

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО "АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ADVANCE EQUITY HOLDING AD

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

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 документа за предлаганите акции, 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.

12 април 2006 година

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
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	7
1. Систематизирана финансова информация.....	7
2. Рискови фактори.....	8
2.1. Специфични рискове:	8
2.2. Общи рискове:.....	10
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	11
1. Данни за емитента, историческа справка и развитие.....	11
2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години	11
3. Преглед на направените инвестиции	15
4. Преглед на дейността	15
4.1. Данни за конкурентоспособността	15
4.2. Извънредни фактори, оказали влияние върху дейността	15
4.3. Описание на основните сезонни дейности	15
4.4. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността, тяхната наличност и дали цената им е променлива	15
4.5. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба.....	15
4.6. Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес	15
5. Организационна структура.....	15
6. Имущество, производствени единици и оборудване	15
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ..	15
1. Резултати от дейността	15
2. Ликвидност и капиталови ресурси.....	15
3. Развойна дейност.....	15
4. Основни тенденции и планове.....	15
4.1. Основни тенденции:	15
4.2. Планове от съществено значение:	15
4.3. Прогнози на емитента за тригодишен финансов отчетен период:	15
5. Прогнозна финансова информация, в резултат на настъпили промени в структурата на емитента.....	15
V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	15
1. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители	15
2. Информация за дейността на управителните и на контролните органи	15
3. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2005 г., изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества	15
4. Информация за служителите.....	15
4.1 Брой на служителите.....	15

4.2 Отношения между управителните органи и профсъюзните организации	15
на служителите	15
5. Информация за притежавани акции на емитента	15
VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА.....	15
1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	15
2. Лица, притежаващи пряк контрол в общото събрание на емитента.....	15
3. Сделки със свързани лица.....	15
4. Данни за сделки със заинтересувани лица.....	15
4.1. Информация от членовете на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД	
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.....	15
5. Значително участие на експерти/консультанти, отговорни за изготвянето на регистрационния документ, в капитала на дружеството.....	15
VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	15
1. Финансови отчети.....	15
2. Продажби зад граница.....	15
3. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента.....	15
4. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди	15
5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след публикуване на финансов отчет (годишен или междинен)	15
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	15
1. Данни за акционерния капитал на емитента	15
2. Решение за увеличение на капитала на дружеството	15
3. Информация за устава на емитента	15
3.1. Информация за акциите	15
3.2. Свикване на годишно и извънредно общо събрание на акционерите и условия за участие в него	15
3.3. Липса/наличие на по-рестриктивни разпоредби в устава на Дружеството	15
4. Договорни отношения на емитента	15
5. Дялови участия на емитента.....	15
6. Централен ежедневник	15

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат бесплатно 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 „Адванс Екуити Холдинг” АД:

ГРАД СОФИЯ, РАЙОН "ВЪЗРАЖДАНЕ",1303

БУЛ. "ХРИСТО БОТЕВ" № 57

Лице за контакти: Венцеслав Петров

ТЕЛ / ФАКС : (02) 986 3466

Е-МАИЛ: AdvancEquity@karoll.net

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

ГРАД СОФИЯ, РАЙОН "ВЪЗРАЖДАНЕ",1303

БУЛ. "ХРИСТО БОТЕВ" № 57

Лице за контакти: Камелия Димитрова

ТЕЛ / ФАКС: (02) 981 1381

Е-МАИЛ: office@karoll.net

„Адванс 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 Глава II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ, т. 2. Рискови фактори, стр. 8 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 1967г.) - Председател на Съвета на директорите
2. Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966г.) - Изпълнителен директор и Зам. Председател на Съвета на директорите
3. Петър Димитров Кетенев (роден 1977г.) - 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 новосъздадено дружество и няма одитирани счетоводни отчети. Одитор ще бъде избран на първото Общо събрание след потвърждаването на проспекта за първично публично предлагане на акции.

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:

Камелия Атанасова Димитрова, брокер на ценни книжа – 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.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Систематизирана финансова информация

„Аванс Екуити Холдинг” АД е новоучредено дружество и няма публикуван годишен финансов отчет. Представената систематизирана финансова информация е на база изготвените междинни неаудирани финансови отчети за първото тримесечие на 2006 година.

- **Приходи от основна дейност**

„Аванс Екуити Холдинг” АД е новоучредено дружество. Към датата на изготвяне на последния тримесечен отчет – 31 март 2006г, дружеството не е реализирало приходи от основна дейност.

- **Печалба/Загуба от основна дейност**

Към датата на изготвяне на последния тримесечен отчет – 31 март 2006г., „Аванс Екуити Холдинг” АД няма реализирана печалба/загуба от основната си дейност.

- **Нетна печалба/загуба от дейността**

Към датата на изготвяне на последния тримесечен отчет – 31 март 2006г., „Аванс Екуити Холдинг” АД не е реализирало загуба/печалба.

- **Нетна печалба/загуба за периода на акция**

Към датата на изготвяне на последния тримесечен отчет – 31 март 2006г., „Аванс Екуити Холдинг” АД не е реализирало загуба/печалба на акция.

- **Сума на активите**

Към датата на изготвяне на последния тримесечен отчет – 31 март 2006г., сумата на активите на „Аванс Екуити Холдинг” АД е 2 060 000 лева по неконсолидирания баланс на дружеството.

- **Нетни активи**

Към датата на изготвяне на последния тримесечен отчет – 31 март 2006г., нетните активи на „Аванс Екуити Холдинг” АД са 2 000 000 лева.

- **Акционерен капитал и брой акции**

„Аванс Екуити Холдинг” АД е регистрирано с капитал 2 000 000 лева, разпределен в 2 000 000 обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на глас в общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акциите.

- **Дивидент на акция**

„Аванс Екуити Холдинг” АД е новоучредено дружество, поради което към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ не е разпределяло дивидент.

- **Доход на акция с намалена стойност**

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

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).

Представените рискови фактори са описани единствено като рискове, свързани с бъдещата дейност и инвестиционните намерения на емитента, а не се основават на резултата от извършената дейност на Дружеството до момента.

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.

Към момента „Аванс Екуити Холдинг” развива дейност в земеделието, енергийната ефективност и производството на енергия от възобновяеми източници, като планира навлизане и в други отрасли на икономиката. Конкретни оперативни рискове в настоящите направления на дейност са:

- 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.

- Енергийна ефективност: Основният риск при цялостното изпълнение на мерки по енергийна ефективност на сгради се състои в неточно измерване на енергийната консумация (т.е. нейното подценяване) преди извършване на санирането. 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.

- Енергия от възобновяеми източници: Функционалната ефективност на проекта за електроенергия от вятър 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 изгражда вятърният парк на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД, 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.

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

- *Конкуrentна среда:*

- Земеделие: Традиционно сектор „Селско стопанство” в България се характеризира с висока вътрешна конкуренция. Предстоящото пълно интегриране в търговския блок на Европейския Съюз (ЕС) ще увеличи натиска върху фирмите в бранша и по линия на външната конкуренция. За да наложи своето присъствие в сектора и отстоява трайно позициите си, дъщерното дружество „Агро Тера Север” АД планира да инвестира в модерна селскостопанска техника и да търси договорни отношения с едри собственици на земя, каквито към настоящия момент са дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ) за земеделски имоти.

- 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 от края на юли 2005 г. до март 2006 г. бяха регистрирани 67 фирми, които ще извършват сертифициране за енергийна ефективност и 3 фирми, които ще осъществяват енергиен одит. Отделно, голям брой фирми вече извършват услуги по саниране на части от жилищни сгради в страната. Очакванията са за формиране на силноконкуrentна среда в бизнеса със санирането към края на 2006 г. и началото на 2007 г., след като бъдат приети необходимите нормативни документи и програмата стартира ефективно. За да наложи присъствието си в този бизнес и отстоява своите позиции „Енерджи Ефект” ЕАД планира придобиването на модерна техника и наемането на качествени специалисти.

- Енергия от възобновяеми източници: По експертни оценки потенциалът за вятърна енергетика в България е около 600 MW мощности. Към момента има заявени проекти от различни компании за инсталирането на около 375 MW мощности, но реално осъществените са много по-малко. 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.

- *Регулативна уредба:*

- Земеделие: Регулациите в сектор „Селско стопанство” не създават бариери за влизане или излизане от бизнеса. Нормативната уредба е синхронизирана с тази в Европейския съюз (ЕС) и българските производители автоматично ще станат бенефициенти на Общата селскостопанска политика след присъединяването на страната към съюза през следващата година.

- 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 трябва да бъде приет най-късно до края на 2006 г., но е твърде вероятно в графика да настъпи забавяне. Подобно забавяне ще отложи началото на мащабната кампания за саниране на сградния фонд в България, а оттам и същинската дейност на дъщерното дружество „Енерджи Ефект” ЕАД. За управление на този риск „Енерджи Ефект” ЕАД е създадено с диверсифициран профил, включващ в себе си както изпълнение на мерки по енергийна ефективност, така и конвенционални строително-монтажни работи.

- Енергия от възобновяеми източници: Сегашният Закон за енергетиката, в частта му за възобновяемите енергийни източници, както и прилежащите към него наредби съдържат известни недостатъци, които предстои да бъдат изчистени с новия Закон за възобновяемите енергийни източници. Последният, трябва да бъде готов в проектен вид през ноември 2006 г. и в него (по предварителна информация на Министерство на икономиката и енергетиката) ще бъдат заложили по-големи преференции за

производителите на енергия от възобновяеми източници, с цел стимулиране на практиките в тази област.

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

- *Липса на гаранция за изплащане на дивидент* – Инвестиционният хоризонт на „Адванс 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 оборота на “Българска фондова борса – София” АД, все още отсъства активна и постоянна търговия 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 Българска Фондова Борса – София АД.
- *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 и ще повишава своята стойност. 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, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. 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 реални активи, а от там 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 “Адванс 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 2009 г.), държавната задлъжнялост значително намалява през последните години (под 40% от brutния 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 някое 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. Доколкото всички политически сили в България (управляващи и опозиция) заявяват като свой приоритет присъединяването на страната към ЕС, драстични промени в провежданата политика не следва да се очакват, а необходимите корекции в проблемните области вероятно ще бъдат направени в кратки срокове.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено на 10 януари 2006 година. 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 07.04.2006 г., фирмата на емитента е изменена от „Аванс Екуити” АД в „Аванс 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 град София и адрес на управление район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57, телефон / факс: 986-3466; електронен адрес: AdvancEquity@karoll.net и електронна страница в Интернет (web-site) <http://www.AdvancEquity.bg>

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

От своето учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ "Аванс 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 настоящия документ дъщерните 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 “Аванс Екуити Холдинг” АД;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на дъщерните 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 „Аванс Екуити” АД в „Аванс 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 „Аванс 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;
- „Аванс 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

<p align="center">Предмет на дейност</p>	<p>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.</p>
<p align="center">Капитал</p>	<p>Капиталът е в размер на 300 000 /триста хиляди/ лева, разпределен на 300 000 /триста хиляди/ броя обикновени поименни акции, всяка с право на един глас в общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 /един/ лев, записан изцяло в пълния му размер от учредителя „Аванс Екуити Холдинг” АД</p>
<p align="center">Управление и представителство</p>	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите, в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966г.) - Председател на СД • Благовест Николов Ангелов (роден 1958г.) - 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;
<p>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</p>	<p align="center">100%</p>

<p align="center">Фирма</p>	<p>„Енерджи Инвест” ЕАД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 3248 от 2006 г., партида № 102982, том 1382,</p>
------------------------------------	--

	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/ лева, разпределен на 150 000 /сто и петдесет хиляди/ броя обикновени поименни акции, всяка с право на един глас в общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 /един/ лев, записан изцяло в пълния му размер от учредителя „Аванс Екуити Холдинг" АД
Управление и представителство	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите, в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966г.) - Председател на СД • Христо Михайлов Вълев (роден 1977г.) - 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/ лева, 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/ лев всяка, който капитал е записан от акционерите – учредители в пълния му размер, както следва:</p> <p>„Адванс 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 лев всяка или на обща стойност 90 000 лева;</p> <p>Константин Цеков Кърлов (роден 1966г), притежаващ 10 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка или на обща стойност 10 000 лева;</p>
Управление и представителство	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите, в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966г.) - Председател на СД • Константин Цеков Кърлов (роден 1966 г.) - Изпълнителен директор • „Адванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Хр. Ботев” №57, регистрирано по ф.д. № 434 по описа за 2006 година на СГС, вписано в Регистъра за търговските дружества под парт. № 100989, том 135, рег. I, стр. 123, като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение

	на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков с ЕГН 6709091749 – 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%

3. Преглед на направените инвестиции

До момента на изготвяне на този документ Дружеството е инвестирало в 3 дъщерни дружества като учредител, подробно описани в т. 2 на този раздел.

Към датата на изготвяне на междинния отчет на 31.03.2006г. е внесен 100% от капитала на дружествата „Енерджи Ефект” ЕАД (капитал 300 хил.лв.) и "Енерджи Инвест" ЕАД (с капитал 150 хил.лв.), както и 25% от капитала (общо от 100 хил.лв) по набирателна сметка на "Агро Тера Север" АД, представляващ 25 хил.лв. или общо 475 хил.лв.

Предвид скорошното учредяване и регистрация на дъщерните компании в холдинга към посочената дата няма извършени значителни капиталови разходи, а предимно подготвителна дейност за тяхното осъществяване. Описание на извършените капиталови разходи в дъщерните предприятия към 31.05.т.г. е дадено в Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, т. 6. Имущество, производствени единици и оборудване на консолидирана база. Подробното описание на тези разходи в перспектива са дадени в Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ, 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 и селското стопанство;

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.

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ, 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, са в сферата на производството на енергия от възобновяеми енергийни източници, енергийната ефективност и строително-ремонтните дейности, както и агробизнеса. Други отрасли, към които холдингът проявява интерес, са информационните технологии, аутсорсинга на услуги, търговията, хранително-вкусовата промишленост и др. Основните критерии при подбор на портфейлните инвестиции са:

- Наличието на сериозен мениджмънт с доказан опит;
- Представяне на бизнес модел с потенциал за висок растеж и успешна реализация на база на уникален 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 11 април 2006 година “Аванс Екуити Холдинг” АД е сключило договор с “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, по силата на който “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в качеството си на управляващо дружество по смисъла на ЗППЦК, се задължава да извършва инвестиционни консултации и управление на портфейла на “Аванс Екуити Холдинг” АД. При условията на договора “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД извършва инвестиционни консултации относно размера, формата и времевия хоризонт на участията на “Аванс 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 “Аванс 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 “Аванс 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; по допълнително писмено споразумение между страните Управляващото дружество може да извършва и управление на индивидуален портфейл на Клиента включващ ценни книжа и други финансови активи, по собствена

преценка, без специални нареждания на Клиента; 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 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 Капитал Мениджмънт” ЕАД консултации. “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД няма право и не може да се разпорежда с притежаваните от “Адванс Екуити Холдинг” АД дялове и участия в други дружества.

Съгласно същия договор “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД има право на възнаграждение в размер, както следва:

- 0.75% от нетните активи по неконсолидирания баланс на "Адванс 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 "Адванс 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.

Прогнозните разходи на емитента по този договор за тази и следващите години, на базата на така 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, посочен в материала по Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ, 4.3.2 Прогнозни Таблици с ОПР, Баланс и парични потоци на стр. 37.

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: сключен договор с “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД 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 дружества притежават специфични конкурентни предимства.

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 (какви то 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;

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 дружества могат да бъдат определени следните сезонни фактори:

- Земеделieto 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;
- 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;

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 дружества могат да бъдат да бъдат отбелязани следните особености:

- 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;
- 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;

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 дружества в избраните към момента бизнес направления и конкретни инвестиции ще се прилагат следните маркетингови канали и специални методи за продажба:

- 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 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 Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ, т. 4.1. Основни тенденции;
- за производството на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници (ВЕИ) – създаденото към момента 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;

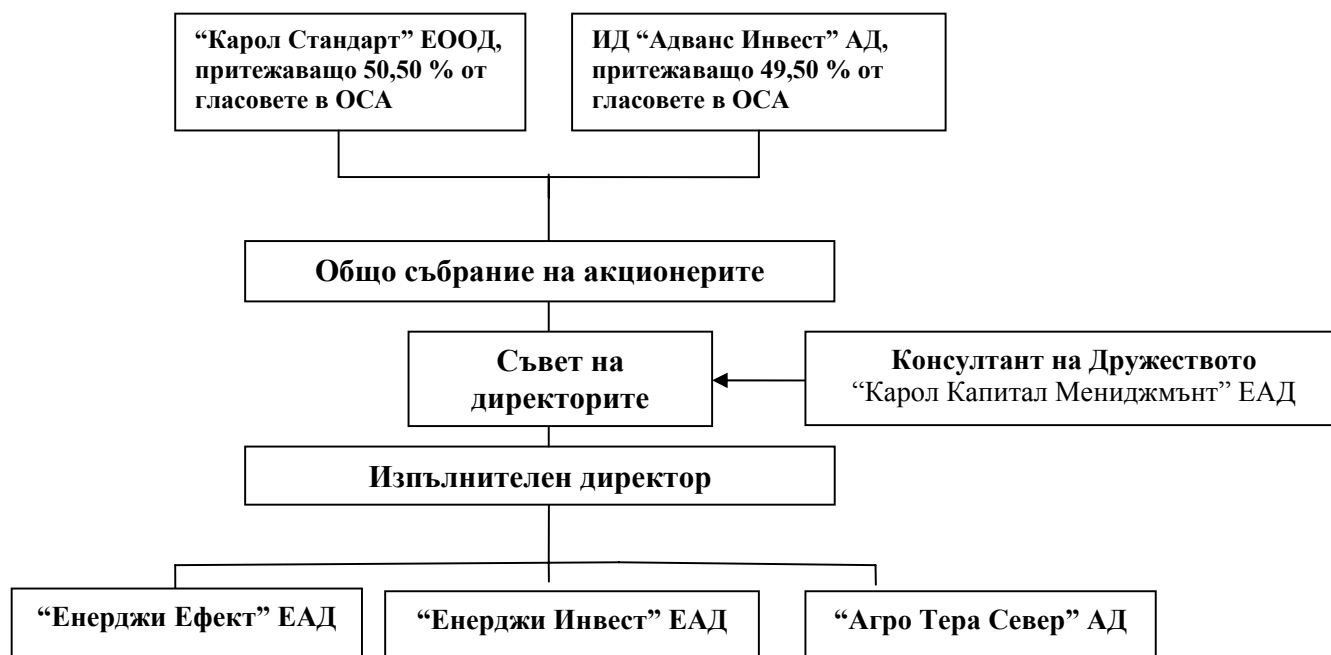
4.6. Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес

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

- Земеделското производство не е предмет на лицензиране от съответни държавни органи, като за „влизане” в този бизнес е необходима само регистрацията към Министерство на земеделието и горите. Договорните отношения на „Агро Тера Север” АД със собствениците на земята 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.
- Предлагаането на енергоефективни услуги е предмет на лицензиране от държавната Агенция за енергийна ефективност. За извършването на енергийно обследване и енергийно сертифициране са необходими съответните разрешителни, като към момента „Енерджи Ефект” ЕАД кандидатства за лиценз за сертифициране и е в подготовка за придобиване на лиценз за обследване. 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 е в процес на подготовка за изграждане на 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 снабдителни на електрическа енергия да изкупуват цялото количество електроенергия, произведена от централа, използваща възобновяеми енергийни източници по преференциални цени, определени от ДКЕВР. Към момента „Енерджи Инвест” ЕАД има издадено положително становище за присъединяване към електропреносната мрежа от Електроразпределение-Варна за имота, върху който се изгражда вятърният парк.

5. Организационна структура

„Аванс Екуити Холдинг” АД е с едностепенна система на управление. Органите за управление на Дружеството са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите. Дружеството се управлява оперативно от избран от Съвета на директорите с мнозинство 2/3 от гласовете Изпълнителен директор. На организационната схема е представена структурата на "Аванс Екуити Холдинг" АД към момента на изготвяне на настоящия регистрационен 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 дружества към момента на изготвяне на този регистрационен документ 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;

Подробни данни за горепосочените дъщерните дружества 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 Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, т. 2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години.

От друга страна към момента на изготвяне на настоящия документ "Аванс Екуити Холдинг" АД има качеството на дъщерно дружество по отношение на "Карол Стандарт" ЕООД, тъй като последното притежава 50.50 % от капитала на "Аванс Екуити Холдинг" АД и упражнява контрол върху него по смисъла на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, § 1, точка 13, буква а).

6. Имущество, производствени единици и оборудване

"Аванс Екуити Холдинг" АД е новоучредено дружество и не притежава 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.

По отношение на имуществото, производствените единици и оборудване на дъщерните предприятия на дружеството емитент отразени на консолидирана база към 31 май 2006 г. същите са представени в следната таблица:

АКТИВИ	Код на реда	2006
а	б	1
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване		
1. Земи (терени)	1-0011	90
2. Сгради и конструкции	1-0012	
3. Машини и оборудване	1-0013	31
4. Съоръжения	1-0014	
5. Транспортни средства	1-0015	68
6. Стопански инвентар	1-0017-1	
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	1-0018	1
8. Други	1-0017	
Общо за група I:	1-0010	190
II. Инвестиционни имоти	1-0041	
III. Биологични активи	1-0016	
IV. Нематериални активи		
1. Права върху собственост	1-0021	
2. Програмни продукти	1-0022	1
3. Продукти от развойна дейност	1-0023	
4. Други	1-0024	
Общо за група IV:	1-0020	1
=====		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "A" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	1-0100	191

Това представляват извършените капиталови разходи от началото на дейността на дъщерните дружества – през м. март 2006г. до 31 май 2006г.

Посочената земя е закупеният вече и в процедура на регулация терен за разполагането на вятърните генератори по проекта на дъщерното предприятие "Енерджи Инвест" ЕАД, а машините, оборудването и транспортните средства са част от инвестиционната програма на "Енерджи Ефект" ЕАД. Планове за развитието на инвестициите на дъщерните дружества са представени в частта по Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ, т. 4.2. Планове от съществено значение от настоящия документ.

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. Резултати от дейността

„Адванс Екуити Холдинг” АД е новоучредено дружество. Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ Дружеството извършва дейност, свързана единствено с инвестиране в дъщерните дружества описани в т. 2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години на Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

По отношение на дъщерните дружества тяхната дейност от момента на учредяване до настоящия е в началната фаза на осъществяването на инвестиционната програма и извършването на капиталови разходи за придобиване на дълготрайни материални активи. До настоящия момент приходи от дейността не са отчетени, поради етапа на подготовка за започване на основната дейност, от която такива ще бъдат реализирани. Поради това те не могат да бъдат анализирани и да бъде представена информация за всички значими фактори, инфлационното влияние и промените във валутния курс, или промените в средата, които са имали влияние върху тях.

Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които за в бъдеще пряко или непряко биха имали съществено влияние върху дейността на емитента е представена в Глава II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ, т. 2. Рискови фактори, като същите са представени както за дружеството емитент, така и за дъщерните предприятия по направленията на инвестиране.

2. Ликвидност и капиталови ресурси

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

В съответствие с предмета и спецификата на дейността на дружеството емитент, “Адванс 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 Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ от настоящия документ.

За финансирането на инвестиционната дейност на дъщерните предприятия (както е посочено в Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, 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 и селското стопанство;

На настоящия етап (предвид поэтапното усвояване на средствата за капиталови разходи по инвестиционната им програма) с цел управление на ликвидността и свободните средства от капитала на дъщерните предприятия е предвидена възможността за поддържане на краткосрочни депозити в холдинговото дружество. Това се приема за относително временно състояние предвид напрегнатата

инвестиционна програма на дъщерните дружества и по-скоро преобладаващо ще бъде финансирането със средства от холдинга на тази дейност. Независимо от това поради споменатото наличие на свободни средства от капитала към момента на съставяне на настоящия документ, част от тези средства се поддържат на депозити в холдинговото дружество при следните условия:

- максимален размер на депозита - до размера на основния капитал на дъщерното дружество
- лихвен процент – 3 % на годишна база, платим на тримесечие;
- падеж – 31 юли 2006г

В пояснение към представения отчет на 31 март 2006г. размерът на такъв поддържан депозит е 60 хил.лв. от страна на “Енерджи Ефект” ЕАД, а към 31 май 2006г. размерите на тези депозити са както следва:

- “Енерджи Ефект” ЕАД	- 133 500 лв.
- “Енерджи Инвест” ЕАД	- 54 675 лв.
- “Агро Тера Север” АД	- 99 000 лв.

3. Развойна дейност

Емитентът не е извършвал развойна дейност.

4. Основни тенденции и планове

4.1. Основни тенденции:

„Адванс 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 „Адванс 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, “Адванс 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 „Адванс Екуити Холдинг” АД развива дейност към настоящия момент могат да бъдат открити следните основни тенденции:

- **Земеделие:** Годишният принос на аграрния сектор в брутната добавена стойност на българската икономика намалява през периода 2000 – 2005 г. от 13.9% до 10%. 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 2006 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 под 5%, през 2005 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 подзаконови нормативни актове, свързани с обновяването на жилищните сгради (до края на 2006 г.), създаване и финансиране на дейността на институциите за реализиране на програмата (2005-2020 г.), провеждане на обществена информационна кампания (2005-2020 г.), осигуряване на държавна субсидия за изпълнение на програмата (2006-2020 г.).

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, базиращи 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. За изминалата 2005 г. водните електрически централи са произвели рекордно високите 10% от общата електроенергия на страната (поради големия обем валежи), при около 7% дял от електроенергийното производство за средна по влажност година.

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, чиято подготовка трябва да приключи до ноември 2006 г., държавата ще даде сериозен тласък на проекти в тази област. Предвижда се произведената от ВЕИ енергия да се закупува на преференциални цени за срок от 12 години за всички проекти, стартирали до края на 2010 г.

Друг закон ще регулира 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.

„Адванс Екуити Холдинг“ АД, чрез дъщерното си дружество "Енерджи Инвест" ЕАД, се насочва към производство на електрическа енергия от вятър. По експертни оценки потенциалът за вятърна енергетика в България е около 600 MW мощности. Към момента има заявени проекти от различни компании за инсталирането на около 375 MW мощности, но реално осъществените са много по-малко.

4.2. Планове от съществено значение:

Характерът на дейността на „Адванс 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 Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, 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 текущата и 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, новоучреденото дружество възнамерява да получи лиценз за енергиен одит от Агенцията за енергийна ефективност. В момента се провеждат курсовете за получаване на индивидуални лицензии на специалистите от фирмата – архитекти, топлотехници и електротехници от оторизирани за целта преподаватели.

След набяването и на необходимата измервателна техника и апаратура ще се кандидатства и за получаването на фирмен лиценз за енергийно обследване на сгради.

Сред съществените инвестиционни планове на дружеството е построяването на собствена производствена и търговска база в околностите на град София. За целта е предвидено сключването на договор с „Аванс Терафонд” АДСИЦ за закупуване при условията на разсрочено плащане на закупена от фонда земеделска земя – 5.049 дка в района на с.Герман и околоръстния път на гр. София, която след преобразуването ѝ в регулация ще бъде използвана за построяването на производствени, търговски и административни помещения.

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

хил.лв.

ИНВЕСТИЦИИ	2006	2007	2008	2009
земя	151	166	183	201
сгради	400	1,000	400	
машини и оборудване	300	200		300
транспортни средства	100	50	50	
общо	951	1,416	633	501

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.

	2006	2007	2008	2009
ИНВЕСТИЦИИ	951	1,416	633	501
ИНВЕСТИЦИИ с натрупване	951	2,367	2,999	3,500
ОБЩО ПРИХОДИ	1,048	2,895	4,890	6,540
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	27	167	578	958
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	327	481	975	1,644
КАПИТАЛОВО УЧАСТИЕ НА ХОЛДИНГА	300	300	300	300
ФИНАНСИРАНЕ ОТ ХОЛДИНГА	669	1,664	1,783	1,606
ФИНАНСИРАНЕ ОТ БАНКИ	0	300	300	200

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.

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.

На настоящия етап първоначалните намерения за инвестиции включват изграждането на парк с вятърни генератори с обща инсталирана мощност 2400kW , реализиран с 4 турбини по 600kW всяка една. Инвестицията се базира на извършени двугодишни замервания на всички необходими за целта характеристики на вятъра в района на с. Видно, общ. Каварна, както и на партньорството на фирма, специализирана в реализацията на подобни проекти.

Закупен е терен с площ 82 дка в района на с. Видно, общ. Каварна от “Енерджи Инвест” АД, като първа част от инвестицията във ветропарка, За този парцел вече има издадено и положително становище за присъединяване от Електроразпределение Варна.

Договорена е и доставката на 4 броя вятърни генератори, производство на датската фирма Vestas A/S.

Очакваният размер на предстоящата инвестиция на дружеството в хиляди лева е посочен в следната таблица, като данните са само за 2006 година, тъй като този конкретен проект не изисква допълнителни инвестиции в следващите години:

хил.лв.

ИНВЕСТИЦИИ	2006
земя	92
сгради	237
вятърни генератори	2,023
транспортни средства	
общо	2,353

Годишните приходи на вятърните генератори са в правопрпорционална зависимост от количеството произведена електрическа енергия. В проекта е заложено генераторите да са свързани с енергийната система на страната, като по този начин се гарантира от държавата реализация на цялото количество произведена електрическа енергия.

С Решение № Ц-015 от 17.07.2003г. на ДКЕР е определена изкупна цена на тока, произведен от вътрешни електрически централи, от 0,12 лв./1kWh без ДДС.

Прогнозните приходи на база на предвидената инсталирана мощност на генераторите, както и на останалите основни финансови показатели са показани в следната таблица в хил.лв.

	<i>ХИЛ.ЛВ.</i>			
	2006	2007	2008	2009
ИНВЕСТИЦИИ	2,353	0	0	0
ИНВЕСТИЦИИ с натрупване	2,353	2,353	2,353	2,353
ОБЩО ПРИХОДИ	55	657	657	657
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	-109	106	130	154
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	41	146	223	313
КАПИТАЛОВО УЧАСТИЕ НА ХОЛДИНГА	150	150	150	150
ФИНАНСИРАНЕ ОТ ХОЛДИНГА	677	575	501	415
ФИНАНСИРАНЕ ОТ БАНКИ	1,583	950	633	317

Предвижда се ползването на банков кредит в размер на до 70 % от инвестицията в рамките на Кредитната линия за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници (КЛЕЕВЕИ), разработена от Европейската банка за възстановяване и развитие, в сътрудничество с българското правителство и ЕС. КЛЕЕВЕИ включва като условие опрощаването на 20% от сумата на кредита, под формата на безвъзмездно финансиране. Използването на това финансиране ще подобри показателите на възвращаемост на инвестицията.

Пусковият срок на обекта се предвижда да е в края на месец ноември 2006г., за което вече има изработен точен план-график на проектните дейности.

Тъй като към момента са предприети действия за осъществяване на описания инвестиционен проект за ветропарк, приложените конкретни разчети обхващат само данните от този бизнес-план, без да се взимат предвид възможностите и намеренията за допълнителни инвестиции в посочените направления, както за разширяване на мощностите от съществуващия тип, така и за нови мощности за производство на енергия от възобновяеми източници.

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 – емитент.

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.

Плановете за инвестиции предвиждат създаването на машинен земеделски парк и складови площи за продукцията с цел обработката на земеделски масиви. Дружеството ползва отдадена под аренда обработваната земя, като възможен собственик арендодател е дружеството със специална инвестиционна цел „Адванс 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 на други земеделски фирми.

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

хил.лв.

ИНВЕСТИЦИИ	2006	2007	2008
земя	200		
сгради	100	200	
машини и оборудване	300	500	200
транспортни средства	100	150	100
общо	700	850	300

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

Прогнозните приходи само за това дружество на база на заплануваните инвестиции и с условността на посочените по-горе аргументи са показани в следната таблица в хил.лв.

хил.лв.

	2006	2007	2008	2009
ИНВЕСТИЦИИ	700	850	300	0
ИНВЕСТИЦИИ с натрупване	700	1,550	1,850	1,850
ОБЩО ПРИХОДИ	300	850	1,750	3,300
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	-8	-148	-13	322
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	92	-56	-69	253
КАПИТАЛОВО УЧАСТИЕ НА ХОЛДИНГА	100	100	100	100
ФИНАНСИРАНЕ ОТ ХОЛДИНГА	605	978	1,135	827
ФИНАНСИРАНЕ ОТ БАНКИ	0	500	500	400

Както и за предходното дружество, така и тук важи условието, че посочените прогнозни данни се отнасят само за конкретния бизнес-план на компанията.

Останалата част от инвестициите на холдинга сумарно е посочена в частта 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 в приложените консолидирани форми на приходно-разходните разчети и баланси на дружеството – емитент. Във финансово изражение 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 приоритетните направления, описани подробно по-горе в материала – като това включва инвестиции в нови дружества от тези направления, освен в посочените три дъщерни дружества, чиито програми вече са утвърдени;
- инвестиции в други икономически направления като информационните технологии, аутсорсинга на услуги, търговията, хранително-вкусовата и преработвателна промишленост и други.

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.

4.3. Прогнози на емитента за тригодишен финансов отчетен период:

В приложените в предходната точка таблици са показани прогнозните резултати за текущата и следващите три години 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 и селското стопанство.
- 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 „Адванс 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;
- 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 Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, както и разходите към

инвестиционния посредник за пласиране на емисията и разходите по публичното предлагане посочени в Глава V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ, т. 4.3. Описание на плана за разпространение и условията на договора с инвестиционния посредник; посочване на инвестиционния посредник, който ще участва в предлагането, и на количеството, което ще предлага и т. 8.1. Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции и т. 8.2. Разходи по публичното предлагане от **Документа за предлаганите акции** на “Аванс Екуити Холдинг” АД.

4.3.2 Прогнозни Таблици с ОПР, Баланс и парични потоци

4.3.2.1. На консолидирана база:

- Отчет за приходи и разходи

РАЗХОДИ	ХИЛ.ЛВ.		
	2006	2007	2008
а	1	2	3
А. Разходи за дейността			
<i>I. Разходи по икономически елементи</i>			
1. Разходи за материали	1 730	19 638	58 495
2. Разходи за външни услуги	754	6 472	18 821
3. Разходи за амортизации	393	3 313	7 339
4. Разходи за възнаграждения	413	3 588	10 192
5. Разходи за осигуровки	154	1 237	3 451
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)			
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство			
8. Други, в т.ч.:	59	1 019	3 173
обезценка на активи			
провизии			
Общо за група I:	3 503	35 267	101 471
<i>II. Финансови разходи</i>			
1. Разходи за лихви	178	815	1 547
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове			
4. Други			
Общо за група II:	178	815	1 547
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	3 681	36 082	103 017
В. Печалба от дейността	0	2 350	10 112
<i>III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</i>			
<i>IV. Извънредни разходи</i>			
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	3 681	36 082	103 017
Д. Печалба преди облагане с данъци	0	2 350	10 112
<i>V. Разходи за данъци</i>	5	375	1 519
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	5	375	1 519
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата			
3. Други			
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	0	1 976	8 594
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна печалба за периода	0	1 976	8 594
Всичко (Г+ V + Е):	3 686	38 432	113 130

Приходи

ХИЛ.ЛБ.

ПРИХОДИ	2006	2007	2008
а	1	2	3
А. Приходи от дейността			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	2 767	29 627	86 279
2. Стоки	98	1 698	5 288
3. Услуги	430	6 018	18 308
4. Други	59	1 019	3 173
Общо за група I:	3 353	38 362	113 047
II. Приходи от финансираня			
в т.ч. от правителството			
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	33	70	83
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:	33	70	83
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	3 386	38 432	113 130
В. Загуба от дейността	295	0	0
IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия			
V. Извънредни приходи			
Г. Общо приходи (Б + IV + V)	3 386	38 432	113 130
Д. Загуба преди облагане с данъци	295	0	0
Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	300	0	0
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна загуба за периода	300	0	0
Всичко (Г + Е):	3 686	38 432	113 130

Баланс				<i>ХИЛ.ЛВ.</i>			
АКТИВИ				СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ			
	2006	2007	2008		2006	2007	2008
а	1	2	3	а	1	2	3
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване				I. Основен капитал			
1. Земи (терени)	1 492	3 492	6 692	Записан и внесен капитал т.ч.:	12 000	24 000	48 000
2. Сгради и конструкции	2 215	10 626	30 228	обикновени акции	12 000	24 000	48 000
3. Машини и оборудване	4 965	12 867	25 188	привилегирвани акции	0	0	0
4. Съоръжения				Изкупени собствени обикновени акции	0	0	0
5. Транспортни средства	1 488	2 563	4 750	Изкупени собствени привилегирвани акции	0	0	0
6. Стопански инвентар				Ненесен капитал	0	0	0
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	500	1 700		Общо за група I:	12 000	24 000	48 000
8. Други				II. Резерви			
Общо за група I:	10 660	31 247	66 859	1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	0	0	0
II. Инвестиционни имоти				2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	0	0	0
III. Биологични активи				3. Целеви резерви, в т.ч.:	0	0	0
IV. Нематериални активи				обща резерви	0	0	0
1. Права върху собственост				специализирани резерви	0	0	0
2. Програмни продукти				други резерви	0	0	0
3. Продукти от развойна дейност				Общо за група II:	0	0	0
4. Други				III. Финансов резултат			
Общо за група IV:	0	0	0	1. Нагрупувана печалба (загуба) в т.ч.:	0	-301	1 655
V. Търговска репутация				неразпределена печалба	0	0	1 655
1. Положителна репутация				непокрита загуба	0	-301	
2. Отрицателна репутация				еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0	0
Общо за група V:	0	0	0	2. Текуща печалба	0	1 956	8 612
VI. Финансови активи				3. Текуща загуба	-301	0	0
1. Инвестиции в:	0	0	0	Общо за група III:	-301	1 655	10 267
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 заем							
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):	10 660	31 247	66 859				
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	100	500	1 500
1. Материален запас				В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Материали	136	1 449	4 281	I. Търговски и други задължения			
2. Прокучаия	29	509	1 586	1. Задължения към свързани предприятия			
3. Стоки	24	420	1 309	2. Задължения по получени заем от банки и небанкови финансови институции	3 632	11 133	21 634
4. Незавършено производство	41	435	1 284	3. Задължения по ЗУНК			
5. Биологични активи				4. Задължения по получени търговски заеми			
6. Други				5. Задължения по облигационни заеми			
Общо за група I:	230	2 813	8 460	6. Други			
II. Търговски и други вземания				Общо за група I:	3 632	11 133	21 634
1. Вземания от свързани предприятия				II. Други нетекучи пасиви			
2. Вземания от клиенти и доставчици	68	724	2 144	III. Приходи за бъдещи периоди			
3. Предоставени аванси				IV. Пасиви по отсрочени данъци			
4. Вземания по предоставени търговски заеми				V. Финансирания			
5. Съдебни и присъдени вземания				Общо за РАЗДЕЛ "Б" (I-II+III-IV+V):	3 632	11 133	21 634
6. Данъци за възстановяване				Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
7. Вземания от персонала				I. Търговски и други задължения			
8. Други				1. Задължения по получени заем към банки и небанкови финансови институции			
Общо за група II:	68	724	2 144	2. Текуща част от нетекучите задължения			
III. Финансови активи				3. Текущи задължения, в т.ч.:	0	0	0
1. Финансови активи, държани за търгуване в т.ч. дългови ценни книжа	0	0	0	задължения към свързани предприятия			
деривативи				задължения по получени търговски заеми			
други				задължения към доставчици и клиенти			
2. Финансови активи, обявени за продажба				получени аванси			
3. Други				задължения към персонала			
Общо за група III:	0	0	0	задължения към осигурителни предприятия			
IV. Парични средства и парични еквиваленти				данъчни задължения			
1. Парични средства в брой				4. Други			
2. Парични средства в безсрочни депозити	4 474	2 821	4 254	5. Провизии			
3. Блокирани парични средства				Общо за група I:	0	0	0
4. Парични еквиваленти							
Общо за група IV:	4 474	2 821	4 254	II. Други текущи пасиви			
V. Разходи за бъдещи периоди				III. Приходи за бъдещи периоди			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	4 771	6 357	14 859	IV. Финансирания		317	317
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	15 431	37 604	81 717				
				ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I-II+III-IV):	0	317	317
				СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	15 431	37 604	81 717

▪ **Парични потоци**

ХИЛ.ЛВ.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	2006	2007	2008
а	1	2	3
А. Парични потоци от оперативна дейност			
1. Постъпления от клиенти	3 285	37 706	111 627
2. Плащания на доставчици	-2 714	-28 686	-82 945
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия			
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-567	-4 825	-13 643
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)			
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-6	-401	-1 520
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	-59	-1 019	-3 173
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	-60	2 775	10 347
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
1. Покупка на дълготрайни активи	-11 053	-23 900	-42 950
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
9. Курсови разлики			
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност			
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-11 053	-23 900	-42 950
В. Парични потоци от финансова дейност			
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	12 100	12 400	25 000
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа			
3. Постъпления от заеми	3 632	7 501	10 501
4. Платени заеми			
5. Платени задължения по лизингови договори			
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	-178	-815	-1 547
7. Изплатени дивиденди			
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	33	386	83
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	15 587	19 472	34 037
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	4 474	-1 653	1 434
Д. Парични средства в началото на периода	0	4 474	2 821
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	4 474	2 821	4 254
наличност в касата и по банкови сметки	0	0	0
блокирани парични средства	4 474	2 821	4 254

4.3.2.2. На неконсолидирана база:

- Отчет за приходи и разходи

Разходи

ХИЛ.ЛВ.

РАЗХОДИ	2006	2007	2008
а	1	2	3
А. Разходи за дейността			
<i>I. Разходи по икономически елементи</i>			
1. Разходи за материали			
2. Разходи за външни услуги	284	835	1 989
3. Разходи за амортизации			
4. Разходи за възнаграждения	50	66	73
5. Разходи за осигуровки	15	20	22
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			
Общо за група I:	349	921	2 084
<i>II. Финансови разходи</i>			
1. Разходи за лихви			
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове			
4. Други			
Общо за група II:	0	0	0
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	349	921	2 084
В. Печалба от дейността	0	0	770
<i>III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия</i>			
<i>IV. Извънредни разходи</i>			
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	349	921	2 084
Д. Печалба преди облагане с данъци	0	0	770
<i>V. Разходи за данъци</i>	0	-2	-56
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	0	-2	-56
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата			
3. Други			
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	0	0	826
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна печалба за периода	0	0	826
Всичко (Г+ V + Е):	349	919	2 854

Приходи

ХИЛ.ЛВ.

ПРИХОДИ	2006	2007	2008
а	1	2	3
А. Приходи от дейността			
<i>I. Нетни приходи от продажби на:</i>			
1. Продукция			
2. Стоки			
3. Услуги			
4. Други			
<i>Общо за група I:</i>	0	0	0
<i>II. Приходи от финансиране</i>			
в т.ч. от правителството			
<i>III. Финансови приходи</i>			
1. Приходи от лихви	134	713	1 710
2. Приходи от дивиденди		17	1 144
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти			
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове			
5. Други			
<i>Общо за група III:</i>	134	730	2 854
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	134	730	2 854
В. Загуба от дейността	215	192	0
<i>IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия</i>			
<i>V. Извънредни приходи</i>			
Г. Общо приходи (Б + IV + V)	134	730	2 854
Д. Загуба преди облагане с данъци	215	192	0
Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	215	189	0
в т.ч. за малцинствено участие			
Ж. Нетна загуба за периода	215	189	0
Всичко (Г + Е):	349	919	2 854

Баланс

ХИЛ.ЛБ.

АКТИВИ	2006	2007	2008	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2006	2007	2008
а	1	2	3	а	1	2	3
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване				I. Основен капитал			
1. Земи (терени)				Записан и внесен капитал т.ч.:	12 000	24 000	48 000
2. Сгради и конструкции				обикновени акции	12 000	24 000	48 000
3. Машини и оборудване				привилегирвани акции			
4. Съоръжения				Изкупени собствени обикновени акции			
5. Транспортни средства				Изкупени собствени привилегирвани акции			
6. Стопански инвентар				Невнесен капитал			
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи				Общо за група I:	12 000	24 000	48 000
8. Други				II. Резерви			
Общо за група I:	0	0	0	1. Премийни резерви при емпиране на ценни книжа			
II. Инвестиционни имоти				2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите			
III. Биологични активи				3. Целеви резерви, в т.ч.:	0	0	0
IV. Нематериални активи				общи резерви			
1. Права върху собственост				специализирани резерви			
2. Програмни продукти				други резерви			
3. Продукти от развойна дейност				Общо за група II:	0	0	0
4. Други				III. Финансов резултат			
Общо за група IV:	0	0	0	1. Нагрувана печалба (загуба) в т.ч.:	0	-215	-404
V. Търговска репутация				неразпределена печалба		0	0
1. Положителна репутация				непокрита загуба		-215	-404
2. Отрицателна репутация				еднократен ефект от промени в счетоводната политика			
Общо за група V:	0	0	0	2. Текуща печалба	0	0	826
VI. Финансови активи				3. Текуща загуба	-215	-189	0
1. Инвестиции в:	4 050	10 550	18 550	Общо за група III:	-215	-404	422
дъщерни предприятия	4 050	10 550	18 550				
смесени предприятия				ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	11 785	23 596	48 422
асоциирани предприятия							
други предприятия							
2. Държави до настъпване на падеж	0	0	0	B. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ			
държавни ценни книжа				B. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
облигации, в т.ч.:				I. Търговски и други задължения			
общински облигации				1. Задължения към свързани предприятия			
други инвестиции, държави до настъпване на падеж				2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции			
3. Други				3. Задължения по ЗУНК			
Общо за група VI:	4 050	10 550	18 550	4. Задължения по получени търговски заеми			
VII. Търговски и други вземания				5. Задължения по облигационни заеми			
1. Вземания от свързани предприятия				6. Други			
2. Вземания по търговски заеми				Общо за група I:	0	0	0
3. Вземания по финансов лизинг				II. Други нетекущи пасиви			
4. Други				III. Приходи за бъдещи периоди			
Общо за група VII:	0	0	0	IV. Пасиви по отсрочени данъци			
VIII. Разходи за бъдещи периоди				V. Финансирания			
IX. Активи по отсрочени данъци				ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "B" (I+II+III+IV+V):	0	0	0
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "A" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	4 050	10 550	18 550	Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
B. ТЕКУЩИ АКТИВИ				I. Търговски и други задължения			
I. Материални запаси				1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции			
1. Материали				2. Текуща част от нетекущите задължения			
2. Продукция				3. Текущи задължения, в т.ч.:	0	0	0
3. Стоки				задължения към свързани предприятия			
4. Незавършено производство				задължения по получени търговски заеми			
5. Биологични активи				задължения към доставчици и клиенти			
6. Други				получени аванси			
Общо за група I:	0	0	0	задължения към персонала			
II. Търговски и други вземания				задължения към осигурителни предприятия			
1. Вземания от свързани предприятия	3 361	10 725	27 117	данъчни задължения			
2. Вземания от клиенти и доставчици				4. Други			
3. Предоставени аванси				5. Провизии			
4. Вземания по предоставени търговски заеми				Общо за група I:	0	0	0
5. Сдѣбни и присѣдни вземания				II. Други текущи пасиви			
6. Данъци за възстановяване				III. Приходи за бъдещи периоди			
7. Вземания от персонала				IV. Финансирания			
8. Други							
Общо за група II:	3 361	10 725	27 117	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	0	0	0
III. Финансови активи							
1. Финансови активи, държави за търгуване в т.ч.	0	0	0				
дългови ценни книжа							
derivativni							
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	4 374	2 321	2 754				
3. Блокирани парични средства							
4. Парични еквиваленти							
Общо за група IV:	4 374	2 321	2 754				
V. Разходи за бъдещи периоди							
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "B" (I+II+III+IV+V):	7 735	13 046	29 872				
ОБЩО АКТИВИ (A + B):	11 785	23 596	48 422	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (A+B+Г):	11 785	23 596	48 422

■ **Парични потоци**

хил.лв.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	2006	2007	2008
а	1	2	3
А. Парични потоци от оперативна дейност			
1. Постъпления от клиенти			
2. Плащания на доставчици	-284	-835	-1 989
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия			
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-65	-86	-94
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)			
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата		2	56
7. Получени лихви	134	713	1 710
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства			
9. Курсови разлики			
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	0		0
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	-215	-206	-318
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
1. Покупка на дълготрайни активи			
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	-4 050	-6 500	-8 000
7. Постъпления от продажба на инвестиции			
8. Получени дивиденди от инвестиции		17	1 144
9. Курсови разлики			
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност			
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-4 050	-6 483	-6 856
В. Парични потоци от финансова дейност			
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	12 000	12 000	24 000
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа			
3. Постъпления от заеми	-3 361	-7 364	-16 392
4. Платени заеми			
5. Платени задължения по лизингови договори			
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение			
7. Изплатени дивиденди			
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност			
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	8 639	4 636	7 608
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	4 374	-2 053	434
Д. Парични средства в началото на периода	0	4 374	2 321
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	4 374	2 321	2 754
наличност в касата и по банкови сметки	4 374	2 321	2 754
блокирани парични средства			

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

○ Факторите, върху които Съветът на директорите на "Аванс 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

Не са настъпили съществени промени в структурата на „Адванс Екуити Холдинг” АД в резултат на преобразуване или сделки, както и други съществени промени до изготвянето на регистрационния документ.

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>2005г. до момента Председател на СД на “Адванс Терафонд” АДСИЦ; член на СД на ИП “Карол” АД;</p> <p>1993г. до момента Член на СД и юридически консултант на “Карол” АД</p> <p>Март 1992г. – 2003г. – юридически консултант на “Контракт – недвижими имоти” АД, работещо в областта на строителното предприемачество и инвестиции в недвижими имоти, от 2000г. до 2003г. – 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>2006г. до момента - Изпълнителен директор на “Адванс Екуити Холдинг” АД; Председател на Съвета на директорите на „Енерджи Ефект” ЕАД, „Енерджи Инвест” ЕАД, „Агро Тера Север” АД; управител на “Карол Финанс” ЕООД</p> <p>2004г. – 2005г. - Ръководител проекти в ИП “Карол” АД</p> <p>2002г. – 2004г. - 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>1999г. – 2002г. - Изпълнителен директор на ТБ “Насърчителна Банка” АД, Член на Консултативния съвет за МСП към Министерски съвет</p> <p>1992г. – 1999г. - 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>2005г. до момента – Ръководител отдел “Информационни технологии” към ИП “Карол” АД</p> <p>2002г. – 2005г. – Ръководител отдел “Операции с ценни книжа” към ИП “Карол” АД</p> <p>1997г. – 2001г. – 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, прокурист, 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.

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

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 2006г. 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 06 февруари 2006 г. за срок от 3 (три) години.

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.

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 Венцеслав Стоянов Петров, 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 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 Венцеслав Стоянов Петров 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 2005 г., изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества

Дружеството е учредено през 2006 година и не е изплащало възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за последната финансова година.

4. Информация за служителите

4.1 Брой на служителите

Към настоящият момент в Дружеството няма назначени служители. Предстои назначаването на административен персонал. Сключен е единствено договор за възлагане на управлението с избрания изпълнителен член на СД, а именно Венцеслав Стоянов Петров от дата 06 февруари 2006 г. за срок от 3 (три) години. На трудов договор ще бъде назначен Директор за връзки с инвеститорите, в съответствие с изискванията на чл. 116г от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

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

“Карол Стандарт” ЕООД, гр. София, район Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, ет.3 притежава 1 010 000 (един милион и десет хиляди) броя акции с право на един глас всяка една или общо 50.50% от акциите с право на глас на емитента.

ИД “Аванс Инвест” АД, гр. София, район Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57 притежава 990 000 (деветстотин и деветдесет хиляди) броя акции с право на един глас всяка една или общо 49.50% от акциите с право на глас на емитента.

От учредяването на „Аванс Екуити Холдинг” АД до датата на изговяне на настоящия регистрационен документ не е настъпила съществена промяна в броя акции, притежавани от посочените по-горе акционери.

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

“Карол Стандарт” ЕООД, гр. София, район Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, ет.3 притежава пряк контрол в общото събрание на емитента, тъй като притежава 1 010 000 (един милион и десет хиляди) броя акции с право на един глас всяка една или общо 50.50% от акциите с право на глас на емитента.

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 11 април 2006 година, сключен между “Адванс Екуити Холдинг” АД и “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, представлява сделка със свързано лице, по смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2, тъй като “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД е еднолично акционерно дружество, едноличен собственик на капитала на което е Станимир Маринов Каролев и същевременно, чрез “Карол Стандарт” ЕООД” (с едноличен собственик - Станимир Маринов Каролев), същият притежава 50.50 % от капитала на “Адванс Екуити Холдинг” АД и към настоящият момент може да упражнява общ контрол върху двете лица - “Адванс Екуити Холдинг” АД и “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

При условията на договора “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД 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; по допълнително писмено споразумение между страните Управляващото дружество може да извършва и управление на индивидуален портфейл на Клиента включващ ценни книжа и други финансови активи, по собствена преценка, без специални нареждания на Клиента; 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 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 Капитал Мениджмънт” ЕАД консултации. “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД няма право и не може да се разпорежда с притежаваните от “Адванс Екуити Холдинг” АД дялове и участия в други дружества.

Към информацията за сделки със свързани лица във връзка с предоставения междинен неконсолидиран счетоводен баланс на “Адванс Екуити Холдинг” АД към 31 март 2006 година присъстват и временно предоставени краткосрочни средства в размер на 60 хиляди лева от дъщерното дружество “Енерджи Ефект” ЕАД на холдинга, отразени като задължения към свързани предприятия. Както е посочено в Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ, т. 2. Ликвидност и капиталови ресурси, поради наличието на свободни средства от капитала на първоначалния етап от инвестиционния период, част от тези средства се поддържат на депозити в холдинговото дружество с цел оптимизиране на ликвидността в рамките на холдинга. Така към датата на представените отчети 31 март 2006г. размерът на депозита от страна на “Енерджи Ефект” ЕАД в холдинга е 60 хил.лв., а към 31 май 2006г. размерите на тези депозити от всички дъщерни дружества са както следва:

- “Енерджи Ефект” ЕАД	- 133 500 лв.
- “Енерджи Инвест” ЕАД	- 54 675 лв.
- “Агро Тера Север” АД	- 99 000 лв.

Условията, при които са предоставени тези депозити на холдинговото дружество са:

- максимален размер на депозита - до размера на основния капитал на дъщерното дружество
- лихвен процент – 3 % на годишна база, платим на тримесечие;
- падеж – 31 юли 2006г

Предвидената възможност за поддържане на такива депозити е временно явление и израз на началния етап на инвестиционния процес в дъщерните дружества. Източниците за финансиране на инвестициите в дъщерните дружества по приоритет на използване са:

1. собственият капитал на дъщерното дружество;
2. финансирането със средства на холдинга като заеми от холдинга към дъщерното дружество;
3. банково кредитиране;
4. 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;

Това е представено и в прогнозните таблици на баланса посочен в т. 4.3.2 Прогнозни Таблици с ОПР, Баланс и парични потоци на Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ, където още в края на настоящата година няма предвидени свободни средства от капитала на дружеството в предоставени депозити на холдинга, а обратното – финансиране чрез заеми от холдинга на дъщерните дружества.

Договорът от 10 април 2006 година, сключен между “Адванс Екуити Холдинг” АД и ИП “Карол” АД, уреждащ отношенията между двете дружества във връзка с изготвяне и внасяне за одобрение на настоящият проспект, представлява сделка със свързано лице, по смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2.

4. Данни за сделки със заинтересувани лица

4.1. Информация от членовете на Съвета на директорите на „Адванс 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 “Адванс Терафонд” АДСИЦ; член на СД на ИП “Карол” АД, както и е оправомощен на основание чл.234, ал.1 от Търговския закон от “Адванс 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 “Адванс Екуити Холдинг” АД; Председател на Съвета на директорите на „Енерджи Ефект” ЕАД, „Енерджи Инвест” ЕАД, „Агро Тера Север” АД; управител на “Карол Финанс” ЕООД.

Петър Димитров Кетенев – към настоящия момент г-н Кетенев 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 Кетенев 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 Кетенев – към настоящия момент на г-н Кетенев 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 “Адванс Екуити Холдинг”АД или го контролират

Към момента на изготвяне на Регистрационния документ, акционерите притежаващи най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на “Адванс Екуити Холдинг”АД са учредителите на Дружеството:

- “Карол Стандарт” ЕООД със седалище и адрес на управление: гр. София, община Възраждане, бул. “Христо Ботев” №57 притежава 1 010 000 бр. акции или 50.50% от гласовете в общото събрание на Дружеството.

- ИД “Адванс Инвест” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, община Възраждане, бул. “Христо Ботев” №57 притежава 990 000 бр. акции или 49.50 % от гласовете в общото събрание на Дружеството.

А) “Карол Стандарт” ЕООД

Участие на “Карол Стандарт” ЕООД в управителни/контролни органи.

“Карол Стандарт” ЕООД не участва в управителни и/или контролни органи на други дружества;

Данни за притежание на повече от 25 (двадесет и пет) на сто от гласовете в Общото събрание на дружество или контрол.

“Карол Стандарт” ЕООД не притежава повече от 25 (двадесет и пет) на сто от гласовете в Общото събрание на други дружества или контрол освен посоченото.

Сделки, по които “Карол Стандарт” ЕООД счита, че може да бъдат признато за заинтересувано лице

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ на “Карол Стандарт” ЕООД не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Б) ИД “Адванс Инвест” АД

Участие на ИД “Адванс Инвест” АД в управителни/контролни органи.

ИД “Адванс Инвест” АД не участва в управителни и/или контролни органи на други дружества;

Данни за притежание на повече от 25 (двадесет и пет) на сто от гласовете в Общото събрание на дружество или контрол.

На учредително събрание на дружество със специална инвестиционна цел “Статус имоти” АДСИЦ “Адванс инвест” АД в качеството си на институционален инвеститор е записал 30 % от учредителния

капитал на “Статус имоти” АДСИЦ в размер на 500 000 лева и към момента същото дружество е в процес на регистрация в Софийски градски съд.

Сделки, по които ИД “Адванс Инвест” АД счита, че може да бъдат признати за заинтересувано лице

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ на “Адванс Инвест” АД не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Станимир Маринов Каролев – едноличен собственик на капитала на “Карол Стандарт” ЕООД притежава най-малко 25 на сто от гласовете в общо събрание 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 настоящия регистрационен документ на едноличния собственик и представляващ “Карол Стандарт” ЕООД - г-н Станимир Маринов Каролев не са му известни настоящи или бъдещи сделки, за които счита, че “Карол Стандарт” ЕООД може да бъде признато за заинтересувано 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

"Адванс Екуити Холдинг" АД е новоучредено дружество и до датата на изготвяне на настоящия документ не е реализирало приходи. Поради тази причина Дружеството не може да представи годишни финансови отчети, отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и одиторски доклади за последните три години.

"Адванс Екуити Холдинг" АД представя в приложение **междинен неаудитиран финансов отчет** за първото тримесечие на 2006 година, включващ баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и приложения към финансовите отчети, на консолидирана и неконсолидирана база.

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 настоящия документ "Адванс 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)

Дружеството е новоучредено и няма публикуван годишен финансов отчет. След изготвянето на междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2006 година са настъпили следните промени във финансовото и търговското състояние на „Адванс Екуити Холдинг” АД и на неговите дъщерни дружества:

- Внесен е на 100% капитала на "Агро Тера Север" АД, в което дружеството емитент притежава 90% от акциите и от гласовете в ОСА;
- Закупени са дълготрайни материални активи в дъщерното дружество "Енерджи Ефект" АД – уреди за измерване в съответствие с изискванията за сертифициране и придобиване на лиценз за енергийна ефективност, транспортно средство и са назначени 4 специалисти на трудов договор;
- Закупен е терен с площ 82 дка в района на с. Видно, общ. Каварна от "Енерджи Инвест" АД, като първа част от инвестицията във ветропарка, описан в т. 4.2. Планове от съществено значение на Глава IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ;
- Дъщерното дружество „Енерджи Ефект” ЕАД е сертифицирано за извършване на енергиен одит от Агенция по енергийна ефективност (Удостоверение № 00077 / 18.05.2006г.);
- Заплатена е такса в размер на 1 650 лева за депозиране на 2 000 000 акции в Централен депозитар АД, представляващи основният капитал на "Адванс Екуити Холдинг" АД.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Данни за акционерния капитал на емитента

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ:

- **Размер на капитала**

Размерът на капитала на емитента е 2 000 000 (два милиона) лева.

- **Брой акции на емитента**

Броят акции на емитента е 2 000 000 (два милиона).

- **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) лев;

- **Брой акции в обращение**

Броят на акциите в обращение към момента на изготвяне на проспекта е 2 000 000 (два милиона) и ако бъдат записани всички акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството, в края на годината в обращение се очаква да бъдат 12 000 000 (дванадесет милиона) 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 на "Аванс Екуити Холдинг" АД към момента не са приети за борсова търговия.

2. Решение за увеличение на капитала на дружеството

Съветът на директорите на Дружеството, на 11 април 2006 г. е приел решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез първично публично предлагане на нови 10 000 000 /десет милиона/ броя поименни безналични свободнопрехвърляеми акции с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, номинална стойност 1 (един) лев всяка една и емисионна стойност 1 (един) лев всяка една или общо 10 000 000 (десет милиона) лева. Срокът, за който следва да се извърши емитирането на акциите, е 8 (осем) работни дни или 7 (седем) борсови сесии. Началото на подписката е първият работен ден след изтичането на седем дни, считано обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 93, ал. 1 от ЗППЦК в Държавен вестник.

Увеличението на капитала се провежда, без да се спазва предимственото право на настоящите акционери да запишат акции от новата емисия по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон и не съществуват лица, които имат преференциални права за участие в увеличаването на капитала.

Увеличението на капитала чрез първично публично предлагане се извършва, при условие че Комисията за финансов надзор издаде потвърждение на този регистрационен документ за предлаганите ценни книжа и резюмето на проспекта за това увеличение, и чрез закрит аукцион на "Първичен пазар" на БФБ - София съгласно чл. 80 от ЗППЦК, и при условията и по реда на борсовия правилник.

Не съществуват лица, които притежават опции върху капитала на ”Адванс Екуити Холдинг” АД, лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза. Дружеството не е издавало опции върху капитала си. ”Адванс 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

В Устава на “Адванс Екуити Холдинг” АД е предвидено, че при вписването му като публично в регистъра, воден от Комисията за Финансов Надзор, Дружеството отговаря на задължителните изисквания, които ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове налагат за публично дружество и са взети предвид в настоящия документ.

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 “Адванс 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 “Адванс 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 своя Устав Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в срок до 6 (шест) месеца, след датата на годишното общо събрание. Съгласно новия устав на Дружеството 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 “Адванс 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. “Адванс 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 свикване на общо събрание, в случай, че това тяхно искане не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, регистърният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието;
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 “Адванс 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 привилегирани 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 привилегирани 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. Акции придобиват право на глас с отпадането на привилегиите.

Дружеството не може да издава привилегирани 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 регистриран 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. След като Дружеството бъде вписано като публично дружество в регистъра на КФН, едновременно с изпращането на поканата за обнародване в Държавен вестник, същата ще се предоставя на КФН, Централен депозитар и Българска Фондова Борса - София и ще се изпраща за публикуване 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, участват 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. След като Дружеството бъде вписано като публично дружество в регистъра на КФН и съгласно приетия устав, 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/законните представители, ако представляват заедно, на юридическото лице. След като Дружеството бъде вписано като публично дружество в регистъра на КФН и съгласно приетия устав, 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 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 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 Глава VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА, т. 3. Сделки със свързани лица.

5. Дялови участия на емитента

Подробна информация за дяловите участия на емитента е представена в Глава III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, 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 „Адванс Екуити Холдинг” АД:

ГРАД СОФИЯ, РАЙОН "ВЪЗРАЖДАНЕ",1303

БУЛ. "ХРИСТО БОТЕВ" № 57

Лице за контакти: Венцеслав Петров

ТЕЛ / ФАКС : (02) 986 3466

Е-МАИЛ: AdvancEquity@karoll.net

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

ГРАД СОФИЯ, РАЙОН "ВЪЗРАЖДАНЕ",1303

БУЛ. "ХРИСТО БОТЕВ" № 57

Лице за контакти: Камелия Димитрова

Тел / Факс: (02) 981 1381

Е-mail: office@karoll.net

Изготвили регистрационния документ:

Камелия Атанасова Димитрова,
Брокер, ИП "Карол" АД

Борислав Витанов Петков,
Адвокат, ИП "Карол" АД

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ИП "КАРОЛ" АД, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ НА 12 АПРИЛ 2006г., 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