директор. На организационната схема по-долу е представена структурата на „Адванс Екуити Холдинг” АД към момента на изготвяне на настоящата актуализация на Регистрационния документ:



Описание на икономическата група, към която принадлежи "Аванс Екуити Холдинг" АД, включително позицията на емитента в нея:

От една страна, „Аванс Екуити Холдинг” АД притежава контролно участие в капитала на следните дъщерни и асоциирани дружества към 03 юли 2007 г. и упражнява контрол върху тях по смисъла на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, § 1, точка 13, буква а), а именно:

- ”Енерджи Ефект” ЕАД;
- ”Енерджи Инвест” ЕАД;
- ”Агро Тера Север” АД;
- „СЕП България” АД;
- „Проджект Истейт” ЕООД;
- „Енеси” АД.

Подробни данни за горепосочените дъщерни и асоциирани предприятия на „Аванс Екуити Холдинг” АД, включително за тяхното седалище и адрес на управление, БУЛСТАТ, данъчен номер, съдебно вписване, предмет на дейност, държава, в която са регистрирани, дялово участие и процентно участие от гласовете в общото събрание на Дружеството в тях, е посочена в Раздел III, т. 2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години.

От друга страна, съгласно справка от „Централен депозитар” АД към 14 юни 2007 г. е известно, че участие в “Аванс Екуити Холдинг” АД в размер на или надхвърлящо 5% от правата на глас в ОСА имат следните акционери:

„Карол Стандарт” ЕООД	-	1 958 845 бр. акции;
ИД „Аванс Инвест” АД	-	1 463 818 бр. акции.

Едноличният собственик на капитала на „Карол Стандарт” ЕООД, Станимир Маринов Каролев, притежава чрез „НетТелКом” ЕООД, където също е едноличен собственик на капитала, други 366 598 бр. акции от „Аванс Екуити Холдинг” АД. „Аванс Инвест” АД е инвестиционно дружество по смисъла на чл.164 от ЗППЦК и се управлява от УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, чийто едноличен собственик на капитала е Станимир Маринов Каролев.

От средата на юни 2007 г. до момента на изготвяне на настоящата актуализация на проспекта за публично предлагане на ценни книжа не е настъпила съществена промяна в броя акции, притежавани от посочените по-горе акционери. Към 3 юли 2007 г. в акционерната структура на „Аванс Екуити Холдинг” АД няма лица, които да притежават пряк контрол в ОСА на дружеството.

6. Имущество, производствени единици и оборудване

„Аванс Екуити Холдинг” АД не притежава значителни по размер дълготрайни материални активи. В настоящите планове на ръководството на холдинга не влизат намерения за придобиване на значителни по стойност дълготрайни материални активи на компанията-майка – като земи, сгради, машини и оборудване предвид изключителната насоченост към основния предмет на дейност, а именно придобиване, управление, оценка и продажба на участия в дружества и дъщерни компании.

Имуществото, производствените единици и оборудване на дъщерните предприятия на дружеството са посочени в отчетите на „Аванс Екуити Холдинг” АД на консолидирана (виж приложението с отчетите).

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. Резултати от дейността

Естеството на дейността на дружеството (дялови инвестиции в проходящи или развиващи се компании) предполага реализирането на отрицателен финансов резултат в началните години от съществуването. Това очакване се потвърди и през 2006 г., която бе първата година от съществуването на „Аванс Екуити Холдинг”. За периода януари – декември 2006 г. дружеството регистрира нетна загуба от 160 хил. лв. на неконсолидирана база. Финансовият резултат на дружеството на консолидирана база е нетна загуба в размер на 353 хил. лв. „Аванс Екуити Холдинг” АД отчете положителен финансов резултат на неконсолидирана база за първото тримесечие на 2007 г. (периода януари – март) в размер на 12 хил.лв. На консолидирана база финансовият резултат на групата за първото тримесечие на 2007 г. е загуба от 43 хил.лв.

Поради спецификата на дейността си, „Аванс Екуити Холдинг” не реализира собствени приходи от продажби на продукция, стоки, или услуги. Приходите от дейността на неконсолидирана база се формират въз основа на финансовите приходи (приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни и асоциирани предприятия и приходи от дивиденди), които за 2006 г. са в размер на 177 хил. лв. – изцяло приходи от лихви по предоставени заеми. На консолидирана база приходите от дейността са в размер на 367 хил. лв. За първото тримесечие на 2007 г. неконсолидираните приходи от дейността са 112 хил.лв, а консолидираните – 583 хил.лв.

Разходите за дейността на неконсолидирана база през 2006 г. са в размер на 355 хил. лв., като основната част от тях е формирана от разходи за външни услуги – 327 хил. лв. От своя страна, разходите за външни услуги се формират предимно от изплатеното възнаграждение на консултанта на дружеството – „Карол Финанс” ЕООД (по договор от 18.08.2006 г.; преди това – по договор за инвестиционни консултации с „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 11.04.2006 г.), както и заплатената такса на инвестиционен посредник „Карол” за реализирането на първично публично предлагане на акции на „Аванс Екуити Холдинг” в края на юли и началото на август 2006 г. Разходите за дейността на консолидирана база за 2006 г. са в размер на 760 хил. лв. Неконсолидираните разходи за дейността през първото тримесечие на 2007 г. са 100 хил.лв, а консолидираните – 626 хил.лв.

Финансови резултати по отделните направления на дейност

Показатели	2006 г.				I-во тримесечие, 2007 г.			
	Енергетика	Енергийна ефективност	Земеделие	Информационни технологии	Енергетика	Енергийна ефективност	Земеделие	Информационни технологии
I. Приходи от дейността	1	206	2	0	143	123	230	3
1. Нетни приходи от продажби	0	206	0	0	143	123	213	0
2. Финансови приходи	1	0	2	0	0	0	17	3
II. Разходи за дейността	45	360	1	0	63	163	241	49
1. Разходи по икономически елементи	1	359	1	0	42	163	232	49
2. Финансови разходи	44	1	0	0	21	0	9	0
III. Печалба (загуба) преди данъци	-44	-154	1	0	80	-40	-11	-46
IV. Нетна печалба (загуба) за периода	-38	-138	1	0	80	-40	-11	-46

Данни за финансовите резултати по направления на дейност към I-во тримесечие на 2006 г. не са представени в таблицата за сравнение, тъй като групата от предприятия в структурата на „Аванс Екуити Холдинг” АД към този период не развива оперативна дейност. Поради специфичния характер на дейността на емитента, а именно инвестиране в частни компании и проекти с висок потенциал за растеж, той реализира само финансови приходи – от лихви, дивиденди и продажба на дялови участия (финансови активи). Резултатите от дейността на „Аванс Екуити Холдинг” за 2006 г. и I-во тримесечие на 2007 г. се съдържат в приложените към проспекта неконсолидирани финансови отчети.

2. Ликвидност и капиталови ресурси

Извършените до момента инвестиции са направени със средства от собствения капитал на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

В съответствие с предмета и спецификата на дейността на дружеството емитент, „Аванс Екуити Холдинг” АД инвестира в перспективни проекти и дружества чрез учредяването на нови или придобиването на участие в съществуващи. Капиталови разходи за компанията-майка в дълготрайни материални активи не се предвиждат на този етап от развитието на холдинга. По отношение на капиталовите разходи и инвестиционната програма на създадените до момента дружества, както и прогнозната рамка за инвестиции на новоучредени и придобити в бъдеще дъщерни дружества, описание за това се съдържа в т. 4.2. Планове от съществено значение на Раздел IV от настоящия документ.

За финансирането на инвестиционната дейност на дъщерните предприятия (както е посочено в Раздел III, т. 3. Преглед на направените инвестиции) ще се използват четири основни източника в зависимост от особеностите на конкретното дружество и проект:

- собствения капитал на дъщерното дружество;
- финансирането със средства на холдинга като заеми от холдинга към дъщерното дружество;
- банково кредитиране;
- специални програми за финансиране на конкретни проекти и грантови схеми в области подлежащи на стимулиране – възобновяеми енергийни източници, мерки по саниране и енергийна ефективност, селското стопанство, информационни и комуникационни технологии, и др.

Показатели	Консолидирана база			Неконсолидирана база		
	2006 г.	I-трим., 2006 г.	I-трим., 2007 г.	2006 г.	I-трим., 2006 г.	I-трим., 2007 г.
/а/ Финансов резултат (в хил.лв)	-353	-2	-43	-160	0	12
/б/ Нетни приходи от продажби (в хил.лв)	206	0	479	0	0	0
/в/ Собствен капитал (в хил.лв)	11 837	2 000	12 877	12 030	2 000	12 042
/г/ Пасиви (нетекущи и текущи) (в хил.лв)	3 405	0	2 527	2 173	60	2 325
/д/ Общо активи (в хил.лв)	17 084	2 000	16 905	14 203	2 060	14 367
/е/ Общо приходи от дейността (в хил.лв)	367	0	583	177	0	112
/ж/ Общо разходи за дейността (в хил.лв)	760	2	626	355	0	100
<u>РЕНТАБИЛНОСТ</u>						
Коефициент на рентабилност на продажбите (а / б)	-1.7136	-	-0.0898	-	-	-
Коефициент на рентабилност на собствения капитал (а / в)	-0.0298	-0.0010	-0.0033	-0.0133	-	0.0010
Коефициент на рентабилност на пасивите (а / г)	-0.0207	-0.0010	-0.0025	-0.0113	-	0.0008
<u>ЕФЕКТИВНОСТ</u>						
Коефициент на ефективност на разходите (е / ж)	0.4829	-	0.9313	0.4986	-	1.1200
Коефициент на ефективност на приходите (ж / е)	2.0708	-	1.0738	2.0056	-	0.8929
<u>ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ</u>						
Коефициент на финансова автономност (в / г)	3.4764	-	5.0958	5.5361	33.3333	5.1794
Коефициент на задлъжнялост (г / в)	0.2877	-	0.1962	0.1806	0.0300	0.1931

Коефициентите за рентабилност на „Аванс Екуити Холдинг” са повлияни от отрицателния финансов резултат, реализиран в първата година от съществуването на дружеството. Краткият период на анализ не би могъл да открие тенденции в рентабилността на дружеството и на групата от компании към момента.

Коефициентите за ефективност на приходите и разходите бележат подобрене, както на неконсолидирана, така и на консолидирана база през първото тримесечие на 2007 г. спрямо равнищата им през 2006 г. Отново, краткият период на анализ не дава основание за очертаване на трайни тенденции в прихода-разходната ефективност към настоящия момент.

Нивото на финансова автономност на „Аванс Екуити Холдинг” е високо, както на неконсолидирана, така и на консолидирана база. Холдинговото дружество-майка няма краткосрочни или дългосрочни заеми, получени от банки или небанкови финансови институции. Дружествата в групата имат следните кредитни задължения към банки:

<i>Дружество</i>	<i>Размер на заема към 31.03.2007 г.</i>	<i>Банка</i>	<i>Лихвен процент</i>	<i>Падеж</i>
„Енерджи Инвест” ЕАД	1 662 442.50 лв*	HVB Bank Biochim, София	3-мес. EURIBOR + 4 пункта	01.03.2011 г.
„Ремусс” ООД (дъщерно дружество на „Агро Тера Север” АД)	79 200.00 лв	„Юнионбанк” АД, София	9%	05.09.2008 г.

* Ллева равностойност на непогасената част от заема. Заемът е отпуснат в евро (EUR).

Заемът на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД към HVB Bank Biochim, София, е обезпечен със залог в размер на 1 760.25 хил. лв., предоставен от „Аванс Екуити Холдинг” АД под формата на депозит в банка HVB Bank Biochim. Депозитът следва да бъде освободен при издаване на Разрешение за ползване на вятърния парк, собственост на дъщерното дружество, от страна на Дирекцията за национален строителен контрол и учредяването на ипотека на обекта в полза на кредитиращата банка, като „Аванс Екуити Холдинг” остава гарант по заема. Депозитът е класифициран като задбалансови активи и пасиви на Холдинга.

Към датата на настоящата актуализация на Регистрационния документ – 03.07.2007 г., са настъпили следните промени в задълженията на предприятията от групата към финансови институции:

- По заема на „Енерджи Инвест” ЕАД към HVB Bank Biochim през второто тримесечие на 2007 г. са направени погасителни вноски в размер на 425.98 хил.лв. Така остатъчното задължение на дружеството по банковия заем към датата на настоящата актуализация възлиза на 1 236 462.73 лв. Освободен е залогът в размер на 1 760.25 хил. лв., предоставен от „Аванс Екуити Холдинг” АД под формата на депозит в банка HVB Bank Biochim по заем на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД за 900 хил. евро, отпуснат от същата банка. Така задбалансовите активи и пасиви на холдинга са ликвидирани.
- По заема на „Ремусс” ООД към „Юнионбанк” АД няма изменение през второто тримесечие на 2007 г.

Към датата на публикуване на последните междинни финансови отчети – 31 март 2007 г., справката за вземанията на „Аванс Екуити Холдинг” АД на консолидирана и неконсолидирана база показва следното:

<i>Вземания (в хил.лв)</i>	<i>Консолидирана база</i>		<i>Неконсолидирана база</i>	
	<i>Текущи</i>	<i>Нетекущи</i>	<i>Текущи</i>	<i>Нетекущи</i>
От свързани предприятия	-	716	3 857	716
От клиенти и доставчици	97	-	-	-
От държавния бюджет	580	40	-	18

Към датата на настоящата актуализация на Регистрационния документ, вземанията от свързани предприятия на неконсолидирана база, които представляват отпуснатите от „Аванс Екуити Холдинг” на дъщерните му и асоциирани предприятия заеми и начислените лихви по тях, бележат увеличение с 994.61 хил. лв. Подробна информация за заемите към дъщерни и асоциирани предприятия е дадена в Раздел VI, т.3. Сделки със свързани лица, на настоящия документ.

3. Развойна дейност

Емитентът не е извършвал развойна дейност.

4. Основни тенденции и планове

4.1. Основни тенденции:

„Аванс Екуити Холдинг” АД упражнява дейност по 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.

Холдингът следва генерален инвестиционен подход, предвиждащ разглеждане на бизнес планове и фирми от различни отрасли на икономиката, които в най-голяма степен биха се възползвали от икономическото развитие на страната и присъединяването ѝ към ЕС. Инвестиционната стратегия на холдинга предполага филтрирането и селекцията на перспективни бизнес планове или функциониращи малки частни фирми, нуждаещи се от финансиране за разрастване на дейността им, реализация на нови продукти или технологични иновации. Първите проекти, в които холдингът участва като акционер-учредител, са в сферата на производството на енергия от възобновяеми енергийни източници, енергийната ефективност и строително-ремонтните дейности, както и агробизнеса. Други направления, към които холдингът проявява интерес, са информационните технологии, аутсорсинга на услуги, търговията, хранително-вкусовата промишленост и др. Независимо от споменатите приоритети, „Аванс Екуити Холдинг” АД прилага генерален инвестиционен подход, като в дейността си емитентът не се ограничава единствено и само до споменатите отрасли на икономиката, в които е инвестирал до сега или към които е заявил принципен интерес.

В стопанските направления, в които към средата на 2007 година „Аванс Екуити Холдинг” АД развива дейност, могат да бъдат открити следните основни тенденции:

- Земеделие: Годишният принос на аграрния сектор в брутната добавена стойност на българската икономика намалява през периода 2000 – 2006 г. от 13.9% до 8.6%. Тази тенденция обаче е в синхрон с типичната за развитите икономики стопанска структура, в която аграрният сектор заема най-малък относителен дял в сравнение с индустрията и сектора на услугите (обичайно с най-голям дял). С други думи, свиващият се дял на аграрния сектор съвсем не означава, че бизнесът в тази сфера е без добри перспективи за развитие.

Интегрирането на българското селско стопанство към единния европейски пазар предоставя редица възможности, наред с поставянето на сериозни предизвикателства пред конкурентоспособността на националните аграрни предприемачи. България притежава отлични природни и климатични характеристики за развитие на качествено земеделие и животновъдство, което може да бъде постигнато чрез мащабен и модерен подход към аграрния бизнес.

По данни на Министерството на земеделието и горите към началото на 2007 г. в страната има около 165 000 фермери, обработващи терени над минималните площи, приети в България за плащане на субсидии от ЕС (тези минимума са: 5 дка за лозя, тютюневи и овощни насаждения, и 10 дка за зърнени култури). За сравнение, в Унгария, която е съпоставима с България по отношение на територия и население и в която относителният дял на аграрния сектор в брутната добавена стойност на икономиката е малко над 4%, през 2006 г. евросубсидии са получили над 200 000 фермери. Разликата очертава потенциал за настигане на

българската аграрна промишленост, въпреки нарастващите изисквания за качество и мащаби на селскостопанската дейност с присъединяването на страната към ЕС.

Освен от Общата селскостопанска политика на ЕС, българските фермери могат да се възползват и от национални финансови лостове като програмите на ДФ „Земеделие” за капиталови субсидии и субсидии за покриване на разходи за лихви по инвестиционни кредити.

- Енергийна ефективност: Под „енергийна ефективност” най-общо следва да се разбира по-рационално оползотворяване на горивата (и енергията при тяхното преобразуване и употреба) и съхраняване на изчерпаемите енергийни източници. Енергийната ефективност се постига чрез реализиране на мерки по запазване на вътрешния микроклимат в сградите (осветление и отопление) при нормален разход на енергия. Такива мерки са подобряване и подмяна на дограми, направа на вътрешна и външна топлоизолация на сградите, промяна на горивната база на енергийните агрегати, съчетаване на конвенционални с алтернативни източници на енергия и др. (изчерпателна информация в тази връзка може да бъде получена от държавната Агенция по енергийна ефективност: www.seea.government.bg).

Към момента българската икономика се характеризира с около 5 пъти по-висока енергоизползваемост в сравнение със средната за ЕС. Наред с това сградният фонд има ниска топлинна изолация, а разходът на енергия за битови нужди е относително висок. По експертни оценки санирането на сградния фонд в България формира пазар в обем от около 4 млрд. лв.

В началото на 2005 г. беше приета Национална програма за обновяване на жилищните сгради в Република България, която предвижда серия от мерки в периода до 2020 г. за стимулиране дейността по санирането. По-важните от тях са: приемане на пакет от законопроекти и други подзаконовни нормативни актове, свързани с обновяването на жилищните сгради, създаване и финансиране на дейността на институциите за реализиране на програмата, провеждане на обществена информационна кампания, осигуряване на държавна субсидия за изпълнение на програмата.

Освен жилищните сгради, обект на саниране ще бъде и държавния и общински сграден фонд. Стари индустриални сгради също подлежат на реновиране и подобряване енергийната им ефективност.

Финансирането на енергоспестяващите операции ще се осъществява предимно на пазарен принцип – чрез кредити или собствени средства на потребителите на услугата. Законът за енергийната ефективност от 2004 г. и поетите ангажименти по присъединяването към ЕС обаче предвиждат редица механизми за по-лесен достъп до финансов ресурс на участниците в процеса. Вече функционира учреденият с капитали от правителствата на България и Австрия, частни компании и дарения от Световната банка Фонд за енергийна ефективност в България (ФЕЕБ), който ще кредитира проекти за енергоспестяване при по-благоприятни от пазарните условия, както и ще предоставя гаранции за кредити от други финансови институции. В периода 2007-2013 г. средства за енергийна ефективност в България ще постъпят и по линия на Европейския фонд за регионално развитие и Кохезионния фонд.

Потенциал за най-голямо приложение в жилищното саниране ще имат т.нар. ESCO-договори (или договори за изпълнение на енергоспестяващи услуги с гарантиран резултат). При тях компаниите-изпълнители на мерките по енергийна ефективност сами финансират разходите си по дейността, а възложителите изплащат дължимото на разсрочени във времето вноски, базирани се върху реално постигнатите икономии на енергия за санираната сграда. Началото на кампанията по санирането на жилищния фонд се очаква да започне активно след приемането на важните законопроекти за жилищните сгради – етажна собственост и за жилищните асоциации, което по план трябва да стане до края на настоящата година.

- Енергия от възобновяеми източници: Производството на електро- и топлоенергия от възобновяеми природни източници е сравнително нова, но много обещаваща алтернатива в българската енергетика. Възобновяеми енергийни източници (ВЕИ) са слънчевата, вятърната, водната и геотермалната енергия, отпадните топлини, енергията от растителна или животинска биомаса, в т.ч. биогаз, енергията от индустриални и битови отпадъци, възобновяващи се без видимо изтощаване при използването им с определена мощност.

Експертните разчети показват, че най-голям потенциал за производство на енергия от ВЕИ в България има биомасата, следвана от водата, слънцето и вятъра. Към момента обаче само водната енергетика е в по-напреднал етап от своето развитие.

Определената национална цел за производство на електроенергия от ВЕИ е до 11% от общото производство през 2010 г. За сравнение, целта, която си поставя ЕС е енергията от възобновяеми източници да формира 21% от общото електропроизводство през 2010 г., като към момента делът на ВЕИ-електричеството е около 15%.

С приемането на специален закон за възобновяемите енергийни източници (Закон за насърчаване използването на възобновяеми енергийни източници, алтернативни енергийни източници и биогорива) в началото на юни 2007 г., държавата даде сериозен тласък на проекти в тази област. Предвижда се произведената от ВЕИ енергия да се изкупува на преференциални цени за срок от 12 години за всички проекти, стартирали до края на 2010 г.

С решение №Ц-013 от 28.06.2006 г., Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) определи нова преференциална цена за изкупуване на електрическа енергия, произведена от вятърни централи. Считано от 01.01.2007 г. цената на електроенергията от вятърни централи, изградени с нови съоразения (т.е. съоръжения, произведени сред 01.01.2006 г.), е следната:

- за ветрови генератори с пълни ефективни годишни часове на работа до 2 250 часа, включително – 175 лв./MWh (без ДДС);
- за ветрови генератори с пълни ефективни годишни часове на работа над 2 250 часа – 156 лв./MWh (без ДДС).

Електрическата енергия от ветрови генератори, произведени преди 2006 г., се изкупува на преференциална цена от 120 лв./MWh (без ДДС).

Друг закон предстои да бъде приет за уреждане пазарното насърчаване на производство на енергия от възобновяеми източници след 2011 г. Последното е свързано с установяване на пазар за т.нар. зелени сертификати, които се издават на централите за електро- и топлоенергия от възобновяеми източници за единица произведена от тях енергия. Предприятията от всички индустрии, чието производство води до емисия въглероден двуокис над нормативно определено равнище ще трябва да закупят зелени сертификати за да балансират до нормата. Така приходите от продажба на зелени сертификати се очаква да заместят като ефект фиксираните преференциални цени за енергия, произведена от възобновяеми източници.

„Аванс Екуити Холдинг” АД, чрез дъщерното си дружество ”Енерджи Инвест” ЕАД, се насочи към производство на електрическа енергия от вятър. „Енерджи Инвест” изгради през 2006 г. вятърен парк с обща инсталирана мощност от 2.4 MW, който е напълно функциониращ към момента на актуализацията на настоящия Регистрационен документ.

По експертни оценки потенциалът за вятърна енергетика в България е около 600 MW мощности. Заявените проекти от различни компании са за инсталиране на повече от 600 MW мощности, но реално изградените вятърни паркове към момента са със значително по-малък капацитет. Не на последно място, развитието на технологиите във вятърната енергетика през последните години позволява по-добро използване на ветровия потенциал. В тази връзка може да се очаква капацитетът на инсталираните мощности у нас да надхвърли ориентировъчните 600 MW без това да влоши показателите за ефективност на всеки от индивидуалните проекти.

- Информационни и комуникационни технологии (електронни разплащания): През последните години в банковия сектор се забелязва тенденция за сериозно развитие на собствени и индиректни електронни канали за дистрибуция на банкови услуги и продукти. В резултат, банковите клиенти преминават към едновременно използване на алтернативни форми за достъп до банкови услуги в това число – нови и разнообразни електронни платежни инструменти.

През 2006 г. бе осъществен сериозен напредък в областта на мобилните разплащания. Бяха развити нови технологии и стандарти като NFC* от широк кръг организации: производители на технологии и оборудване, компании от платежния, финансовия и телекомуникационен сектори. В резултат на това бе даден сериозен тласък за стартирането на множество пилотни проекти (над 15) в различни страни по света.

В ролята си на пионер в тази област, „СЕП България” АД реализира успешни стъпки за осъществяването на проекта за нова платежна система, базирана на мобилните технологии. В технологично отношение „СЕП България” изгражда платежната система в пълно съответствие с най-новите европейски практики, политики и стандарти като SEPA (Single European Payment Area). През следващите месеци СЕП очаква да финализира преговорите с банките и мобилните оператори, заявили начален интерес към проекта. СЕП се базира на концепцията „електронен портфейл”, с помощта на който превръща мобилния телефон от средство за комуникация в универсално средство за мобилни разплащания, отговарящо на динамичното ни ежедневие. На базата на гъвкава и отворена софтуерна архитектура от последно поколение, оперираща в on-line режим, СЕП ще предостави серии от продукти, разширяващи възможностите на банките-партньори за предлагане на иновативни услуги на техните клиенти.

Основна цел на „СЕП България” е реализацията на нов тип платежен инструмент чрез интегриране на телекомуникационна и банкова инфраструктура на базата на отворен общ стандарт за мобилни разплащания. За да осигури превръщането на мобилните разплащания в реална алтернатива на кешовите, СЕП се базира на отворен модел за участие на широк кръг от пазарни участници, с цел постигане на критична маса и превръщането на мобилните разплащания в универсален канал за размяна. Компанията създава новия канал за дистрибуция с перспективата той да се превърне в най-масовия и с най-ниски разходи за поддръжка на банковите услуги.

Моделът, предлаган от СЕП, позволява на банките да фокусират своите човешки и финансови ресурси за реализиране на предлаганите от тях услуги и да навлязат в нови пазарни ниши, без допълнителни инвестиции в технология. Като оператор на платежната система СЕП поема основната тежест за изграждането и функционирането ѝ, както и за развитието на сложна и масова POS-инфраструктура. Банките-партньори на СЕП поемат задължението за предоставяне на финансовите продукти и обслужването на крайните клиенти, като това им позволява да заемат водеща позиция във веригата на добавената стойност при предлагането на финансови услуги.

- Недвижими имоти: Секторът на недвижимите имоти в България е традиционно предпочитан за инвестиции през последните години, както от местни, така и от чуждестранни инвеститори. Основни причини за това са относително атрактивните цени на имотите и липсата качествени модерни сгради и комплекси от сгради, както с жилищно и туристическо предназначение, така и за бизнес, търговски, логистични и промишлени цели.

По-голямата част от инвестициите през последните години бяха съсредоточени в жилищни и ваканционни имоти, което доведе до относително насищане на този сегмент на пазара. Същевременно, сегментът на индустриалните, търговски и бизнес имоти се характеризира с търсене, надвишаващо предлагането на качествени обекти. Подобряването на националната и локална пътна инфраструктура в последните години (в резултат на усвояването на целево финансиране от Европейския съюз за изграждане и рехабилитация на пътна инфраструктура) доведе до подобряване и на характеристиките на недвижимите имоти в близост до значими пътни артерии. Не на последно място, липсата на модерни търговски, бизнес и логистични паркове в България предопределя необходимост от съсредоточаване на инвестиции в този сегмент от сектора на недвижимите имоти.

* NFC (Near Field Communications) - Нов стандарт за комуникация на късо разстояние, осигуряващ възможност на комуникация и обмен на данни с висока степен на сигурност. Устройства или продукти с вградена NFC технология ще позволяват сериозно опростяване на начина, по който различни електронни устройства осъществяват връзка. Комуникацията между две NFC устройства се осъществява, когато те бъдат доближени на минимум 4 см. едно от друго. Обменът на данни е със скорост от 424 Kbits/sec.

Дружеството „Проджект Истейт” ЕООД фокусира дейността си именно в развитието на индустриални, търговски, логистични и бизнес имоти. Компанията закупува имоти, организира изготвянето на архитектурни проекти и наема строителни фирми като подизпълнители за реализацията на проектите. След завършването на проекта, компанията отдава под наем застроените бизнес площи или продава нацяло готовия обект.

Едно от сериозните конкурентни предимства на „Проджект Истейт” е синергията с дейността на фонда за инвестиции в земеделска земя „Аванс Терафонд” АДСИЦ, управляван също от „Карол Финанс”. Инвестиционната стратегия на „Аванс Терафонд” предвижда насочване на 25% от средствата под управление към придобиването и последващата продажба на имоти с индустриално и бизнес предназначение.

- Дистрибуция на съгъстен природен газ: Природният газ представлява смес от нисши парафинови въглеводороди – основно метан (минимум 90%) и малко етан и пропан, а също така и примеси като водород, въглероден двуокис, азот, кислород и сяра. Добива се от индивидуални газови находища или от съпътстващите нефтодобива газове. Използва се основно като енергоизточник и като суровина за метановата химия (напр. за торове, технически водород и др.).

Основно, природният газ се доставя до крайни потребители чрез система от преносни и разпределителни тръбопроводи, но с решаването на редица съществени въпроси като съхраняването на газа, изграждането на зарядни компресорни станции, възможности за пренос в бутилки и батерии от бутилки се създаде възможност за доставка на горивото до крайни потребители, които не могат да се присъединят към преносна или разпределителна тръбопроводна мрежа.

Сгъстяването на природния газ става чрез компримиране с многостъклен компресор до налягане от порядъка на 250 атмосфери в сферични или куполообразни резервоари, батерии от бутилки и бутилки. Компресирането се извършва в компресорни станции, които имат съответното оборудване за нагнетяване на сгъстения газ във вместимости за съхранение.

Съхранението на компресирания природен газ се извършва в бутилки или батерии от бутилки. Батерията от бутилки е съоръжение, в което в последователен ред са свързани и обединени няколко бутилки (в масовия случай между 10 и 16 броя). Батериите от бутилки също могат да се обединяват в общи системи за да се осигури по-голямо количество природен газ в зависимост от нуждите на клиента.

Транспортирането на вместимостите се осъществява със специализиран транспорт – автомобилни платформи, които се превозват от камиони (т.нар. автоvlak – автомобил-теглич и полуприцеп). Системата е известна с популярното име „виртуална тръба”. Виртуалната тръба не е пряк конкурент на конвенционалните газопроводи, а техен заместител в райони, където полагането на тръбна инфраструктура е все още в проектна фаза или изобщо не се предвижда такава.

Мащабите на фирмите, които осъществяват подобна услуга, към момента не са големи, а пазарът на съгъстен природен газ в България тепърва ще се развива. Горивото е изключително конкурентоспособно на останалите конвенционални енергоносители от гледна точка на съотношението цена / енергийна мощност. Нещо повече, природният газ е значително по-екологичен източник на енергия в сравнение с традиционните горива.

4.2. Планове от съществено значение:

Характерът на дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД предполага придобиване на участие и в други дружества в същите или други отрасли на икономиката, в зависимост от перспективите за растеж на конкретния бизнес. Отраслите, към които холдингът проявява интерес и възнамерява да разглежда бизнес планове са: информационните технологии, аутсорсинга на услуги, търговията, хранително-вкусовата промишленост и други. Подробно описание на инвестиционните цели и стратегия на холдинга са представени в Раздел III, т.4 Преглед на дейността. Във връзка с осъществяването на тези цели, „Аванс Екуити Холдинг” АД и дъщерните му дружества в един или друг момент възнамеряват да кандидатстват

за финансиране по определени програми или за конкретни лицензи и разрешителни, които биха имали съществено значение за осъществяваната дейност.

По отношение на направените до момента инвестиции в посочените по-горе дъщерни дружества, „Аванс Екуити Холдинг” АД е разработило рамкови бизнес-планове за тяхното развитие в средносрочен 5-годишен период. Някои от най-важните показатели и предпоставките за тях ще бъдат представени накратко за всяко едно от дъщерните дружества. Представените прогнози включват данни за следващите три финансови години. Тези данни са в основата и на финансовата прогноза за отчетните приходно-разходни и балансови консолидирани и неконсолидирани данни, представени по-нататък в настоящия материал.

1. „Енерджи Ефект” ЕАД

Съгласно основния предмет на дейност на дружеството - управление на енергийни и инвестиционни проекти, предоставяне на инженерингови и консултантски услуги, финансиране и предлагане на енергоефективни услуги, енергиен одит и сертифициране, енергиен мениджмънт на предприятия, проектиране, строителство, строително-ремонтни и възстановителни дейности, „Енерджи Ефект” е сред първите компании в България, предлагащи комплексно изпълнение на тези мерки по енергийна ефективност. Дружеството получи Сертификат за извършване на енергиен одит от държавната Агенция по енергийна ефективност (Удостоверение № 00077/18.05.2006г.) след провеждането на курсовете за получаване на индивидуални лицензии на специалистите от фирмата – архитекти, топлотехници и електротехници.

Набавена е и необходимата техника за специализирани измервания, както и за осъществяване на мерки по саниране на жилищни и административни сгради.

Компанията изгради монтажна база за производство на дограма. „Енерджи Ефект” работи активно по конкретни проекти в областта на енергийната ефективност. Към края на отчетната 2006г. изцяло са реализирани два проекта за саниране на административни сгради, извършено е енергийно обследване на две други сгради, осъществен е монтаж на дограма на десет обекта с обща квадратура от около 2 000 кв.м., извършено е проектиране на един обект, както и е извършен ремонт на два обекта състоящи се от кабинети и офиси.

Сред съществените инвестиционни планове на дружеството е построяването на собствена производствена и търговска база в околностите на град София. За целта дружеството закупи имот с № 082005 в гр. София, кв. Враждебна, община Кремиковци с площ 12 284 кв.м., с цел построяване на собствена производствено-складова и административна база. Към момента дружеството е предприело действия за вписване на имота в подробния устройствен план на района и получаване разрешение за изготвяне на застроителен план.

Приблизителната рамка на предстоящите инвестиции на дружеството в средносрочен период в хил. лева е посочена в следващата таблица:

хил.лв.

ИНВЕСТИЦИИ	2007	2008	2009
Земя	880	-	-
Сгради	400	1 400	-
Машини, съоръж. и оборудване	200	200	300
Транспортни средства	50	50	100
ОБЩО	1 530	1 650	400

Реализацията на посочената инвестиция ще позволи осъществяването на конкретни дейности в следните направления:

- за частния сектор:

- топлоизолиране на ограждащи елементи на сгради;
- смяна на дограми;
- укрепване на сградите;

- ремонт на покривите;
- подмяна на вътрешна В и К система;
- за индустриалните проекти се предвижда провеждането на:
 - ремонт и подмяна на отоплителни системи;
 - ремонт и подмяна на електроенергийни системи;
- енергоспестяване при общински (публични) проекти:
 - улично осветление;
 - отопление в училища, детски градини и други общински сгради;
 - битово водоснабдяване;

Прогнозните приходи на база на заплануваните инвестиции и анализа на възможностите на пазара, както и на останалите основни финансови показатели са показани в следната таблица в хил.лв.

хил.лв.

	2007	2008	2009
Инвестиции	1 530	1 650	400
Инвестиции с натрупване	1 805	3 455	3 855
Приходи от дейността	3 095	5 890	7 910
Финансов резултат	140	501	767
Собствен капитал	449	880	1 397
Капиталово участие на Холдинга	300	300	300
Заемно финансиране от Холдинга	1 182	1 482	1 454
Заемно финансиране от банки	300	1 300	1 900

Освен регистрирания основен капитал, собственият капитал на „Енерджи Ефект” ЕАД включва и неразпределената печалба и резервите на дружеството през годините, като на този етап прогнозно е прието разпределянето на 50% от реализираната печалба под формата на дивиденди за собственика, а именно за „Аванс Екуити Холдинг” АД, което е отразено и в останалите прогнозни разчети представени по-нататък. Приходите от дивиденди за собственика както на тази, така и на останалите дъщерни фирми са посочени в прогнозния Отчет за приходи и разходи на емитента на неконсолидирана база, намиращ на стр. 51 в частта за финансовите прогнози от този документ.

2. "Енерджи Инвест" ЕАД

Дружеството е регистрирано с основен предмет на дейност реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на енергетиката, изграждане, поддържане и експлоатация на съоръжения за производство на електрическа енергия, производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници.

Към момента „Енерджи Инвест” има изграден вятърен парк край с. Видно, общ. Каварна. Паркът е разположен върху собствена земя с площ от 82 дка и е присъединен към електропреносната мрежа от „Електроразпределение”-гр. Варна. Паркът се състои от 4 броя вятърни генератори с мощност 600kW всеки, производство на датската фирма Vestas A/S. За реализацията на вятърния парк „Енерджи Инвест” кандидатства и получи банков кредит от HVB Bank Biochim в размер на 900 хил. евро. Заемът е петгодишен и е отпуснат в рамките на Кредитната линия за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници (КЛЕЕВЕИ), разработена от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР). КЛЕЕВЕИ включва като условие опрощаването на 20% от сумата на кредита, под формата на безвъзмездно финансиране.

Сключен е договор от „Енерджи Инвест” ЕАД с „Е.ОН България Продажби” АД – гр. Варна, за закупуване на произведената от вятърния парк край с. Видно, общ. Каварна, електрическа енергия.

Договорът е със срок от 1 (една) година, а цената на произведената и продадена електрическа енергия се определя съгласно чл.4, ал.3 от Наредба за регулиране на цените на електрическата енергия, като за всеки регулаторен период се подписва допълнително споразумение. Определената от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) цена за изкупуване на електричество, произведено от вятърни централи, към момента на подписване на договора е 0.12 лв без ДДС за 1 (един) kW/h енергия съгласно Решение № Ц-015 от 17.07.2003г. на ДКЕР.

Започна производство на електроенергия и нейното изкупуване съгласно подписания договор с „Е.ОН България Продажби” АД–гр.Варна. Произведените количества енергия от началото на 2007 г. до настоящия момент са:

м. Януари	-	516 160 kW/h	-	Продажна стойност (без ДДС): 61 939 лв.
м. Февруари	-	348 880 kW/h	-	Продажна стойност (без ДДС): 41 865 лв.
м. Март	-	323 800 kW/h	-	Продажна стойност (без ДДС): 38 856 лв.
м. Април	-	167 640 kW/h	-	Продажна стойност (без ДДС): 20 117 лв.
м. Май	-	167 960 kW/h	-	Продажна стойност (без ДДС): 20 155 лв.
м. Юни	-	140 360 kW/h	-	Продажна стойност (без ДДС): 16 843 лв.

Тези стойности са в рамките на предвидените по бизнес плана на компанията и осигуряват постигането на очакваната възвръщаемост от проекта.

Инвестицията в парка край с.Видно се отчита за приключена и на дневен ред са планове за разширение и изграждането на нови ветрогенераторни паркове.

Закупен е земеделски имот в околностите на с. Дъбрава, община Балчик в размер на 94.087 дка, който след придобиването и оформянето на подходящи за целта съседни имоти ще послужи за основата на нов проект за изграждането на нов парк от ветрогенератори с проектна мощност от 8 мегавата. В процес е и разполагането на измервателна апаратура за определяне на съществени проектни параметри.

Очакваният размер на предстоящата инвестиция на дружеството е изчислен осреднено в съответствие с проектните данни заложи в Решение № Ц-013 от 28.06.2006г. на ДКЕР касаещо преференциални цени за изкупуване на електроенергия произведена от нови съоръжения, произведени след 01.01.2006г. Съгласно това решение базата за определяне на преференциалните цени са на база осреднен размер на инвестицията възлиза на 1 300 EUR на инсталирана 1 kW мощност.

Посочените в следната таблица данни са само за проектната инвестиция разглеждана за удобство като отделен проект в рамките на дружеството, предвид разликите в параметрите на възвръщаемост на предишния проект реализиран със употребявани генератори и настоящите планове за инсталиране на нови съоръжения:

Така при проектна инсталирана мощност от 8 MW размерът на инвестицията възлиза на 20 341 хил.лв. Външното финансиране от финансова институция (банка) се предвижда да бъде в размер на 85% от инвестицията, от което 20% са под формата на грант (безвъзмездно отпуснати средства) по програмата на ЕБВР. Така обобщените финансови параметри на проекта са следните:

хил.лв.

	2007	2008	2009	2010
Продажби		3 060	3 060	3 060
Оперативни разходи		422	422	422
Печалба преди амортизации и лихви		2 637	2 637	2 637
(-) Амортизации		3 051	3 051	3 051
(-) Лихви		830	726	622
Нетна печалба		-1 244	-1 140	-1 036
(+) Амортизации		3 051	3 051	3 051
(-) Плащания по главница на заеми		1 729	1 729	1 729
Свободен паричен поток		78	182	286
Заеми	13 832	12 103	10 374	8 645

Тъй като към момента са предприети действия за осъществяване на описания инвестиционен проект за ветропарк, приложените прогнозни разчети отразени в прогнозните баланс и отчет за приходи и разходи на холдинга, обхващат данните от този бизнес-проект и на осъществения вече първи такъв, без да се взимат предвид възможностите и намеренията за допълнителни инвестиции в посочените направления за следващите години. Актуализираният бизнес-плана на Холдинга съдържа конкретните намерения за нови инвестиции във вятърни паркове. В приложените прогнози за ”Енерджи Инвест” са залегнали единствено конкретните показатели за два проекта – реализираният първи вятърен парк и планираният, и описан по-горе, втори по-голям такъв.

Разчетното остойностяване на останалата част от намеренията за инвестиции на Холдинга чрез тази и други дъщерни компании е посочено сумарно в част Други инвестиции (без конкретно описание към момента, а в зависимост от бъдещите инвестиционни решения на холдинга) и така участва при формирането на общата прогнозна стойност на инвестициите и приложените консолидирани форми на приходно-разходните разчети и баланси на дружеството.

3. "Агро Тера Север" АД

Дружеството е регистрирано с основен предмет на дейност реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на селското стопанство, производството на непреработена и/или преработена земеделска продукция с цел продажба, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество.

Компанията е 90% собственост на „Аванс Екуити Холдинг” АД. Бизнес-моделът на компанията предвижда встъпване в договорни отношения за обработка на земя предимно с едри земевладелци, като по този начин се търси оперативна ефективност от мащаба. Компанията е активна в региона на Северозападна България.

През ноември, 2006 г. „Агро Тера Север” АД придоби 67% от компанията за обработка на земеделски земи „Ремусс” ООД – гр. Враца, като покупката бе финансирана със собствени средства и заем, отпуснат от „Аванс Екуити Холдинг”. „Ремусс” е с дългогодишен опит в обработката на земеделски земи в региона на Враца. Като мащабен земеделски производител „Агро Тера Север” ще се възползва ефективно от общата аграрна политика на Европейския съюз, след присъединяването на България.

Успоредно с инвестицията по покупката на дружеството е разработен и приет инвестиционен бизнес-план на дъщерното дружество „Ремусс” ООД – гр. Враца, което включва изграждането през следващата

година на зърнена база и подновяването на машинния парк с комбайн и трактори. В рамките на общата финансова програма бе разрешена и кредитна линия от мажоритарния собственик „Агро Тера Север” АД към дъщерното дружество „Ремусс” ООД – гр. Враца.

На този етап от развитието си „Агро Тера Север” АД предвижда инвестициите в предмета си на дейност да бъдат осъществени чрез придобиването на развити компании в този отрасъл, предвид необходимостта от бързо развитие в тази конкурентна област, което по-трудно би било постигнато чрез инвестиране в собствено развитие и свързано с корпоративно структурно и функционално утвърждаване на този пазар. Ето защо в прогнозните разчети е представено по същество консолидиран ефект в структурата на дъщерното дружество „Агро Тера Север” АД от инвестицията в неговото дъщерно дружество „Ремусс” ООД – гр. Враца.

Дружеството ползва отдадена под аренда обработваната земя, като възможен собственик арендодател е дружеството със специална инвестиционна цел „Аванс Терафонд” АДСИЦ, притежател на земя в района на Северна България, където е насочен интересът на „Агро Тера Север” АД. На регионален принцип и в зависимост от специализацията по продукти и дейности се очаква създаването и/или придобиването и на други земеделски фирми.

Приблизителната рамка на предстоящите инвестиции на „Агро Тера Север” АД само в рамките на инвестиционната програма на дъщерното „Ремусс” ООД – гр. Враца в средносрочен период в хил. лева е посочена в следващата таблица:

хил.лв.

ИНВЕСТИЦИИ	2007	2008	2009
Земя	-	100	200
Сгради	100	200	-
Машини, съоръж. и оборудване	1 500	500	500
Транспортни средства	500	150	100
ОБЩО	2 100	950	800

Приходната част на „Агро Тера Север” АД на този етап е разчетена предпазливо и в умерено песимистични рамки, предвид липсата на конкретика по отношение на специализацията по продукти, на база на която да бъдат остойностени очакваните приходи от продукция на декар, от собствено осъществявана дейност с наети външни подизпълнители от една страна, и от друга страна отразяването на резултата от дейността при дъщерните дружества след разпределение на дивидент през следващите години на инвестицията.

В този смисъл за реализъм на прогнозата са заложили по-скоро долните граници на печалба и възвръщаемост в сектора, като се очаква подобрене на заложените показатели и от средствата и субсидиите от еврофондовете предназначени за селското стопанство.

4. „СЕП България” АД

„СЕП България” АД („Система за електронни плащания България”) е дружество, създадено през 2003 г., с цел изграждане на оператор за електронни разплащания чрез мобилни телефони. През 2006 г. „Аванс Екуити Холдинг” АД придоби 70% от компанията.

„СЕП България” АД кандидатства пред БНБ за получаване на лиценз за системен оператор на платежна система, съгласно условията на Закона за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи. Плановите на компанията са да започне търговска дейност скоро след получаването на лиценз от БНБ. Дотогава „СЕП България” АД ще работи активно за създаване на обединение на пазарен принцип с участието на мобилните оператори и търговските банки за предлагане на интегрирани услуги за електронни разплащания чрез мобилни телефони.

Използването на мобилни телефони в България непрекъснато нараства, като същевременно, електронните разплащания са твърде неразвити.

“СЕП-България” АД планира да изгради уникална дигитална инфраструктура, позволяваща взаимодействие между бизнеса и потребителите само чрез използването на мобилни телефони.

Мобилните разплащания са първата стъпка към формирането на “дигиталната екосистема” на мобилната търговия.

Системата ще бъде достъпна за всички абонати на мобилните оператори, като не е необходима смяна на телефонните апарати.

“СЕП-България” АД представлява application service provider (ASP), налагащ и развиващ “отворен стандарт”. Основната задача на компанията е да бъде интегратор на нова услуга, основана на уникалната комбинация от мобилна и банкова инфраструктура.

Отворен модел на сътрудничество към създаване на алианс от мобилни оператори и банки за достигане на критична маса, която да позволи доставянето на ефективна, сигурна и лесна за употреба услуга за електронни разплащания.

Таксуването на услугата се базира на процент от стойността на сделката. Обикновено се покрива от търговеца. POS-терминалите ще бъдат доставяни безплатно там, където е необходимо. Няма скрити разходи за търговците и такси за потребителите.

Ползите за всички участници, ползватели и потребители са:

- За банковия сектор:
 - Увеличаване на банковото посредничество чрез ръст на електронните разплащания;
 - По-ефективен канал за банковите услуги от съществуващата клонова мрежа.
- За мобилните оператори:
 - Разнообразие от възможности за допълнителни приходи чрез развитие на мобилната търговия;
 - Увеличаване полезността от притежаването на мобилни телефони; ръст на клиентската база.
- За потребителите:
 - Спестяване на време и разходи чрез елиминирането на нуждата от физически кешови разплащания;
 - Удобство на услугата, защита от различни видове рискове, възможност за плащане на точни суми.
- За държавата и обществото:
 - Катализиране на прехода от “сиви” кешови разплащания към “светли” електронно регистрирани обороти;
 - Механизъм за по-лесно навлизане на електронното правителство и подобряване събираемостта на данъците.

Следната таблица, обобщена извадка от бизнес-плана на “СЕП-България” АД за следващите години, дава представа за общия обем на инвестициите и основните финансови параметри свързани с осъществяването на този проект.

хил.лв.

	2007	2008	2009
Нетни продажби	2 148	9 949	23 630
Финансов резултат	-3 370	-1 007	9 174
Собствен капитал	877	-130	9 044
Инвестиционни разходи	2 503	2 010	8 992

5. „Проджект Истейт” ЕООД

Компанията „Проджект Истейт” ЕООД е създадена с цел специализиране в развитието на индустриални, търговски, логистични и бизнес имоти. Дружеството закупува имоти, организира изготвянето на архитектурни проекти и наема строителни фирми като подизпълнители за реализацията на проектите. След завършването на проекта, компанията отдава под наем застроените бизнес площи или продава нацяло готовия обект. Първият такъв обект е предвиден да бъде изграден в гр. Стара Загора като търговски комплекс.

Търговският комплекс ще представлява сграда състояща се от три надземни нива и едно подземно ниво и ще се намира на входа на гр. Стара Загора по пътя от София, кв. „Железник”, с обща разгъната застроена площ от 16 000 м². Търговските площи ще бъдат разпределени на трите надземни нива, всяко от които е с площ над 5 000 м². Сградата ще бъде разположена в урегулиран поземлен имот с площ 10 650 м² (УПИ VII общ. кв. 653 кв. „Железник” в гр. Стара Загора). Застроената площ на имота ще бъде 5 150 м² като в останалата част на имота ще се разположат съответно паркоместа, подходи и озеленяване. Предвижда се сградата да представлява модерен търговски център и да бъде изцяло отдадена под наем, като търговските площи да бъдат съобразени както със спецификата на техните наематели така и с изискванията на съвременния потребител. Чистата площ, която ще бъде отдавана под наем е 14 500 м².

Договорите за наем ще бъдат дългосрочни като договорите с големите наематели ще бъдат за срок от 10 години с опция за удължаване на срока на договора.

Във връзка с осигуряване на удобен достъп и комфорт на посетителите ще се подсигури вход-изход за клиенти и към двете пътни артерии, с които граничи имота както освен надземните парко места ще бъдат осигурени и подземни паркоместа.

Следната таблица показва окрупнено за първите три години от реализацията най-важните параметри по финансирането на проекта.

хил.лв.

	2007	2008	2009
Инвестиции	6 003	-	-
Собствен капитал	500	500	500
Финансиране от Холдинга	5 503	5 503	5 503
Заемно финансиране от банки	-	10 264	10 264
Нетни приходи	-	-	686

= = = = = = = = = = = = = = =

Останалата част от инвестициите на холдинга сумарно е посочена в частта Други инвестиции (без конкретно описание към момента, тъй като зависи от бъдещите инвестиционни решения на Холдинга) и така участва при формирането на общата прогнозна стойност на инвестициите в приложените консолидирани форми на приходно-разходните разчети и баланси на „Аванс Екуити Холдинг” АД. Конкретизация на инвестициите в нови проекти на този етап не би могло да бъде направена, поради специфичния характер на дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД, а именно набиране на средства от капиталовия пазар и инвестирането им в частни фирми и проекти с висок потенциал за растеж. Инвестиционният процес предполага непрекъснат анализ на множество различни проекти и селекцията на онези от тях, които отговарят на дефинираните от „Аванс Екуити Холдинг” критерии.

По бизнес направления останалата част от инвестициите (както като пряко участие в капитала на дружества, така и като дългосрочни заеми за дъщерни предприятия) може да бъде разделена на две групи:

- инвестиции в секторите, в които Холдингът вече има направени вложения, описани подробно по-горе в материала – като това включва инвестиции в нови дружества от тези направления, освен в посочените дъщерни дружества, чиито програми вече са утвърдени;
- инвестиции в други сектори като телекомуникации, аутсорсинг на услуги, търговия, хранително-вкусова и преработвателна промишленост, и др.

И за двете посочени групи на този етап прогнозните разчети се основават на:

- ✓ общите предвиждания за обема на инвестициите, определен от своя страна от наличните средства за инвестиции в дъщерни предприятия и дялове на компании на холдинговото дружество, с източници:
 - собствения капитал на холдинговото дружество
 - заемни средства от банкови и небанкови финансови институции
 - средства от Европейските структурни фондове за в бъдеще.
- ✓ средни норми на възвръщаемост по избраните приоритетни и други отрасли.

За дъщерните предприятия източниците за финансиране, както бе посочено са както следва:

- собствения капитал на дъщерното дружество (с приоритетно в зависимост от дяла участие на холдинга в това финансиране)
- финансирането със средства на холдинга като заеми от холдинга към дъщерното дружество;
- банково кредитиране;
- специални програми за финансиране на конкретни проекти и грантови схеми в области подлежащи на стимулиране – възобновяеми енергийни източници, мерки по саниране и енергийна ефективност и селското стопанство, информационни и комуникационни технологии

За „Адванс Екуити Холдинг” АД основен източник за финансиране на приетата инвестиционна програма е собственият капитал, като външно заемно финансиране на Дружеството за периода на прогнозата не е предвидено. Това не изключва използването и на този инструмент, в случай на предоставяне на благоприятни финансови условия от кредитиращи институции.

4.3. Прогнози на емитента за тригодишен финансов отчетен период:

В приложените в предходната точка таблици са показани прогнозните резултати за следващите три години вкл. настоящата на дъщерните дружества, част от структурата на холдинга-емитент. Предвид началния етап от развитието на тези дружества, свързан предимно с инвестиционна дейност, не се очакват положителни резултати през първата година и затова е приет подход за прогнозен анализ в развитие за 3 до 4 години на всяка от конкретните инвестиции.

4.3.1 Основните предположения, на база на които са направени прогнозите, са следните:

- Осигуряване на високо технологично ниво на предлаганите услуги чрез подходяща инвестиционна политика в управлението на дъщерните компании;
- Устойчиви планове за стимулиране на инвестициите в областите избрани като приоритетни за холдинга чрез инвестиции в компании в енергийната ефективност, енергията от възобновяеми източници, селското стопанство и информационните технологии.
- Наличие на конкретни разработки и технологични замервания на характеристиките на вятъра в избрания регион за разполагане на инвестицията за ветропарка.

А) Прогноза за приходите:

Приходите за „Аванс Екуити Холдинг” АД ще се състоят основно от следните източници:

- дивиденди от дъщерните компании – на този етап прогнозно се предвижда дъщерните компании да разпределят около 50% от своята нетна печалба (в случай, че такава е реализирана) под формата на дивидент; прогнозните стойности на приходите от дивиденди са посочени по-нататък в частта за финансовите прогнози в прогнозния Отчет за приходи и разходи на неконсолидирана база на стр. 51 от този документ.
- лихви от предоставени заемни средства на дъщерните компании – предвижда се заемни средства да бъдат предоставени при по-добри от пазарните лихвени условия на дъщерните дружества (за целите на прогнозата е приет за 6% годишно) с цел подпомагане инвестиционната програма на дъщерните дружества и оптимизиране на финансовото управление на свободните средства на холдинга; тези лихви се нетират в консолидирания отчет, тъй като са приход за холдинга и разход за дъщерните дружества, след извършването на съответните счетоводни корекции;
- лихви от предоставени свободни средства в банки и финансови институции;
- приходи от продажби на дъщерни компании или дялове от тях – в посочения период на прогнозата не са предвидени такива продажби. Продажбата на дъщерни компании или на дялове от тях е част от основната дейност на холдинга и затова в рамките на следпрогнозния период могат да се предвидят приходи и от такъв характер;
-

Б) Прогноза за разходите:

Разходите в холдинга включват основно тези по управлението на инвестиционната дейност, (включени в ред Разходи за външни услуги), условията за което са описани в т. 4. Преглед на дейността от Раздел III, както и разходите към инвестиционния посредник за пласиране на последващите емисии и разходите по публично предлагане предвидени за следващите увеличения на капитала чрез публично предлагане на фондовата борса.

4.3.2 Прогнозни Таблицы с ОПР, Баланс и парични потоци

4.3.2.1. На консолидирана база:

- Отчет за приходи и разходи

Разходи	<i>ХИЛ.ЛВ.</i>		
	2007	2008	2009
а	1	2	3
А. Разходи за дейността			
<i>I. Разходи по икономически елементи</i>			
1. Разходи за материали	26 477	57 891	104 300
2. Разходи за външни услуги	8 804	18 501	33 807
3. Разходи за амортизации	4 762	9 227	838
4. Разходи за възнаграждения	5 127	10 851	19 446
5. Разходи за осигуровки	1 600	3 342	5 945
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)			
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство			
8. Други, в т.ч.: обезценка на активи провизии	1 372	3 028	5 548
<i>Общо за група I:</i>	48 142	102 839	169 883
<i>II. Финансови разходи</i>			
1. Разходи за лихви	932	2 030	3 092
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове			
4. Други			
<i>Общо за група II:</i>	932	2 030	3 092
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	49 074	104 869	172 975
В. Печалба от дейността	1 481	4 466	24 198
<i>III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</i>			
<i>IV. Извънредни разходи</i>			
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	49 074	104 869	172 975
Д. Печалба преди облагане с данъци	1 481	4 466	24 198
<i>V. Разходи за данъци</i>	259	672	3 630
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	259	672	3 630
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата			
3. Други			
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	1 223	3 794	20 568
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна печалба за периода	1 223	3 794	20 568
Всичко (Г+ V + Е):	50 555	109 335	197 173

Приходи

хил.лв.

ПРИХОДИ	2007	2008	2009
а	1	2	3
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	38 647	83 657	150 147
2. Стоки	2 286	5 046	9 246
3. Услуги	8 017	17 486	31 846
4. Други	1 372	3 028	5 548
Общо за група I:	50 322	109 217	196 787
II. Приходи от финансиране			
в т.ч. от правителството			
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	234	118	386
2. Приходи от дивиденди			
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти			
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове			
5. Други			
Общо за група III:	234	118	386
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	50 555	109 335	197 173
В. Загуба от дейността	0	0	0
IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия			
V. Извънредни приходи			
Г. Общо приходи (Б + IV + V)	50 555	109 335	197 173
Д. Загуба преди облагане с данъци	0	0	0
Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	0	0	0
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна загуба за периода	0	0	0
Всичко (Г + Е):	50 555	109 335	197 173

Баланс

Хил.Лв.

АКТИВИ	2007	2008	2009
а	1	2	3
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване			
1. Земи (терени)	3 672	7 672	13 672
2. Страни и конструкции	10 626	30 268	59 035
3. Машини и оборудване	21 119	34 706	51 947
4. Съоръжения			
5. Транспортни средства	2 547	4 741	7 359
6. Стопански инвентар			
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	700		
8. Други			
Общо за група I:	38 664	77 387	132 013
II. Инвестиционни имоти			
III. Биологични активи			
IV. Нематериални активи			
1. Права върху собственост			
2. Програмни продукти			
3. Продукти от развойна дейност			
4. Други			
Общо за група IV:	0	0	0
V. Търговска репутация			
1. Положителна репутация			
2. Отрицателна репутация			
Общо за група V:	0	0	0
VI. Финансови активи			
1. Инвестиции в:	0	0	0
дъщерни предприятия			
смесени предприятия			
асоциирани предприятия			
други предприятия			
2. Държани до настъпване на падеж	0	0	0
държавни ценни книжа			
облигации, в т.ч.:			
общински облигации			
други инвестиции, държани до настъпване на падеж			
3. Други			
Общо за група VI:	0	0	0
VII. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия			
2. Вземания по търговски заеми			
3. Вземания по финансов лизинг			
4. Други			
Общо за група VII:	0	0	0
VIII. Разходи за бъдещи периоди			
IX. Активи по отсрочени данъци			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	38 664	77 387	132 013
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
I. Материални запаси			
1. Материали	1 900	4 150	7 475
2. Продукция	686	1 514	2 774
3. Стоки	566	1 249	2 288
4. Незавършено производство	570	1 245	2 242
5. Биологични активи			
6. Други			
Общо за група I:	3 721	8 158	14 779
II. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия			
2. Вземания от клиенти и доставчици	948	2 073	3 749
3. Предоставени аванси			
4. Вземания по предоставени търговски заеми			
5. Съдебни и присъдени вземания			
6. Данъци за възстановяване			
7. Вземания от персонала			
8. Други			
Общо за група II:	948	2 073	3 749
III. Финансови активи			
1. Финансови активи, държани за търгуване в т.ч.	0	0	0
дългови ценни книжа			
деривативи			
други			
2. Финансови активи, обявени за продажба			
3. Други			
Общо за група III:	0	0	0
IV. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой			
2. Парични средства в безсрочни депозити	9 516	7 838	22 666
3. Блокирани парични средства			
4. Парични еквиваленти			
Общо за група IV:	9 516	7 838	22 666
V. Разходи за бъдещи периоди			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	14 185	18 069	41 194
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	52 849	95 456	173 208

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2007	2008	2009
а	1	2	3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Основен капитал			
Записан и внесен капитал т.ч.:	37 870	60 000	100 000
обикновени акции	37 870	60 000	100 000
привилегирани акции	0	0	0
Изкупени собствени обикновени акции	0	0	0
Изкупени собствени привилегирани акции	0	0	0
Невнесен капитал	0	0	0
Общо за група I:	37 870	60 000	100 000
II. Резерви			
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	0	0	0
2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	0	0	0
3. Целеви резерви, в т.ч.:	0	0	0
общи резерви	0	0	0
специализирани резерви	0	0	0
други резерви	0	0	0
Общо за група II:	0	0	0
III. Финансов резултат			
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	-310	913	4 707
неразпределена печалба	0	913	4 707
непокрита загуба	-310		
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0	0
2. Текуща печалба	1 223	3 794	20 568
3. Текуща загуба	0	0	0
Общо за група III:	913	4 707	25 275
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	38 783	64 707	125 275
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	500	1 500	3 500
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения към свързани предприятия			
2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	13 250	28 933	44 117
3. Задължения по ЗУНК			
4. Задължения по получени търговски заеми			
5. Задължения по облигационни заеми			
6. Други			
Общо за група I:	13 250	28 933	44 117
II. Други нетекущи пасиви			
III. Приходи за бъдещи периоди			
IV. Пасиви по отсрочени данъци			
V. Финансирания			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В" (I+II+III+IV+V):	13 250	28 933	44 117
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции			
2. Текуща част от нетекущите задължения			
3. Текущи задължения, в т.ч.:	0	0	0
задължения към свързани предприятия			
задължения по получени търговски заеми			
задължения към доставчици и клиенти			
получени аванси			
задължения към персонала			
задължения към осигурителни предприятия			
данъчни задължения			
4. Други			
5. Провизии			
Общо за група I:	0	0	0
II. Други текущи пасиви			
III. Приходи за бъдещи периоди			
IV. Финансирания	317	317	317
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	317	317	317
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	52 849	95 456	173 208

▪ **Парични потоци**

Хил.лв.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	2007	2008	2009
а	1	2	3
А. Парични потоци от оперативна дейност			
1. Постъпления от клиенти	49 441	108 092	195 111
2. Плащания на доставчици	-38 772	-80 828	-144 728
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия			
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-6 727	-14 193	-25 390
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)			
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-259	-672	-3 630
7. Получени лихви			
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства			
9. Курсови разлики			
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-1 372	-3 028	-5 548
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	2 311	9 371	15 815
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
1. Покупка на дълготрайни активи	-33 980	-47 950	-55 465
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи			
3. Предоставени заеми			
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг			
5. Получени лихви по предоставени заеми			
6. Покупка на инвестиции	0	0	0
7. Постъпления от продажба на инвестиции			
8. Получени дивиденди от инвестиции	0	0	0
9. Курсови разлики			
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност			
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-33 980	-47 950	-55 465
В. Парични потоци от финансова дейност			
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	26 270	23 130	42 000
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа			
3. Постъпления от заеми	10 167	15 683	15 183
4. Платени заеми			
5. Платени задължения по лизингови договори			
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	-932	-2 030	-3 092
7. Изплатени дивиденди			
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	550	118	386
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	36 055	36 901	54 477
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	4 386	-1 677	14 828
Д. Парични средства в началото на периода	5 130	9 516	7 838
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	9 516	7 838	22 666
наличност в касата и по банкови сметки	9 516	7 838	22 666
блокирани парични средства	0	0	0

4.3.2.2. На неконсолидирана база:

- Отчет за приходи и разходи

Разходи

ХИЛ.ЛБ.

РАЗХОДИ	Код на реда	2007	2008	2009
а	б	1	2	3
А. Разходи за дейността				
I. Разходи по икономически елементи				
1. Разходи за материали	2-1120			
2. Разходи за външни услуги	2-1130	1 393	2 323	4 436
3. Разходи за амортизации	2-1160			
4. Разходи за възнаграждения	2-1140	66	73	80
5. Разходи за осигуровки	2-1150	20	22	24
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2-1010			
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2-1030			
8. Други, в т.ч.:	2-1170			
обезценка на активи	2-1171			
провизии	2-1172			
Общо за група I:	2-1100	1 479	2 417	4 540
II. Финансови разходи				
1. Разходи за лихви	2-1210			
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1220			
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	2-1230			
4. Други	2-1240			
Общо за група II:	2-1200	0	0	0
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	2-1300	1 479	2 417	4 540
В. Печалба от дейността	2-1310	0	420	1 062
III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	2-1250-1			
IV. Извънредни разходи	2-1250			
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	2-1350	1 479	2 417	4 540
Д. Печалба преди облагане с данъци	2-1400	0	420	1 062
V. Разходи за данъци	2-1450	-6	-49	-147
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	2-1451	-6	-49	-147
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	2-1452			
3. Други	2-1453			
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	2-0454	0	469	1 209
в т.ч. за малцинствено участие	2-0454-1			
Ж. Нетна печалба за периода	2-0454-2	0	469	1 209
Всичко (Г+ V + E):	2-1500	1 473	2 837	5 602

Приходи

ХИЛ.ЛВ.

ПРИХОДИ	2007	2008	2009
а	1	2	3
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция			
2. Стоки			
3. Услуги			
4. Други			
Общо за група I:	0	0	0
II. Приходи от финансираня			
в т.ч. от правителството			
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	1 345	2 087	3 558
2. Приходи от дивиденди	39	750	2 044
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти			
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове			
5. Други			
Общо за група III:	1 384	2 837	5 602
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	1 384	2 837	5 602
В. Загуба от дейността	95	0	0
IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия			
V. Извънредни приходи			
Г. Общо приходи (Б + IV + V)	1 384	2 837	5 602
Д. Загуба преди облагане с данъци	95	0	0
Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	90	0	0
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна загуба за периода	90	0	0
Всичко (Г + Е):	1 473	2 837	5 602

Баланс

ХИЛ.ЛВ.

АКТИВИ	Код на реда	2007	2008	2009
а	б	1	2	3
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване				
1. Земи (терени)	1-0011			
2. Страни и конструкции	1-0012			
3. Машини и оборудване	1-0013			
4. Съоръжения	1-0014			
5. Транспортни средства	1-0015			
6. Стопански инвентар	1-0017-1			
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	1-0018			
8. Други	1-0017			
Общо за група I:	1-0010	0	0	0
II. Инвестиционни имоти	1-0041			
III. Биологични активи	1-0016			
IV. Нематериални активи				
1. Права върху собственост	1-0021			
2. Програми продукти	1-0022			
3. Продукти от развойна дейност	1-0023			
4. Други	1-0024			
Общо за група IV:	1-0020	0	0	0
V. Търговска репутация				
1. Положителна репутация	1-0051			
2. Отрицателна репутация	1-0052			
Общо за група V:	1-0050	0	0	0
VI. Финансови активи				
1. Инвестиции в:				
дъщерни предприятия	1-0031	11 781	23 950	36 050
смесени предприятия	1-0032	10 550	21 550	30 550
асоциирани предприятия	1-0033			
други предприятия	1-0034	1 231	2 400	5 500
2. Държани до настъпване на падеж	1-0042	0	0	0
държавни ценни книжа	1-0042-1			
облигации, в т.ч.:	1-0042-2			
общински облигации	1-0042-3			
други инвестиции, държани до настъпване на падеж	1-0042-4			
3. Други	1-0042-5			
Общо за група VI:	1-0040	11 781	23 950	36 050
VII. Търговски и други вземания				
1. Вземания от свързани предприятия	1-0044			
2. Вземания по търговски заеми	1-0045			
3. Вземания по финансов лизинг	1-0046-1			
4. Други	1-0046			
Общо за група VII:	1-0040-1	0	0	0
VIII. Разходи за бъдещи периоди	1-0060			
IX. Активи по отсрочени данъци	1-0060-1			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	1-0100	11 781	23 950	36 050
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				
I. Материални запаси				
1. Материали	1-0071			
2. Продукция	1-0072			
3. Стоки	1-0073			
4. Незавършено производство	1-0076			
5. Биологични активи	1-0074			
6. Други	1-0077			
Общо за група I:	1-0070	0	0	0
II. Търговски и други вземания				
1. Вземания от свързани предприятия	1-0081	17 999	32 275	52 457
2. Вземания от клиенти и доставчици	1-0082			
3. Предоставени аванси	1-0086-1			
4. Вземания по предоставени търговски заеми	1-0083			
5. Съдебни и присъдени вземания	1-0084			
6. Данъци за възстановяване	1-0085			
7. Вземания от персонала	1-0086-2			
8. Други	1-0086			
Общо за група II:	1-0080	17 999	32 275	52 457
III. Финансови активи				
1. Финансови активи, държани за търгуване в т.ч.	1-0093	0	0	0
дългови ценни книжа	1-0093-1			
деривативи	1-0093-2			
други	1-0093-3			
2. Финансови активи, обявени за продажба	1-0093-4			
3. Други	1-0095			
Общо за група III:	1-0090	0	0	0
IV. Парични средства и парични еквиваленти				
1. Парични средства в брой	1-0151			
2. Парични средства в безсрочни депозити	1-0153	7 785	3 938	12 866
3. Блокирани парични средства	1-0155			
4. Парични еквиваленти	1-0157			
Общо за група IV:	1-0150	7 785	3 938	12 866
V. Разходи за бъдещи периоди	1-0160			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	1-0200	25 783	36 214	65 323
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	1-0300	37 564	60 164	101 373

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2007	2008	2009
а	1	2	3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Основен капитал			
Записан и внесен капитал т.ч.:			
обикновени акции	37 870	60 000	100 000
привилегирвани акции	37 870	60 000	100 000
Изкупени собствени обикновени акции			
Изкупени собствени привилегирвани акции			
Невнесен капитал			
Общо за група I:	37 870	60 000	100 000
II. Резерви			
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа			
2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите			
3. Целеви резерви, в т.ч.:	0	0	0
общии резерви			
специализирани резерви			
други резерви			
Общо за група II:	0	0	0
III. Финансов резултат			
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:			
неразпределена печалба	-216	-306	164
непокрита загуба	0	0	469
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	-216	-306	-306
2. Текуща печалба	0	469	1209
3. Текуща загуба	-90	0	0
Общо за група III:	-306	164	1 373
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	37 564	60 164	101 373
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ			
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения към свързани предприятия			
2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции			
3. Задължения по ЗУНК			
4. Задължения по получени търговски заеми			
5. Задължения по облигационни заеми			
6. Други			
Общо за група I:	0	0	0
II. Други нетекущи пасиви			
III. Приходи за бъдещи периоди			
IV. Пасиви по отсрочени данъци			
V. Финансирания			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	0	0	0
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции			
2. Текуща част от нетекущите задължения			
3. Текущи задължения, в т.ч.:	0	0	0
задължения към свързани предприятия			
задължения по получени търговски заеми			
задължения към доставчици и клиенти			
получени аванси			
задължения към персонала			
задължения към осигурителни предприятия			
данъчни задължения			
4. Други			
5. Провизии			
Общо за група I:	0	0	0
II. Други текущи пасиви			
III. Приходи за бъдещи периоди			
IV. Финансирания			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	0	0	0
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	37 564	60 164	101 373

▪ **Парични потоци**

ХИЛ.ЛБ.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Код на реда	2007	2008	2009
а	б	1	2	3
А. Парични потоци от оперативна дейност				
1. Постъпления от клиенти	3-2201			
2. Плащания на доставчици	3-2201-1	-1 393	-2 323	-4 436
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия	3-2202			
4. Плащания, свързани с вознаграждения	3-2203	-86	-94	-104
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	3-2206			
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	3-2206-1	6	49	147
7. Получени лихви	3-2204	1 345	2 087	3 558
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	3-2204-1			
9. Курсови разлики	3-2205			
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	3-2208		0	0
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	3-2200	-129	-280	-834
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност				
1. Покупка на дълготрайни активи	3-2301			
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	3-2301-1			
3. Предоставени заеми	3-2302			
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	3-2302-1			
5. Получени лихви по предоставени заеми	3-2302-2			
6. Покупка на инвестиции	3-2302-3	-6 500	-11 000	-9 000
7. Постъпления от продажба на инвестиции	3-2302-4			
8. Получени дивиденди от инвестиции	3-2303	39	750	2 044
9. Курсови разлики	3-2305			
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	3-2306			
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	3-2300	-6 461	-10 250	-6 956
В. Парични потоци от финансова дейност				
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	3-2401	25 870	22 130	40 000
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	3-2401-1			
3. Постъпления от заеми	3-2403	-15 248	-14 276	-20 181
4. Платени заеми	3-2403-1			
5. Платени задължения по лизингови договори	3-2405			
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	3-2404			
7. Изплатени дивиденди	3-2404-1			
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	3-2407			
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	3-2400	10 622	7 854	19 819
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	3-2500	4 033	-2 677	12 028
Д. Парични средства в началото на периода	3-2600	4 983	9 016	6 338
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	3-2700	9 016	6 338	18 366
наличност в касата и по банкови сметки	3-2700-1	7 785	3 938	12 866
блокирани парични средства	3-2700-2			

4.3.3. Фактори, които влияят на реализирането на направените прогнози:

○ Факторите, върху които Съветът на директорите на "Адванс Екуити Холдинг" АД *може* да оказва влияние чрез прякото си участие в управлението и контрола на дъщерните дружества, са всички фактори, свързани с техническото изпълнение на средносрочната инвестиционна програма, а именно: назначаване, обучение, квалификация и преквалификация на екип от специалисти; осигуряване на условия, техника и оборудване, които да позволят ефективност и качество на работата; осигуряване на адекватно на условията финансиране и оптимизиране на финансовото управление, прилагане на динамичен и съвременен модел на организационно управление;

○ Факторите, върху които Съветът на директорите на "Адванс Екуити Холдинг" АД *не може* да оказва влияние са всички външни фактори, вследствие на които могат да възникнат промени в икономическата среда, в която емитентът работи, а именно: промяна в търсенето или благосъстоянието на потребителите; наличие на нелоялна конкуренция; въвеждане на нови регулаторни механизми, които да затруднят или забавят предвижданата от емитента инвестиционна програма, промени в политиката по отношение на избраните приоритетни сектори, водена от страните-членки на Европейския съюз.

С подписите си на последната страница на настоящия регистрационен документ Съветът на директорите на „Адванс Екуити Холдинг” АД декларира, че прогнозите са надлежно изготвени на базата на представените по-горе предположения и че счетоводството е водено в съответствие със счетоводната политика на емитента.

5. Прогнозна финансова информация, в резултат на настъпили промени в структурата на емитента

Във връзка с учреденото на 15 февруари 2007 г. ново дъщерно дружество на „Адванс Екуити Холдинг” АД – „Проджект Истейт” ЕООД (повече информация за дружеството може да бъде открита в Раздел VII, т.5.Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след публикуване на финансов отчет (годишен или междинен), стр. 65, от настоящия Регистрационен документ), трябва да се отбележи, че инвестицията в капитала на дружеството е включена в „Други инвестиции” на неконсолидирания баланс на „Адванс Екуити Холдинг”. Тъй като дружеството към момента на актуализацията на Регистрационния документ не извършва дейност, прогнозни финансови резултати от дейността му не са изготвяни.

V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

1. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

Борислав Витанов Петков - Председател на СД	
ОБРАЗОВАНИЕ	Висше образование по специалност „Право” от СУ “Климент Охридски”, завършил през 1991 г.
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	<p>2005 г. до момента Председател на СД на “Адванс Терафонд” АДСИЦ; член на СД на „СЕП България” АД;</p> <p>1993 г. до момента Член на СД и юридически консултант на “Карол” АД</p> <p>1992 г. – 2003г. – юридически консултант на “Контракт – недвижими имоти” АД, работещо в областта на строителното предприемачество и инвестиции в недвижими имоти, от 2000 г. до 2003 г. – член на СД на същото дружество</p> <p>Действащ адвокат, вписан в състава на Софийска адвокатска колегия от 1993г., работещ в областта търговското право (сделки с ценни книжа и с чуждестранна валута в страната и чужбина, инвестиционно посредничество, публично предлагане на ценни книжа, търговско представителство и посредничество), вещно право (строително предприемачество), облигационно право; административно право и процес; авторско право.</p>

Венцеслав Стоянов Петров - Член на СД, Изпълнителен директор	
ОБРАЗОВАНИЕ	Висше образование по специалност „Управление на бизнеса и предприемачество” от Университет за национално и световно стопанство, София; специализация „Финанси и кредит”, завършил през 1992 г.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	<p>2006 г. до момента - Изпълнителен директор на ”Аванс Екуити Холдинг” АД; Председател на Съвета на директорите на „Енерджи Ефект” ЕАД, „Енерджи Инвест” ЕАД, ”Агро Тера Север” АД; Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на „СЕП България” АД; Управител на “Карол Финанс” ЕООД</p> <p>2004 г. – 2005 г. - Ръководител проекти в ИП “Карол” АД</p> <p>2002 г. – 2004 г. - Частен консултантски бизнес като управител в „Индустиалон” ЕООД и преподавателска дейност за банкери по програми на Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР)</p> <p>1999 г. – 2002 г. - Изпълнителен директор на ТБ “Насърчителна Банка” АД, Член на Консултативния съвет за МСП към Министерски съвет</p> <p>1992 г. – 1999 г. - Банкова дейност на ръководни позиции в кредитирането в ТБ „Балканбанк” АД и ТБ „Сосиете Женерал”, клон София</p>
-------------------------------	--

Петър Димитров Кетенов – Член на СД	
ОБРАЗОВАНИЕ	Висше образование по специалност „Финанси” от Университет за национално и световно стопанство, София
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	<p>2005 г. до момента – Ръководител отдел “Информационни технологии” към ИП “Карол” АД</p> <p>2002 г. – 2005 г. – Ръководител отдел “Операции с ценни книжа” към ИП “Карол” АД</p> <p>1997 г. – 2001 г. – Бек-офис специалист към ИП “Карол” АД</p> <p>Към настоящия момент г-н Петър Кетенов не участва в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.</p>

На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан с влязла в сила присъда за измама, не е участвал в управителни и контролни органи на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, което е прекратено поради несъстоятелност или дружество в ликвидация през последните пет години, както и никой от членовете на Съвета на директорите не е лишаван от право да заема материално отговорна длъжност за последните пет години.

За членовете на Съвета на директорите (СД) не е налице:

- потенциален конфликт между интереса на Дружеството, задълженията на членовете на СД към Дружеството и техния личен интерес;
- споразумение(я) между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой(и) от членовете на СД е избран за член на управителния ръководен орган или висшия ръководен състав;
- ограничения, приети от следните лица: членовете на управителния орган, висшия ръководен състав и учредителите на емитента, относно разпореждане с евентуално притежаваните от тях ценни книжа на емитента в рамките на определен период.

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Учредителите на ”Аванс Екуити Холдинг” АД - „Карол Стандарт” ЕООД и ИД „Аванс Инвест” АД (информация за които и притежаваният от тях брой акции към 14 юни 2007 г. е дадена в Раздел VI, т.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас) нямат роднински връзки с членовете на управителните и контролните органи и с висшия ръководен състав.

2. Информация за дейността на управителните и на контролните органи

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството - Венцеслав Стоянов Петров, Борислав Витанов Петков и Петър Димитров Кетенов са избрани с Учредителен протокол от дата 10 януари 2006 г. за срок от три години. Към настоящия момент Дружеството има сключен договор за възлагане на управлението с избрания изпълнителен член на СД, а именно Венцеслав Стоянов Петров от дата 6 февруари 2006 г. за срок от 3 (три) години, както и договори за участие в управление с останалите неизпълнителни членове на Съвета на директорите - Борислав Витанов Петков и Петър Димитров Кетенов за срок от три години, считано от 6 февруари 2006 година.

Дейността на членовете на Съвета на директорите е свързана предимно с осъществяване управлението и представителството на Дружеството в съответствие с действащото законодателство, Устава и вътрешните актове на Дружеството, както и с актовете на компетентните държавни органи.

С решение на СД на „Аванс Екуити Холдинг” АД от 04.12.2006 г. беше приета Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Програмата е разработена на базата на принципите за корпоративно управление, формулирани от Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) [редакция: 2004 г.] и включва следните основни раздели: *Принципи, Цели и Задачи*. Всички решения на СД на „Аванс Екуити Холдинг” преди и след приемането на Програмата, както и произтичащите от тях действия са в съответствие със стандартите за добро корпоративно управление.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят на изискването на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на публичното дружество да са независими лица, като един от тримата членове на Съвета на директорите, а именно Борислав Витанов Петков, е независимо лице, тъй като не е:

- а/ служител в Дружеството;
- б/ не е акционер и не притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто от гласовете в Общото събрание, и не е свързано с Дружеството лице;
- в/ не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- г/ не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по букви “б” и “в”;
- д/ не е свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Към настоящия регистрационен документ е приложена декларация на Борислав Витанов Петков относно обстоятелствата по чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.

Не са предвидени компенсации, които членовете на Съвета на директорите следва да получат в случай на прекратяване на договорите им с Дружеството.

3. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2006 г., изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества

През 2006 г. бяха изплатени следните възнаграждения на членовете на Съвета на директорите (СД) на „Аванс Екуити Холдинг”:

По договор за възлагане на управление:

- Венцеслав Стоянов Петров, изпълнителен директор – 8 680.00 лв.

По договор за участие в управление:

- Борислав Витанов Петков, председател на СД – 556.95 лв.

- Петър Димитров Кетенов, член на СД – 556.95 лв.

За участията си в управлението на дъщерните дружества, Борислав Витанов Петков и Венцеслав Стоянов Петров не са получили възнаграждения през 2006 г.

През 2006 г. бяха начислени провизии за неизползван платен отпуск в размер на 1 108.72 лв на неконсолидирана база и 7 319.55 лв на консолидирана. Провизии за други обезщетения не са начислявани.

4. Информация за служителите

4.1 Брой на служителите

Към момента на изготвяне на актуализацията на настоящия Регистрационен документ в Дружеството са назначени назначени следните служители:

- Венцеслав Стоянов Петров, изпълнителен директор, по договор за управление от 06.02.2006 г.;
- Божидар Сергиев Божилов, главен счетоводител, по трудов договор от 29.04.2006 г.;
- Христо Михайлов Вълев, директор за връзки с инвеститорите, по трудов договор от 21.02.2007 г.

Характерът на дейността на емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

4.2 Отношения между управителните органи и профсъюзните организации на служителите

Няма отношения между управителните органи и профсъюзните организации на служителите.

5. Информация за притежавани акции на емитента

Членовете на Съвета на директорите на емитента не притежават акции от капитала на Дружеството. Емитентът не е предоставял на членовете на Съвета на директорите опции върху свои ценни книжа.

Не са налице договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции и други ценни книжа на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА

1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Съгласно справка от „Централен депозитар” АД, към 14 юни 2007 г. участие в „Аванс Екуити Холдинг” АД, в размер на или надхвърлящо 5% от правата на глас в Общото събрание (ОСА) имат следните акционери:

- „Карол Стандарт” ЕООД, гр. София, район Възраждане, бул. „Христо Ботев” №57, ет.3, притежава 1 958 845 (един милион деветстотин петдесет и осем хиляди осемстотин четиридесет и пет) броя акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лв., даваща 1 (едно) право на глас в ОСА. Акционерното участие представлява 16.35% от капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД.
- ИД „Аванс Инвест” АД, район Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, притежава 1 463 818 (един милион четиристотин шестдесет и три хиляди осемстотин и осемнадесет) броя акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лв., даваща 1 (едно) право на глас в ОСА. Акционерното участие представлява 12.21% от капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД.
- Едноличният собственик на капитала на „Карол Стандарт” ЕООД, Станимир Маринов Каролев, притежава чрез „НетТелКом” ЕООД, където също е едноличен собственик на капитала, други 366 598 (триста шестдесет и шест хиляди петстотин деветдесет и осем) броя акции (3.06% от капитала) на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

От средата на юни 2007 г. до момента на изготвяне на настоящата актуализация на проспекта за публично предлагане на ценни книжа не е настъпила съществена промяна в броя акции, притежавани от посочените по-горе акционери.

2. Лица, притежаващи пряк контрол в общото събрание на емитента

Към 3 юли 2007 г. в акционерната структура на „Аванс Екуити Холдинг” АД няма лица, които да притежават пряк контрол в ОСА на дружеството.

3. Сделки със свързани лица

По смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2) свързани лица са:

- а) лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с емитента;
- б) неконсолидирани дружества, в които емитентът има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;
- в) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента;
- г) лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на емитента, включително членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях - съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с емитента; и
- д) дружества, контролирани от лицата по букви "в" и "г" или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква "б".

Договорът от 18 август 2006 г., сключен между “Адванс Екуити Холдинг” АД и “Карол Финанс” ЕООД, представлява сделка със свързано лице, по смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2, тъй като “Карол Финанс” е дружество с ограничена отговорност с едноличен собственик на капитала Станимир Маринов Каролев, а същевременно, чрез “Карол Стандарт” ЕООД (с едноличен собственик на капитала Станимир Маринов Каролев) и „НетТелКом” ЕООД (с едноличен собственик на капитала Станимир Маринов Каролев), същият притежава съответно 16.35% и 3.06% от капитала на “Адванс Екуити Холдинг” АД, или общо 19.41% от капитала на Дружеството.

При условията на договора “Карол Финанс” ЕООД извършва инвестиционни консултации относно размера, формата и времевия хоризонт на участията на “Адванс Екуити Холдинг” АД в други дружества; изработване и/или оценка на бизнес планове и инвестиционни програми за дружествата в холдинговата структура; относно оптимизиране на капиталовата структура на “Адванс Екуити Холдинг” АД и на дружествата в холдинговата структура; изготвяне на макроикономически, пазарни, секторни и фирмени анализи във връзка с реализиране на инвестиционните цели и стратегия на “Адванс Екуити Холдинг” АД; инвестиционната политика на Клиента с оглед целите му на инвестиране (постигане на желана доходност при определен риск), както и стратегия за постигането им; изграждане и структуриране на участията на Клиента в други дружества, ревизиране на същите участия (ревизия на портфейла), оценка на постигнатите резултати и ефективността от участията. Всички решения за придобиване и разпореждане с дялове и акции в други дружества се вземат единствено и само от Съвета на директорите на “Адванс Екуити Холдинг” АД (освен в случаите когато това е в правомощията на общото събрание на акционерите на Дружеството) на база предоставените от “Карол Финанс” ЕООД консултации. “Карол Финанс” ЕООД няма право и не може да се разпорежда с притежаваните от “Адванс Екуити Холдинг” АД дялове и участия в други дружества. Изплатените възнаграждения за 2006 г. по консултантския договор на „Карол Финанс” ЕООД и на „Карол Капитал Менижмънт” ЕАД (по предшестващия договор, прекратен на 18 август 2006 г.) са в общ размер на 170 044.24 лв.

На 1 февруари 2007 г., дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг” дружество „Енерджи Ефект” ЕАД (100% собственост на холдинга) сключи договор с „Карол Финанс” ЕООД за извършване на строително-монтажни работи – 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. Обемът на строително-монтажните работи, които „Енерджи Ефект” ЕАД ще предостави на „Карол Финанс” ЕООД, се оценява на 450 хил.лв. Изплатеното възнаграждение по договора за първото тримесечие на 2007 г. (последния изготвен междинен отчет) е 67 083.33 лв, което представлява 11.5% от общите приходи от дейността на „Адванс Екуити Холдинг” АД на консолидирана основа за периода.

Към датата на изготвяне на настоящата актуализация на Регистрационния документ – 3 юли 2007 г., „Адванс Екуити Холдинг” АД има отпуснати заеми на дъщерните и асоциираните си предприятия в следните размери:

▪ „Агро Тера Север” АД	-	2 319 050.00 лв.;
▪ „Енерджи Ефект” ЕАД	-	1 188 323.70 лв.;
▪ „Енерджи Инвест” ЕАД	-	1 219 500.00 лв.;
▪ „Енеси” АД	-	716 000.00 лв.

Общо, сумата на отпуснатите заеми на дъщерни и асоциирани предприятия възлиза на 5 442 873.70 лв.

Към 3 юли 2007 г. дъщерните и асоциираните предприятия имат задължения към „Адванс Екуити Холдинг” АД за платими лихви по отпуснатите заеми в размер на общо 124 430.10 лв.

Условията, при които са отпуснати заемите от холдинга на дъщерните му дружества са следните:

„Агро Тера Север” АД:

(i) Кредитна линия за оборотни средства:

- максимален размер на заема – до 2.5 млн. лв;

- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – четири години (падеж на: 01.12.2010 г.).

(ii) Инвестиционен заем за придобиване на дялово участие в друго предприятие:

- максимален размер на заема – до 650 хил. лв;
- лихвен процент – 3 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – четири години (падеж на: 15.11.2010 г.).

„Енерджи Ефект” ЕАД:

(i) Кредитна линия за оборотни средства:

- максимален размер на заема – до 2.5 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – три години (падеж на: 01.08.2009 г.).

„Енерджи Инвест” ЕАД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 1.5 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – три години (падеж на: 22.08.2009 г.).

Условията, при които е отпуснат заемът от холдинга на асоциираното му дружество „Енеси” АД са следните:

- размер на заема – 716 000.00 лв.;
- лихвен процент – 15 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – четири години (падеж на: 30.09.2010 г.).

Начислените лихви по заеми от „Аванс Екуити Холдинг” АД към дъщерните му и асоциирани предприятия за първото тримесечие на 2007 г. (последния изготвен междинен отчет) са в размер на общо 60 819 лв., което представлява 54.3% от общите приходи от дейността на емитента за периода на неконсолидирана основа и 10.4% от общите приходи от дейността на емитента за периода на консолидирана основа.

Сумарно, сделките със свързани лица за първото тримесечие на 2007 г. (последния изготвен междинен отчет) възлизат на 54.3% от общите приходи от дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД за периода на неконсолидирана база и 21.9% от общите приходи от дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД за периода на консолидирана база.

Към 3 юли 2007 г. „Аванс Екуити Холдинг” АД има задължения към свързани предприятия в размер на 2 212 500 лв. формирани от записан, но невнесен основен капитал на дъщерното дружество „СЕП България” АД в размер на 2 062 500 лв. и записан, но невнесен основен капитал на дъщерното дружество „Проджект Истейт” ЕООД в размер на 150 000 лв.

Договорът от 29 юни 2007 г., сключен между “Аванс Екуити Холдинг” АД и ИП “Карол” АД, уреждащ отношенията между двете дружества във връзка с изготвяне и внасяне за одобрение на настоящия проспект за публично предлагане на акции, представлява сделка със свързано лице, по смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2. Договорените за изплащане възнаграждения към ИП „Карол” АД по изготвянето на проспекта и пласирането на емисията акции възлизат в размер на 258 860 лв.

Към датата на настоящата актуализация на Регистрационния документ – 3 юли 2007 г., няма сключени други договори, които са необичайни по вид и / или условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество да е страна.

4. Данни за сделки със заинтересувани лица

4.1. Информация от членовете на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД

А) Данни за участие в управителни / контролни органи

Борислав Витанов Петков – Към настоящия момент г-н Петков е Председател на СД на “Аванс Терафонд” АДСИЦ; член на СД на „СЕП България” АД, както и е оправомощен на основание чл.234, ал.1 от Търговския закон от “Аванс Екуити Холдинг” АД да го представлява при изпълнение на задълженията на Холдинга като юридическо лице – член на Съвета на директорите в дъщерните му дружества - „Енерджи Ефект” ЕАД, „Енерджи Инвест” ЕАД, „Агро Тера Север” АД;

Венцеслав Стоянов Петров – към настоящия момент г-н Петров е изпълнителен директор на “Аванс Екуити Холдинг” АД; Председател на Съвета на директорите на „Енерджи Ефект” ЕАД, „Енерджи Инвест” ЕАД, „Агро Тера Север” АД; Изпълнителен директор и Председател на СД на „СЕП България” АД; управител на “Карол Финанс” ЕООД.

Петър Димитров Кетенов – към настоящия момент г-н Кетенов няма участие в управителни/контролни органи на други дружества и не е назначен на длъжност прокурист.

Г-н Петков, г-н Петров и г-н Кетенов не притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на юридически лица и не упражняват контрол върху такива.

В) Данни за сделки, по които членовете на Съвета на директорите считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица

Борислав Витанов Петков – към настоящия момент на г-н Петков не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК;

Венцеслав Стоянов Петров – към настоящия момент на г-н Петров не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК;

Петър Димитров Кетенов – към настоящия момент на г-н Кетенов не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

4.2. Информация от лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на “Аванс Екуити Холдинг” АД или го контролират

Към момента на актуализацията на Регистрационния документ, няма акционери в „Аванс Екуити Холдинг” АД, които да притежават най-малко 25 на сто от гласовете в ОСА на дружеството.

Като едноличен собственик на капитала на акционерите в „Аванс Екуити Холдинг” АД – „Карол Стандарт” ЕООД (1 958 845 акции или 16.35% от капитала) и „НетТелКом” ЕООД (366 598 акции или 3.06% от капитала), Станимир Маринов Каролов притежава общо 19.41 на сто от правата на глас в ОСА на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

Станимир Маринов Каролев, едноличен собственик на капитала на “Карол Стандарт” ЕООД и „НетТелКом” ЕООД, притежава най-малко 25 на сто от гласовете в ОСА на:

№	Наименование	Длъжност
1	“Дракар” ООД	Управител и съдружник
2	“НетТелКом” ЕООД	Управител и едноличен собственик на капитала
3	“Мебелор” ООД	Управител и съдружник
4	“Карол” АД	Председател на СД и акционер
5	“Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД	Едноличен собственик на капитала и Член на СД
6	“Карол Финанс” ЕООД	Едноличен собственик на капитала
7	“Карол Стандарт” ЕООД	Едноличен собственик на капитала

Към момента на изготвяне на настоящата актуализация на Регистрационния документ, на едноличния собственик и представляващ “Карол Стандарт” ЕООД и „НетТелКом” ЕООД - Станимир Маринов Каролев, не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че “Карол Стандарт” ЕООД и „НетТелКом” ЕООД могат да бъдат признати за заинтересувани лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

5. Значително участие на експерти/консултанти, отговорни за изготвянето на регистрационния документ, в капитала на дружеството

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.

VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

1. Финансови отчети

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено през 2006 г. и към момента на настоящата актуализация има публикуван одитиран годишен неконсолидиран финансов отчет, одитиран годишен консолидиран финансов отчет, неконсолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. и консолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. Представената по-долу систематизирана финансова информация е въз основа на изготвения одитиран годишен неконсолидиран финансов отчет за 2006 г. В приложение към настоящия документ са представени всички изброени по-горе финансови отчети.

2. Продажби зад граница

Дружеството не осъществява продажби зад граница.

3. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност.

4. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди

Годишното отчетно Общо събрание на акционерите на Дружеството приема решение за разпределение на неговата печалба при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. До датата на изготвяне на настоящата актуализация на Регистрационния документ „Аванс Екуити Холдинг” АД не е разпределяло дивиденди.

5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след публикуване на финансов отчет (годишен или междинен)

След изготвянето на междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2007 г. са настъпили следните промени във финансовото и търговското състояние на „Аванс Екуити Холдинг” АД и на неговите дъщерни дружества:

- Отпуснати са допълнително заемни средства от „Аванс Екуити Холдинг” на дъщерните дружества, както следва:

„Агро Тера Север” АД	-	776 000.00 лв.
„Енерджи Ефект” ЕАД	-	130 000.00 лв.
„Енерджи Инвест” ЕАД	-	25 000.00 лв.
- На 04.04.2007 г., дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД усвои грант по заема си от 900 хил. евро, отпуснат от HVB Bank Biochim в рамките на Кредитната линия за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници на Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР). Грантът е в размер на 180 хил. евро и бе използван за погасяване на част от дължимата главница;
- Издадено Разрешение за ползване №СТ-12-366 / 20.04.2007 г. от ДНСК на вятърния енергиен парк на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД;

- Освободен е залогът в размер на 1 760.25 хил. лв., предоставен от „Аванс Екуити Холдинг” АД под формата на депозит в банка HVB Bank Biochim по заем на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД за 900 хил. евро, отпуснат от същата банка. Така задбалансовите активи и пасиви на холдинга са ликвидирани;
- На 19.06.2007 г. Управителният съвет на Българска народна банка (БНБ) даде съгласието си за издаване на лиценз на „СЕП България” АД за извършване на дейност на територията на Република България като системен оператор на платежна система, работеща с електронен платежен инструмент „мобилно разплащане”. С оглед издаването на лиценза, дружеството следва в нормативно определения срок да изпълни условията по чл.61, ал.2 и чл.63 от Наредба №3 от 2005 г. на БНБ за паричните преводи и платежните системи.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Данни за емитента и акционерния капитал на емитента

Към датата на актуализация на този документ:

- **Съдебна регистрация на емитента**

„Аванс Екуити Холдинг” АД е регистрирано със Съдебно решение от 06.02.2006 година по фирмено дело № 434 от 2006 г. и е вписано в регистъра за търговски дружества под парт. № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123.

- **Предмет на дейност и цели на емитента**

Съгласно чл.6. от Устава на Дружеството, то е създадено с цел под каквато и да е форма да участва в други дружества или в тяхното управление.

Съгласно чл.7, ал.1 от Устава, предметът на дейност на Дружеството е:

1. Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
2. Придобиване, управление и продажба на облигации;
3. Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва;
4. Финансиране на други дружества, в които Дружеството участва;
5. Извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

- **Размер на основния капитал**

Размерът на основния капитал на емитента е 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди двеста осемдесет и четири) лв.

- **Брой акции на емитента**

Броят акции на емитента е 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди двеста осемдесет и четири).

- **Брой на емитираните и изцяло изплатени акции и брой на емитираните и частично изплатени акции**

Всички акции на Дружеството са изцяло изплатени.

- **Номинална стойност на акциите**

Номиналната стойност на акциите е 1 (един) лв.

- **Брой акции в обращение**

Броят на акциите в обръщение към момента на изготвяне на проспекта е 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди двеста осемдесет и четири) и ако бъдат записани всички акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството, в края на годината в обръщение се очаква да бъдат 35 952 852 (тридесет и пет милиона деветстотин петдесет и две хиляди осемстотин петдесет и две) акции.

- **Информация дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства за периода от последните 5 години**

Целият капитал на Дружеството е заплатен с парични средства.

- **Брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на емитента, притежавани от него или от него дъщерно дружество**

Емитентът и неговите дъщерни дружества не притежават собствени акции.

Акциите „Аванс Екуити Холдинг” АД към момента на актуализацията на този Регистрационен документ са приети за борсова търговия на Неофициален пазар, с ISIN код на емисията: BG1100033064 и присвоен борсов код: ADVEQ.

2. Решение за увеличение на капитала на дружеството

Решението за увеличение на капитала е взето от Съвета на директорите на “Аванс Екуити Холдинг” АД от дата 02 юли 2007г. Решението предвижда увеличение на капитала чрез издаване на в 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една и емисионна стойност 1.08 (един лев и осем ст.) всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Увеличението на капитала ще бъде проведено като се спазва предимственото право на първоначалните акционери да запишат акции от новата емисия по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон.

Увеличението на капитала - предмет на този документ може да бъде проведено само в случай, че Комисията за финансов надзор издаде потвърждение на този Регистрационен документ за предлаганите ценни книжа, документа за предлаганите ценни книжа, резюмето на проспекта за първично публично предлагане на акции на Дружеството от увеличението на капитала и останалите изискуеми документи по внесения проспект.

Не съществуват лица, които притежават опции върху капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД, лица, към които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза. Дружеството не е издавало опции върху капитала си. „Аванс Екуити Холдинг“ АД няма поет ангажимент да издава опции под условие или безусловно да издаде опции в полза на което и да било лице.

3. Информация за устава на емитента

Съгласно Устава на „Аванс Екуити Холдинг” АД, Дружеството отговаря на задължителните изисквания, които ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове налагат за публично дружество.

3.1. Информация за акциите

Дружеството има издаден само един клас акции, обикновени, поименни безналични, свободно прехвърляеми с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Всяка обикновена, поименна безналична акция съгласно Устава на „Аванс Екуити Холдинг” АД, Търговския закон и другите приложими нормативни актове дава следните основни права:

- право на един глас в Общото събрание на акционерите. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите на „Аванс Екуити Холдинг” АД. Съгласно Устава на

Дружеството, право на глас в Общото събрание имат акционери, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание;

- право на дивидент при разпределяне на печалбата. Правото на дивидент възниква като конкретно право, след като Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденти, съразмерно на притежаваните акции, ако Дружеството е реализирало печалба от дейността си, определена по реда, описан по-долу, при условие че са спазени следните изисквания на ТЗ:
 - Ако според проверения и приет съгласно законовите изисквания финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане (ако има такива), е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството и фонд "Резервен";
 - Съгласно чл. 115в., ал.5 от ЗППЦК, Дружеството е длъжно да осигури изплащане на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането на събранието. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и решението за разпределение на печалбата.
- право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Дружеството. Всяка акция от „Аванс Екуити Холдинг“ АД дава право на ликвидационен дял, съразмерен на ликвидационния дял на акцията. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на Дружеството, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на Дружеството и изтичане на 6-месечен срок от обнародване на поканата, отправена от ликвидаторите до кредиторите на Дружеството да предявят вземанията си. Съгласно устава на Дружеството с правото на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. „Аванс Екуити Холдинг” АД се прекратява с решение на Общото събрание на акционерите, прието само на основание, предвидено в Устава, както и в случаите, предвидени в закон. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява в петгодишен срок от прекратяването на Дружеството.

Всяка акция дава на своя притежател и допълнителни права, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на всеки акционер да участва в управлението да избира, и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите по начин и на адрес, указан в поканата за общото събрание;

Съгласно Устава на Дружеството, правото на информация на акционерите включва и (а) право да получат копие от протокола от проведеното общо събрание; и (б) право да задават въпроси на членовете на Съвета на директорите на Дружеството относно икономическото и финансовото състояние и търговската му дейност, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация, независимо дали тези въпроси са свързани с дневния ред на Общото събрание.

- права на миноритарните акционери:

а) Акционери, притежаващи не по-малко от 10% (десет процента) от капитала на Дружеството, могат:

1. да предявят иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството;

2. да поискат от общото събрание назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет. В случай, че общото събрание не вземе решение за назначаване на контролор, акционерите по изречение 1 могат да поискат назначаването му от регистърния съд.

б) Акционери, които повече от три месеца притежават заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

/1/ да поискат от Съвета на директорите и / или от регистърния съд свикване на Общо събрание при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговския закон;

/2/ да включат нови въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание на акционерите по реда на чл. 223 а от Търговския закон.

- Уставът на „Аванс Екуити Холдинг” АД не предвижда други особени правила и привилегии по акциите, предмет на публичното предлагане, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на тези акции.

Правата, предоставяни по акциите - предмет на първично публично предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от акции, предоставяни от друг клас ценни книжа, нито от разпоредбите на договор или друг документ.

Съгласно устава Дружеството може да издава и привилегирвани акции. Привилегированите акции могат да осигуряват допълнителен дивидент и да бъдат издадени с право на един глас или без право на глас в Общото събрание. Привилегированите акции без право на глас се включват в номиналната стойност на капитала, като не се допуска повече от 1/2 (една втора) от акциите да бъдат без право на глас.

По решение на общото събрание на акционерите взето с мнозинство повече от 3/4 (три четвърти) от представените акции Дружеството може да издава акции с право на допълнителен дивидент и без право на глас в Общото събрание. В случай, че бъдат издадени привилегирвани акции без право на глас, притежателите им имат право на допълнителен дивидент в размер на процент от определения от Общото събрание дивидент за текущата година. Точният размер на процента по предходното изречение се определя от Общото събрание, гласувало решение за издаване на привилегированите акции. Допълнителният дивидент се изплаща от Дружеството в полза на акционерите заедно с дивидента, определен за обикновените акции и по реда и при условията, посочени по-долу в Устава и решението на Общото събрание за разпределение на печалбата.

За вземане на решения, с които се ограничават предимствата, произтичащи от привилегированите акции без право на глас, издадени от Дружеството, е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50 (петдесет) на сто от привилегированите акции. Решенията се вземат с мнозинство най-малко 3/4 (три четвърти) от представените акции. Акциите придобиват право на глас с отпадането на привилегиите.

Дружеството не може да издава привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял.

3.2. Свикване на годишно и извънредно Общо събрание на акционерите и условия за участие в него

Съгласно Устава, Общото събрание на акционерите се провежда най-малко един път годишно. Общото събрание на Дружество се провежда по неговото седалище. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции от съответния клас, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала, отправено до Съвета на директорите. Ако Общото събрание не бъде свикано в срок от един месец от искането за неговото свикване от акционерите, притежаващи най-малко 5 (пет) на сто от акциите, или Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяването на искането, то съответният регистърен съд свиква общото събрание или овластява акционерите, пожелали свикването, или техен представител, да свика събранието. Свикването се

извършва чрез покана, обнародвана в ”Държавен вестник“, като от обнародването ѝ до датата на Общото събрание трябва да има най-малко 30 дни. Поканата заедно с материалите за общото събрание се изпращат в Комисията за финансов надзор, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието. Комисията и регулираният пазар дават публичност на получените материали. Поканата за свикване на общо събрание се обнародва в ДВ и се публикува в един централен ежедневник. Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Съгласно приетия устав, правото на глас в Общото събрание се упражнява само от акционери, които са вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД 14 (четирнадесет) дни преди датата на Общото събрание. Акционерите, които са физически лица, участвуват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите, които са юридически лица, участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез писмено упълномощено от тях друга лице. Пълномощното за участие в Общото събрание трябва да бъде писмено, изрично, нотариално заверено, подписано саморъчно от упълномощителя - акционер, и трябва да отговаря на изискванията на Наредбата за минимално съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане. Ако акционерът-упълномощител е юридическо лице, то пълномощното следва да бъде подписано от законния представител(и), ако представляват заедно, на юридическото лице. Съгласно Устава на дружеството, всеки, който е упълномощен да представлява акционер(и) на определено Общо събрание, следва да предостави на Дружеството оригинал от пълномощното, въз основа на което ще се осъществи представителството, в срок до 16:00 часа два работни дни преди датата на Общото събрание на адреса на управление на Дружеството. За провеждане на Общото събрание на акционерите е необходим кворум от повече от половината от всички акции на Дружеството. При липса на кворум се провежда ново заседание при същия дневен ред, не по-малко от 14 (четирнадесет) дни след датата на първото заседание и същото е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание може да се посочат в поканата за първото заседание. Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените акции, освен ако действащото законодателство или Устава изисква по-високо мнозинство за вземането на някои решения. Решенията на Общото събрание относно увеличаване и намаляване на капитала и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство не по-малко от 2/3 (две трети) от представените на Общото събрание акции. Решенията относно преобразуване на Дружеството, изменение и допълнение на Устава; избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на Общото събрание акции.

3.3. Липса / наличие на по-рестриктивни разпоредби в Устава на Дружеството

- В Устава на Дружеството, приет от Общото събрание, не съществуват разпоредби, които биха довели до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента;
- Съгласно чл.40, ал.5 от Устава на Дружеството Член на Съвета на директорите може да бъде освободен от длъжност преди изтичане на мандата, за който е избран само по изрична негова молба или при грубо нарушение на неговите задължения като член на Съвета. Недопустимо е на едно общо събрание на акционерите да бъде прекратен мандатът едновременно на всички членове на Съвета;
- Не съществуват разпоредби в устава на емитента, приет от Общото събрание, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона;
- Към датата на изготвянето на този Регистрационен документ, „Аванс Екуити Холдинг” АД не е издавало привилегирани акции.

4. Договорни отношения на емитента

Договори са посочени в Раздел VI, т. 3. Сделки със свързани лица.

В допълнение, освободен бе залогът на „Аванс Екуити Холдинг” АД в полза на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД, по договор за заем с НВВ Bank Biochim (София) от 25.09.2006 г. за залог в размер на 900 хил. евро. Залогът бе с левова равностойност от 1 760 247.00 лв. под формата на депозит на „Аванс Екуити Холдинг” в НВВ Bank Biochim (София), като счетоводното той беше отразен като задбалансови активи и пасиви. След освобождаването му задбалансовите активи и пасиви на холдинга са ликвидирани.

5. Дялови участия на емитента

Подробна информация за дяловите участия на емитента е представена в Раздел III, т. 2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години.

6. Централен ежедневник

Емитентът публикува поканите си за свикване на Общо събрание на акционерите във вестник "Дневник" и "Държавен вестник".

7. Допълнителна информация

Допълнителна информация може да бъде получена всеки работен ден между 10:00 и 17:00 ч. на адреса на управление на „Аванс Екуити Холдинг” АД:

гр. София 1303, район „Възраждане”

Бул. „Христо Ботев” № 57

Лице за контакти: **Венцеслав Петров**

Тел. / Факс : (02) 987 54 40

e-mail: adveq@karoll.net

Или на адреса на упълномощения да обслужва и пласира емисията акции инвестиционен посредник „Карол” АД, гр. София:

гр. София 1303, район „Възраждане”

Бул. „Христо Ботев” № 57

Лице за контакти: **Калин Методиев**

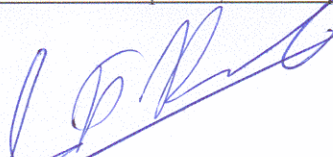
Тел. / Факс: (02) 980 04 86

e-mail: office@karoll.net

Изготвили Регистрационния документ:



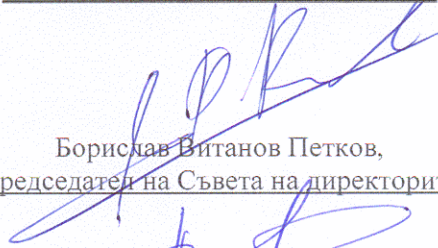
Калин Красимиров Методиев,
Мениджър „Инвестиционно банкиране”, ИП "Карол" АД



Борислав Витанов Петков,
Юридически съветник, ИП "Карол" АД

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "КАРОЛ" АД, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ НА 3 ЮЛИ 2007 г., ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

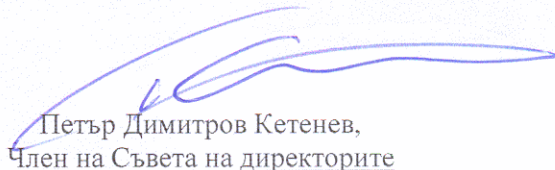
За „Адванс Екуити Холдинг” АД



Борислав Витанов Петков,
Председател на Съвета на директорите




Венцеслав Стоянов Петров,
Изпълнителен директор и Зам.Председател на Съвета на директорите



Петър Димитров Кетенов,
Член на Съвета на директорите

За ИП „Карол” АД



Красимир Георгиев Драганов
Зам.Председател на Съвета на директорите



Ангел Петров Рабаджийски
Изпълнителен директор

