advance equity
KAROLI FINANCE
България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoli.bg email: advaq@karoli.bg
тел: 02/4008300; 4008352

„АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoll.bg e-mail: advec@karoll.bg
тел: 02/4008300, 4008367

Управление: Венцеслав Петров, Изпълнителен Директор

Съставител на ГФО: Петя Станишева

Адрес на управление: гр.София 1303, бул. „Христо Ботев" № 57

Обслужващи банки: „Банка Пиреос България" АД
„УниКредит Булбанк" АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

„АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

за

2010 г.

на неконсолидирана база

Съгласно **Приложение №10** към чл.32 (ал.1, т.2), чл.35 (ал.1, т.2), чл.41 (ал.1, т.2) от **Наредба №2** на Комисията за финансов надзор

Данни за Емитента, историческа справка и развитие

"Адванс Екуити Холдинг" АД е учредено на 10.01.2006 г. Съществуването му не е ограничено със срок. Като резултат от промяната на статута, наименованието и предмета на дейност на дружеството, с Решение № 3 на Софийски градски съд (СГС) от дата 07.04.2006 г., фирмата на Емитента е изменена от „Адванс Екуити" АД в „Адванс Екуити Холдинг" АД.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на СГС под № 434 от 2006 г., партида № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123, и пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на Министерство на правосъдието с ЕИК: 175028954.

„Адванс Екуити Холдинг" АД е със срок на съществуване от 10 (десет) години, считано от датата на първоначалната му регистрация в Търговския регистър на Софийски градски съд – 06.02.2006 г. След изтичане на този срок Дружеството ще бъде прекратено на основание чл. 252, ал.1, т.2 от Търговския закон.

Дружеството е учредено в България със седалище в гр. София и адрес на управление район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57. Адресът за кореспонденция на Дружеството е: гр. София 1164, район „Лозенец", ул. „Златовръх" №1, телефон / факс: (02) 4008 352 / 426 ; електронен адрес: adveq@karoll.bg и електронна страница в Интернет (web-site) www.advancequity.bg.

I. Информация за дейността на „Адванс Екуити Холдинг" АД („*Емитента*", „*Дружеството*")

Дейността на „Адванс Екуити Холдинг" АД е свързана с инвестиране чрез участие като съучредител в нови или придобиване на дял от съществуващи частни (непублични) фирми с висок потенциал за растеж. „Адванс Екуити Холдинг" набира своя финансов ресурс чрез публично предлагане на акции на индивидуални и институционални инвеститори, както и чрез банкови заеми и облигационни емисии. Инвестиционната стратегия на Дружеството е да подбира перспективни бизнес планове и/или функциониращи малки частни фирми, да финансира тяхното развитие и оказва подкрепа в стратегическото им управление. Инвестиционният хоризонт на „Адванс Екуити Холдинг" във всяка от неговите инвестиции е между 3 и 7 години, след което се търси изход чрез продажба на участието в подкрепената компания на стратегически инвеститор, през фондовата борса или обратно на предприемача.

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.

1. **Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на Емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година:**

Емитентът не извършва производствена дейност или предоставяне на услуги, извън предмета си на дейност, който е: 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 използуване на патенти на дружества, в които Дружеството участвува; финансиране на други дружества, в които Дружеството участвува; извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

2. **Информация относно приходите на Емитента, разпределени по отделни категории дейности:**

Приходите от дейността на Емитента за 2010 г. на неконсолидарана база възлизат на 1 966 хил. лв., отбелязвайки спад от 6.65% спрямо 2009 г., и са съставени от:

Нетни приходи от продажби на услуги:	17 100.00 лв.
Финансови приходи:	1 949 340.18 лв.
в т.ч., Приходи от лихви:	1 949 340.18 лв.

Приходите от лихви през 2010 г. са в размер на 1 949 хил.лв. и бележат спад от 6.8% спрямо 2009 г. Тези приходи са формирани от следните компоненти:

- Лихви по заеми на дъщерните дружества:	1 940 517.30 лв.
от които	
„Агро Тера Север" АД	680 086.40 лв.
„Енерджи Ефект" ЕАД	154 861.08 лв.
„Енерджи Инвест" ЕАД	327 362.72 лв.
„Спиди Нет" АД	647 124.93 лв.
„СЕП България" АД	131 082.17 лв.
- Лихви по заеми на асоциирани дружества:	8 822.88 лв.
от които	
„Енеси" АД	8 822.88 лв.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за Емитента:

- На 07.01.2010 г. дъщерното дружество „Спиди Нет" АД сключи договор за овърдрафт в размер на 195 583 лв. с „Банка ДСК" ЕАД. Кредитът е при лихвен процент 1-мес. SOFIBOR + 4.5 проц.пункта и срок от 12 месеца, с опция за удължаване за не повече от 60 месеца. Обезпечението по него е под формата на залог върху кабелни, предавателни и оптични мрежи, телекомуникационно оборудване и МПС. Поръчител по кредита е „Адванс Екуити Холдинг" АД.

- С решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на „СЕП България" АД, проведено на 05.02.2010 г., е увеличен капитала на дружеството от 5 000 000 лв. (пет милиона лева) на 10 000 000 лв. (десет милиона лева) чрез емисия на 5 000 000 (пет милиона) броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка и право на 1 (един) глас в ОСА. - Увеличението е направено чрез непарична вноска на основание чл.195 във връзка с чл.193 от Търговския закон, като новите акции са записани изцяло от акционера „Адванс Екуити Холдинг" АД при отпадане правото на останалите акционери да участват в записването чрез прилагане на чл.194 , ал.4 от Търговския закон. Непаричната вноска представлява вземане в размер на 5 000 000 лв. (пет милиона лева), произтичащо от Договор за заем от 27.05.2008 г. и два Анекса към него, при обща стойност на дължимата сума в размер на 6 088 701 лв. (шест милиона и осемдесет и осем хиляди седемстотин и един лева), включваща главница в размер на 5 798 000 лв. (пет милиона седемстотин деветдесет и осем хиляди лева) и лихва в размер на 290 701 лв. (двеста и деветдесет хиляди седемстотин и един лева). Оценката на непаричната вноска е направена съгласно заключение на вещите лица по Акт за назначаване №20091203140648/04.12.2009 г. на длъжностното лице към Търговския регистър.

След увеличението на капитала акционерната структура на „СЕП България" АД се променя, както следва:

Акционер	*Брой акции*	*Дял от капитала*
„Адванс Екуити Холдинг" АД	8 700 000	87.0%
„Сирма Солюшънс" АД	650 000	6.5%
„Ино Венчърс" ООД	650 000	6.5%
Общо:	10 000 000	100.0%

ОСА на „СЕП България" АД реши да извърши промени в състава на Съвета на директорите (СД) на дружеството, както следва:

= Освобождава Цветомир Ангелов Досков и Веселина Илиева Стойчева като членове на СД.

= Избира за неизпълнителен член на СД Иван Маркос Христанов.

Всички посочени обстоятелства са вписани по партидата на „СЕП България" АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 17.02.2010 г.

- На 18.02.2010 г. дъщерното на „Агро Тера Север" АД дружество „Ремусс" ООД получи безвъзмездно финансиране (грант) в размер на 1.42 млн. лв. от ДФ „Земеделие" в рамките на одобрения му проект по Мярка 121 от Програмата за развитие на селските райони. Проектът бе за закупуване на нова селскостопанска техника: 3 зърнокомбайна с 6 адаптери за слънчоглед и царевица, както и 2 трактора с плугове. Общата стойност на проекта бе 2.84 млн. лв., а грантът представлява 50% от нея.

Целият размер на гранта е използван за частично погасяване на главницата по заем на „Ремусс" ООД към „Дойче Лизинг България" ЕАД, с който беше финансирано придобиването на селскостопанската техника по проекта.

- На 12.03.2010 г. дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД получи субсидии от ДФ „Земеделие" за стопанската реколта през 2009 г. в размер на 659 хил. лв.

- На 23.06.2010 г. дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД сключи договор за финансов лизинг с „Дойче Лизинг България" ЕАД на стойност 425.3 хил. евро (831.8 хил.лв.). Лизинговото финансиране е за покупка на селскостопанска техника, както следва:

= Зърнокомбайн Fendt модел 8370 P – 1 бр.;

= Адаптер за царевица модел OROS 6 HAS – 1 бр.;

= Адаптер за слънчоглед модел UN 6 – 1 бр.;

= Трактор Fendt модел 311 VARIO – 1 бр.;

Лизингът е за срок от 55 месеца (4 год. и 7 мес.), при лихвен процент в размер на 3-мес. EURIBOR + 5.2 проц.пункта, но не по-малко от 6.25%. Солидарен длъжник по договора за лизинг е „Адванс Екуити Холдинг" АД.

- На 13.07.2010 г. дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД сключи договор за краткосрочно кредитиране с „Първа Инвестиционна Банка" АД. Кредитът е овърдрафт с максимално допустим размер до 650 хил.лв. и предназначение за покриване на оборотни нужди. Срокът на кредита е до 31.05.2011 г., а лихвеният процент по него в размер на Базовия лихвен процент на Банката + 3.1807 проц.пункта. Обезпеченията по заема са бъдещи вземания на „Агро Тера Север" АД и дъщерното й предприятие „Ремусс" ООД от ДФ „Земеделие" във връзка с изплащане на земеделски субсидии, както и поръчителство от страна на „Ремусс" ООД.

- На 28.07.2010 г. дъщерното дружество „СЕП България" АД в консорциум със „Спектър" АД, създаден по Закона за задълженията и договорите под наименование „Консорциум СЕП – Спектър", подписа договор с „Информационно обслужване" АД след спечелена процедура за изпълнител на поръчка. Поръчката е по проект за разработка и внедряване на софтуер за управление на PKI (Public Key Infrastructure). Договорът е на стойност 382.5 хил.лв. Водещ партньор в консорциума е „СЕП България" АД.

- През м.август, дъщерното дружество „Енерджи Ефект" ЕАД спечели обществени поръчки и сключи договори за извършване на проектантски услуги по реализиране на енергоспестяващи мерки с УМБАЛ „Пловдив" на стойност 45 хил.лв., строително-монтажни работи (СМР) за нуждите на Националната референтна лаборатория по туберколоза с Министерство на

здравеопазването на стойност 838 хил.лв., както и СМР за нуждите на Асоциацията на Дунавските общини „Дунав" на стойност 43 хил.лв.

- С решение на Съвета на директорите на „Енерджи Инвест" ЕАД от 20.08.2010 г., потвърдено с решение на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг" АД, в качеството му на едноличен собственик на капитала на дружеството, от 23.08.2010 г., бе сключен предварителен договор за продажба на притежаваната от „Енерджи Инвест" ЕАД вятърна електроцентрала (ВяЕЦ) с инсталирана мощност 2.4 MW в землището на с.Видно, общ.Каварна, обл.Добрич. Купувач на ВяЕЦ „Видно–2.4 MW" е дружеството „Екопарк 2010" ЕООД, а цената на електроцентралата е 1.37 млн.лв. Съгласно предварителният договор за продажба, купувачът се задължи да заплати на „Енерджи Инвест" ЕАД авансова част от цената в срок до 12.11.2010 г., с която да бъде погасен остатъчния размер на главницата на заема на дружеството към „УниКредит Булбанк" АД.

На 15.11.2010 г., след получаване на плащането от купувача на ВяЕЦ „Видно–2.4 MW", „Енерджи Инвест" ЕАД погаси предсрочно заема си от „УниКредит Булбанк" АД и започна процедура по апорт на активите на електроцентралата в ново собствено дружество, което ще бъде придобито от купувача. С погасяването на заема отпадна и поръчителството на „Адванс Екуити Холдинг" АД по това задължение. Окончателното плащане по продажбата ще бъде реализирано след регистрирането на новото дъщерно дружество на „Енерджи Инвест" ЕАД, което ще притежава всички активи на ВяЕЦ „Видно–2.4 MW".

- С решение на СД на „Адванс Екуити Холдинг" АД от 12.10.2010 г. е започната процедура по увеличение на капитала на „Агро Тера Север" АД. Решението предвижда регистрираният капитал на дружеството да бъде увеличен с емисия на 5 000 хил. броя обикновени акции с право на един глас и номинал от 1 лв. (един лев) всяка. Така, след увеличението регистрирания капитал на „Агро Тера Север" АД ще бъде 5 100 хил.лв., или с 5 000 хил.лв. повече от настоящия. Цялото увеличение се предвижда да бъде записано от мажоритарния собственик на дружеството „Адванс Екуити Холдинг" АД. Увеличението ще бъде извършено за сметка на дългосрочният заем отпуснат от „Адванс Екуити Холдинг" АД на „Агро Тера Север" АД, който ще бъде намален със съответно 5 000 хил. лв. След увеличението се очаква акционерната структура на дружеството да бъде променена, както следва:

Акционер	*Брой акции*	*Дял от капитала*
„Адванс Екуити Холдинг" АД	5 090 000	99.80%
Константин Цеков Кърлов	10 000	0.20%
Общо:	5 100 000	100.00%

4. Информация относно сделките, сключени между Емитента и свързани лица, или негово дъщерно дружество и свързани лица:

На 23.12.2010 г., Съветът на директорите на „Адванс Екуити Холдинг" АД на свое заседание прие промени в Договора между Дружеството, в качеството му на Клиент, и неговия Консултант – „Карол Финанс" ЕООД. Промените засягат размера на възнаграждението на

Консултанта и неговото прецизиране, въвеждането на показатели за измерване на ефективността на предоставените консултантски услуги и клауза за компенсиране на Клиента при недостигане на целева ефективност от оказаните услуги и дейности. Страните се споразумяват да намалят размера на възнаграждението на Консултанта, предвидено в Договора, като за предоставяните консултантски услуги и извършвани действия Консултантът има право на възнаграждение, както следва:

i) в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети процента) без ДДС годишно върху набрания капитал, изчислявано и дължимо на всеки три месеца – по 0.375% (нула цяло, триста седемдесет и пет хилядни процента) от набрания капитал. Възнаграждението е дължимо от Клиента на Консултанта до десето число на месеца следващ съответното тримесечие;

и

ii) в размер на 20% (двадесет процента) без ДДС от реализираната доходност при продажба на трето лице на притежавани от „Адванс Екуити Холдинг"АД пряко или непряко акции или дялове от портфейлна компания. Възнаграждението е дължимо от „Адванс Екуити Холдинг"АД на Консултанта в 2-месечен срок след прехвърляне на правото на собственост върху притежаваните акции или дялове в полза на трето лице от страна на „Адванс Екуити Холдинг" АД или дъщерното му дружество – собственик на прехвърлените дялове и акции.

Възнаграждението по т.ii е дължимо само ако реализираната доходност на инвестираните в компанията средства е не по-малка от Целевата доходност (вътрешна норма на възвръщаемост в размер на 8% /осем процента/ на годишна база на инвестицията в дадена портфейлна компания).

Страните се споразумяват новият размер на възнаграждението да бъде в сила, считано от 01.01.2010 г. *(Повече подробности за всички изменения в Договора са оповестени в съобщения до КФН, БФБ-София и инвестиционната публика на 27.12.2010 г.)*

Досегашните равнища на възнаграждението на Консултанта бяха: 2.5% без ДДС годишно върху размера на нетните активи от неконсолидирания баланс на „Адванс Екуити Холдинг" АД и 20% от размера на годишната нетна печалба на Дружеството.

Промените са аргументирани с етапа от живота на „Адванс Екуити Холдинг" АД като фонд за дялови инвестиции – напълно инвестиран капитал и предстоящи продажби на дялови участия в портфейлните му компании (дъщерните му дружества).

Сключеният на 23.12.2010 г. Анекс между „Адванс Екуити Холдинг" АД и „Карол Финанс" ЕООД към Договора за консултантски услуги от 18.08.2006 г. е сделка между свързани лица, тъй като едноличният собственик на капитала на „Карол Финанс" ЕООД – Станимир Маринов Каролев, е едноличен собственик на капитала и на „Карол Стандарт" ЕООД – дружество, което към 31.12.2010 г. притежава 17.46% от капитала на Емитента.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за Емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите от текущата година:

През отчетния период няма събития с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността или резултатите на Емитента.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово:

„Адванс Екуити Холдинг" АД е поръчител по следните кредитни и лизингови договори на дъщерни предприятия:

- Заем на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД от „Пиреос Банк България" АД и на „Ремусс" ООД от „Дойче Лизинг България" ЕАД. Лизингови договори на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД и „Ремусс" ООД от „УниКредит Лизинг" АД и „Дойче Лизинг България" ЕАД;
- Заем на „ИнтерСол" АД (дъщерно на „Енерджи Инвест" ЕАД дружество) от „Банка Пиреос България" АД;
- Заем на дъщерното дружество „Енерджи Ефект" ЕАД от „УниКредит Булбанк" АД;
- Лизингови договори на дъщерното дружество „Спиди Нет" АД от „Пиреос Лизинг България" ЕАД и „Алианц Лизинг България" АД.

Информация за всички тези задължения е предоставена в детайли в т. 8 по-долу.

7. Информация за дялови участия на Емитента, за основните му инвестиции, както и за инвестициите му в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците / начините на финансиране:

Инвестициите на „Адванс Екуити Холдинг" в собствения капитал на ***дъщерни предприятия*** към 31.12.2010 г. са както следва:

предприятие	*инвестиция (в лв)*	*дял от капитала*
„Агро Тера Север" АД	90 000	90%
„Енерджи Ефект" ЕАД	300 000	100%
„Енерджи Инвест" ЕАД	2 400 000	100%
„Проджект Истейт" ЕООД	500 000	100%
„СЕП България" АД	8 740 000	87%
„Спиди Нет" АД	1 391 590	50%

Инвестициите на „Адванс Екуити Холдинг" в собствения капитал на ***асоциирани предприятия*** към 31.12.2010 г. са както следва:

предприятие	*инвестиция (в лв)*	*дял от капитала*
„Енеси" АД	34 000	34%

Емитентът няма направени инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група.

Източник на финансиране на инвестициите на Емитента е набраният акционерен капитал.

Към 31.12.2010 г. „Адванс Екуити Холдинг" АД не използва заеми от банкови и небанкови финансови институции, облигационни или търговски заеми за финансиране на своите инвестиции.

8. Информация относно сключените от Емитента или от негово дъщерно дружество, в качеството им на *заемополучатели*, договори за заем с посочване на условията по тях, включително с посочване на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения:

Емитентът няма получени заеми от банкови и небанкови финансови институции, както и облигационни или търговски заеми.

Емитентът е поръчител по следните кредитни и лизингови договори на дъщерни предприятия:

- Заем на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД от „Пиреос Банк България" АД и на „Ремусс" ООД от „Дойче Лизинг България" ЕАД. Лизингови договори на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД и „Ремусс" ООД от „УниКредит Лизинг" АД и „Дойче Лизинг България" ЕАД;
- Заем на „ИнтерСол" АД (дъщерно на „Енерджи Инвест" ЕАД дружество) от „Банка Пиреос България" АД;
- Заем на дъщерното дружество „Енерджи Ефект" ЕАД от „УниКредит Булбанк" АД;
- Лизингови договори на дъщерното дружество „Спиди Нет" АД от „Пиреос Лизинг България" ЕАД и „Алианц Лизинг България" АД.

Други поръчителства, гаранции и залози от страна на Емитента не са учредявани към 31.12.2010 г.

Дъщерни дружества:

„Агро Тера Север" АД - Дружеството е заемополучател по два договора за заем от мажоритарния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг" АД, условията по които са описани в т. 9 по-долу.

„Агро Тера Север" АД е заемополучател/лизингополучател по следните договори за заем/ лизинг към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
Държавен фонд „Земеделие"	07.12.2010 г	64 800.00 лв	Целеви кредит-торове	3%	01.10.2011 г	64 800.00 лв
Държавен фонд „Земеделие"	26.11.2009 г	64 800.00 лв	Целеви кредит-семена	3%	01.10.2011 г	64 800.00 лв
„Дойче Лизинг България" АД	22.07.2009 г	1 170 349 74 лв (€ 598 390.32)	лизинг	3-мес. EURIBOR + 6.20 пункта	10.08.2014 г	292 352.01 лв (€ 149 477.21)
„Дойче Лизинг България" АД	23.06.2010 г	561847.49 (€ 287 268.06)	лизинг	3-мес. EURIBOR + 5.20 пункта	10.01.2015 г	478 338.08 лв (€ 244 570.38)
„УниКредит Лизинг" АД	20.05.2008 г.	916 097.77 лв. (€ 468 393.35)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 2.25 пункта	20.07.2013 г.	482 803.44 лв (€ 246 853.48)
„УниКредит Лизинг" АД	01.10.2008 г.	936 318.21 лв. (€ 478 731.90)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 2.25 пункта	05.01.2014 г.	578 080.56 лв (€ 295 567.90)
„УниКредит Лизинг" АД	07.11.2008 г.	389 726.12 лв. (€ 199 263.80)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.74 пункта	15.01.2013 г.	201 013.47 лв (€ 102 776.56)
„УниКредит Лизинг" АД	07.11.2008 г.	37 902.83 лв. (€ 19 379.41)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.74 пункта	15.01.2013 г.	19 522.21 лв (€ 9 981.55)
„УниКредит Лизинг" АД	06.01.2009 г.	60 239.56 лв. (€ 30 800.00)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.85 пункта	07.01.2012 г.	24 339.26 лв (€ 12 444.47)
„УниКредит Лизинг" АД	06.01.2009 г.	687 368.49 лв. (€ 354 445.93)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.85 пункта	07.01.2012 г.	277 723.50 лв (€ 141 997.77)
„Интерлийз Ауто" ЕАД	19.08.2010 г	12 412.34 лв (€ 6 346.84)	лизинг	3-мес.EURIBOR +5.50 пункта	19.08.2013 г.	11 481.87 лв (€ 5 870.59)
„СИБанк" АД	14.12.2010	150 000.00 лв	овърдрафт	БЛП+2.10 пункта	30.04.2011 г	150 000.00 лв
„Първа Инвестиционна Банка" АД	10.12.2010 г	250 000.00 лв	овърдрафт	БЛПкс+3.1807 пункта	30.12.2011 г	250 000.00 лв
„Първа Инвестиционна Банка" АД	13.07.2010 г	650 000.00 лв	овърдрафт	БЛПкс+3.1807 пункта	31.05.2011 г	650 000.00 лв

„Ремусс" ООД, дъщерно дружество на „Агро Тера Север" АД, е заемополучател/ лизингополучател по следните договори за заем/лизинг към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
„ЮроБанк И Еф Джи България" АД	27.07.2007 г.	30 000 лв.	оборотен	15.60%	27.07.2027 г.	21 717 лв.
„Интерлийз" АД	17.05.2006 г.	172 000 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 3.7 пункта	17.01.2013 г.	67 593 лв.
„Мото Пфое" АД	10.01.2008 г.	58 121 лв.	лизинг	10.66%	05.01.2011 г.	13 066 лв.
„Дойче лизинг България" ЕАД	22.07.2009 г.	2 110 468 лв.	инвести-ционен	3-мес. EURIBOR + 6.20 пункта	10.08.2014 г.	988 030 лв.
Държавен фонд „Земеделие"	15.11.2010 г.	73 884 лв.	целеви - посевен материал	3.00%	01.10.2010 г.	73 884 лв.
„Порше лизинг БГ" ЕООД	10.05.2010 г.	20 727 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 7.29 пункта	15.04.2012 г.	14 195 лв.

„Ремусс" ООД е заемополучател по договор за заем от компанията-майка „Агро Тера Север" АД. Условията по този заем са подробно описани в т. 9 по-долу.

„Енерджи Ефект" ЕАД - Дружеството е заемополучател по договор за заем от едноличния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг" АД, условията по който са описани в т. 9 по-долу. „Енерджи Ефект" ЕАД е заемополучател/лизингополучател по следните договори за заем/лизинг към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
„УниКредит Булбанк" АД	14.12.2007 г.	268 450.00 лв.	оборотен кредит	1-седм. SOFIBOR + 2 пункта	11.04.2013 г.	134 225.00 лв
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	06.02.2008 г.	17 415.00 лв. (€ 8 904.00)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 2.75 пункта	29.02.2012 г.	6 187.55 лв (€ 3 163.64)
„УниКредит Булбанк" АД	12.12.2008 г.	366 446.00 лв.	оборотен кредит	1-мес. SOFIBOR + 3 пункта	12.12.2015 г.	261 747.20 лв
„УниКредит Булбанк" АД	12.12.2008 г.	1 955 830 лв. (€ 1 000 000.00)	револвиращ кредит	3-мес.EURIBOR + 3.8 пункта	27.11.2011 г.	1 783 505.83 лв (€ 911 892.05)
„Интерлийз ауто" ЕАД	26.08.2010 г.	42 520.00 лв	лизинг	8.60%	26.08.2015 г.	34 202.25 лв

„Енерджи Инвест" ЕАД - Дружеството е заемополучател по договор за заем от едноличния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг" АД, условията по който са описани в т. 9 по-долу. „Енерджи Инвест" ЕАД е заемополучател/лизингополучател по следните договори за заем/лизинг към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
„УниКредит Лизинг" АД	24.07.2008 г.	54 156.93 лв. (€ 27 690.00)	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.25 пункта	30.09.2012 г.	25 712.51 лв. (€ 13 146.60)

„ИнтерСол" АД, дъщерно дружество на „Енерджи Инвест" ЕАД, е заемополучател по следните договори за заем към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
„Банка Пиреос България" АД	14.07.2008 г.	3 948 290.74 лв. (€ 2 018 729.00)	инвест. кредит	3-мес. EURIBOR + 3.25 пункта	30.12.2016 г.	2 961 223.82 лв. (€ 1 514 049.70)

„ИнтерСол" АД е заемополучател по договор за заем от компанията-майка „Енерджи Инвест" ЕАД. Условията по този заем са подробно описани в т. 9 по-долу.

„СЕП България" АД - Дружеството е заемополучател по договор за заем от мажоритарния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг" АД, условията по който са описани в т. 9 по-долу.

„СЕП България" АД е лизингополучател по следните договори за лизинг към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
„Интерлийз" АД	21.01.2008 г.	29 363.46 лв. (€ 15 013.30)	лизинг	3-мес. EURIBOR + 3 пункта	27.02.2012 г.	5 409,06 лв. (€ 2 765.61)
„Интерлийз" АД	22.07.2008 г.	59 482.66 лв. (€ 30 413.00)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3 пункта	28.10.2012 г.	27 464.86лв. (€ 14 042.56)
„Интерлийз" АД	01.10.2008 г.	74 728.88 лв. (€ 38 723.40)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3 пункта	01.10.2012 г.	34 529.38 лв. (€ 17 654.59)
„Интерлийз" АД	17.10.2008 г.	22 456.82 лв. (€ 11 481.99)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3 пункта	27.11.2012 г.	11 067.92 лв. (€ 5 658.94)
„Интерлийз" АД	17.10.2008 г.	20 002.66 лв. (€ 10 227.20)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.5 пункта	23.10.2012 г.	9 235.72 лв. (€ 4 722.15)
„Интерлийз" АД	10.11.2008 г.	29 293.56 лв. (€ 14 977.56)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.5 пункта, но мин. 8.5 %	24.11.2012 г.	14 437.53 лв. (€ 7 381.79)
„Интерлийз" АД	13.01.2009 г.	7 902.40 лв. (€ 4 040.43)	лизинг	3-мес.EURIBOR + 3.5 пункта, но мин. 8.5 %	21.01.2012 г.	1 902.49 лв. (€ 972.73)

„Продженкт Истейт" ЕООД - Дружеството е заемополучател по договор за заем от едноличния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг" АД, условията по който са описани в т. 9 по-долу.

„Спиди Нет" АД - Дружеството е заемополучател/лизингополучател по следните договори за заем/лизинг към 31.12.2010 г.:

Заемодател	*Дата на отпускане*	*Размер на заема*	*Вид на заема*	*Лихвен процент*	*Срок на изплащане*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
„Райфайзен Лизинг" ООД	15.11.2007 г.	34 117 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.9 пункта	15.11.2012 г.	13 970 лв.
„Райфайзен Лизинг" ООД	28.01.2008 г.	17 467 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 3.8 пункта	28.01.2013 г.	6 932 лв.
„Райфайзен Лизинг" ООД	28.01.2008 г.	17 467 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 3.8 пункта	28.01.2013 г.	6 932 лв.
„Райфайзен Лизинг" ООД	28.01.2008 г.	17 467 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 3.8 пункта	28.01.2013 г.	6 932 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	12.05.2008 г.	17 467 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	12.05.2012 г.	5 891 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	17.06.2008 г.	20 075 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	17.06.2012 г.	7 092 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	23.07.2008 г.	17 458 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	23.07.2012 г.	6 445 лв.
„Райфайзен Лизинг" ЕАД	01.08.2008 г.	57 277 лв.	лизинг	0.00%	01.08.2010 г.	1 178 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	11.09.2008 г.	20 833 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	11.09.2012 г.	8 345 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	14.10.2008 г.	20 833 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	14.10.2012 г.	8 669 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	14.10.2008 г.	20 833 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	14.10.2012 г.	8 669 лв.
„Алианц Лизинг България" ЕАД	04.12.2008 г.	328 019 лв.	лизинг	9.90%	04.12.2010 г.	79 780 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	19.02.2009 г.	19 877 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	28.02.2013 г.	9 923 лв.
„Пиреос Лизинг България" ЕАД	19.02.2009 г.	19 877 лв.	лизинг	3-мес. EURIBOR + 2.75 пункта	28.02.2013 г.	9 923 лв.
„Овергаз Капитал" АД	28.10.2010 т.	16 289 лв.	лизинг	годишен лихвен процент 15.85	28.10.2015 г.	15 927 лв.
„Овергаз Капитал" АД	15.11.2010 г.	18 245 лв.	лизинг	годишен лихвен процент 15.85	15.11.2015 г.	18 044 лв.
„Овергаз Капитал" АД	25.11.2010 т.	23 953 лв.	лизинг	годишен лихвен процент 15.85	25.11.2015 г.	23 654 лв.
„Овергаз Капитал" АД	15.12.2010 г.	18 245 лв.	лизинг	годишен лихвен процент 15.85	15.12.2015 г.	18 245 лв.

9. Информация относно сключените от Емитента или от негово дъщерно дружество, в качеството им на *заемодатели*, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати:

През периода 01.01 – 31.12.2010 г. Емитентът е предоставил следните заеми на дъщерните си и асоциирани дружества:

Предприятие	*Заеми (лв)*		
	Салдо към 31.12.2009 г.	*Нето отпуснати през периода*	*Салдо към 31.12.2010 г.*
Дъщерни:	**30 094 454**	**-3 904 344**	**26 190 110**
„Агро Тера Север" АД	11 566 226	-237 972	11 328 254
„Енерджи Ефект" ЕАД	2 885 600	-339 142	2 546 458
„Енерджи Инвест" ЕАД	5 431 788	34 235	5 466 023
„Спиди Нет" АД	4 190 000	213 105	4 403 105
„СЕП България" АД	6 020 840	-3 574 570	2 446 270
Асоциирани:	**96 250**	**Ø**	**96 250**
„Енеси" АД	96 250	Ø	96 250

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

„Агро Тера Север" АД:

(i) Кредитна линия:
- максимален размер на заема – до 12.0 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 6 (четири) години (падеж на: 01.12.2012 г.).

(ii) Инвестиционен заем за придобиване на дялово участие в друго предприятие:
- максимален размер на заема – до 650 хил. лв;
- лихвен процент – 3 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 4 (четири) години (падеж на: 15.11.2012 г.).

„Енерджи Ефект" ЕАД:

(i) Кредитна линия:
- максимален размер на заема – до 5.0 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 8 (осем) години (падеж на: 01.08.2013 г.).

„Енерджи Инвест" ЕАД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 7.2 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 7 (седем) години (падеж на: 22.08.2013 г.).

„Спиди Нет" АД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 6.5 млн. лв;
- лихвен процент – 15 % на годишна база с месечно натрупване върху усвоените средства;

  (дружеството ще плаща текущо 6% годишна лихва /с месечно начисляване/, а разликата между дължимата и платимата лихва се заплаща в края на календарната година, без капитализация за периода на отсрочката)
- срок на заема – 4 (четири) години (окончателно изплащане на: 07.01.2012 г.).

„СЕП България" АД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 7 млн. лв;
- лихвен процент – 7 % (седем процента) на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 5 (пет) години (окончателно изплащане на: 27.05.2013 г.).

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

- размер на заема – 1 100 000.00 лв.;
- лихвен процент – 15 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 5 (пет) години (падеж на: 31.12.2011 г.).

Дружеството „Агро Тера Север" АД през периода 01.01 – 31.12.2010 г. е получило нетно погашение по предоставен на неговото дъщерно предприятие „Ремусс" ООД заем в размер на 113.4 хил.лв. в рамките на договорената между дружествата кредитна линия:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 5.0 млн. лв;
- лихвен процент – 6.5 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 7 (седем) години (падеж на: 28.11.2013 г.).

Салдото по този заем към 31.12.2010 г. е 4.516 млн.лв.

Дружеството „Енерджи Инвест" ЕАД през периода 01.01– 31.12.2010 г. е получило нетно погашение по отпуснат заем на неговото дъщерно предприятие „ИнтерСол" АД в размер на 213.8 хил.лв. в рамките на договорената между дружествата кредитна линия:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 7.0 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 3 (три) години (падеж на: 16.08.2011 г.).

Салдото по този заем към 31.12.2010 г. е 1.47 млн.лв.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период:

През отчетния период не е реализирана нова емисия ценни книжа на Емитента.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати:

Емитентът не е публикувал прогнози за финансовите си резултати през отчетния период.

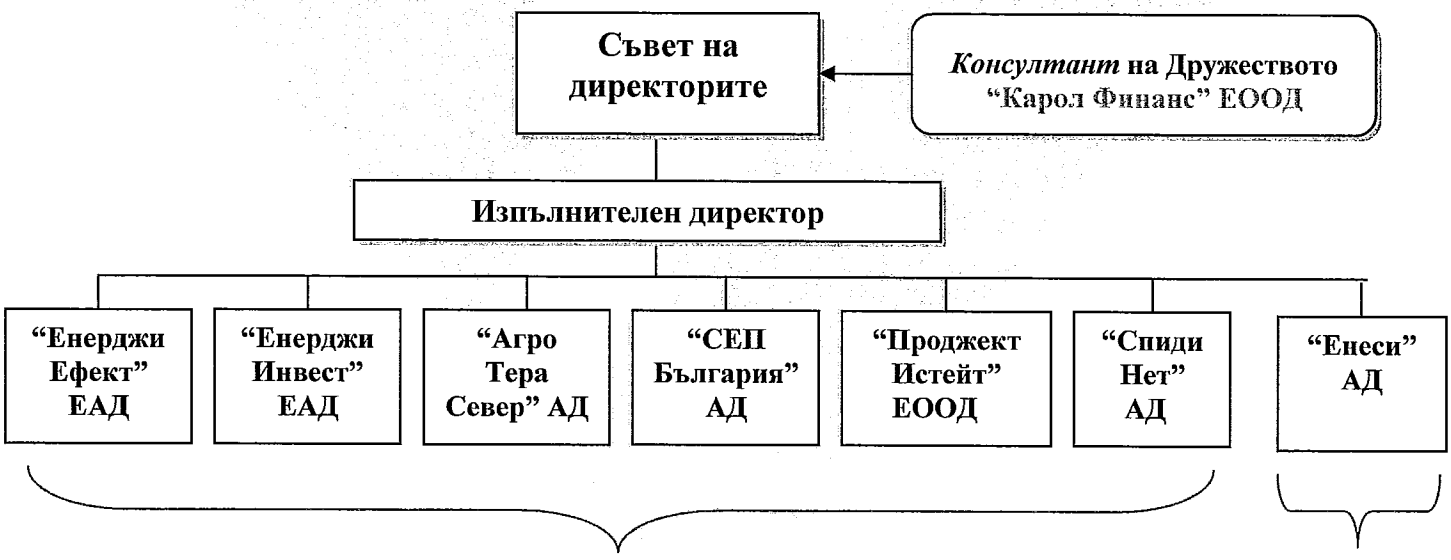
12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които Емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им:

Политиката по управление на финансовите ресурси на Емитента се осъществява на три фази:

1 » Анализ и оценка на инвестиционни проекти и формиране на инвестиционно предложение: **Осъществява се от консултанта на Дружеството - „Карол Финанс" ЕООД;**

2 » Управленско решение въз основа на направеното предложение (консултация): **Осъществява се от Съвета на директорите на Дружеството;**

3 » Прилагане на управленското решение: **Осъществява се от Изпълнителния директор на Дружеството.**



Инвестиционна цел и стратегия:

Водеща цел на „Адванс 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 (дивиденти и лихви) от портфейлните компании към Емитента, както и капиталова печалба при продажба на портфейлните компании след определен период на развитие. Стратегическата цел е максимизация в дългосрочен план на финансовите резултати от дейността.

Целеви отрасли:

Инвестиционният подход на Емитента 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 й към ЕС. Инвестиционната стратегия на Емитента предполага 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. Проектите, в които Емитентът участва като акционер-учредител или чрез придобиване на дял от съществуващи фирми, са в областите: производството на енергия от възобновяеми енергийни източници; осъществяване на мерки по енергийната ефективност и строително-ремонтните дейности; пренос на компресиран природен газ; земеделие; развитие на индустриални, търговски и бизнес имоти; информационни и комуникационни технологии.

Основните критерии при подбор на портфейлните инвестиции са:

- Наличието на сериозен управленски (предприемачески) екип с доказан опит;

- Представяне на бизнес модел с потенциал за висок растеж и успешна реализация на база на конкурентоспособен продукт или услуга;

- Прогнозна вътрешна норма на възвръщаемост в размер не по-малък от 20% годишно за прогнозен инвестиционен период от 5 години.

Консултант на Дружеството:

Във връзка с осъществяване на инвестиционната стратегия и постигане на поставените инвестиционни цели, на 18.08.2006 г. „Адванс Екуити Холдинг" сключи договор с „Карол Финанс" ЕООД, по силата на който „Карол Финанс" ЕООД се задължава да предостави консултантски услуги на „Адванс Екуити Холдинг" АД срещу възнаграждение. При условията на договора "Карол Финанс" ЕООД извършва инвестиционни консултации относно: размера, формата и времевия хоризонт на участията на „Адванс Екуити Холдинг" АД („Клиента") в други дружества; изработване и (или) оценка на бизнес планове и инвестиционни програми за дружествата в холдинговата структура; оптимизиране на капиталовата структура на Клиента и на

дружествата в холдинговата структура; изготвяне на макроикономически, пазарни, секторни и фирмени анализи във връзка с реализиране на инвестиционните цели и стратегия на Клиента; инвестиционната политика на Клиента с оглед целите му на инвестиране (постигане на желана доходност при определен риск), както и стратегия за постигането им; изграждане и структуриране на участията на Клиента в други дружества, ревизиране на същите участия (ревизия на портфейла), оценка на постигнатите резултати и ефективността от участията; консултации в областта на селското стопанство и присъединителните и структурни финансови лостове на Европейския съюз. В обхвата на договора са включени и всички необходими допълнителни обслужващи фактически действия и сделки, свързани с дейността.

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

На 23.12.2010 г., Съветът на директорите на „Адванс Екуити Холдинг" АД на свое заседание прие промени в Договора между Дружеството, в качеството му на Клиент, и неговия Консултант – „Карол Финанс" ЕООД. Промените засягат размера на възнаграждението на Консултанта и неговото прецизиране, въвеждането на показатели за измерване на ефективността на предоставените консултантски услуги и клауза за компенсиране на Клиента при недостигане на целева ефективност от оказаните услуги и дейности. Страните се споразумяват да намалят размера на възнаграждението на Консултанта, предвидено в Договора, като за предоставяните консултантски услуги и извършвани действия Консултантът има право на възнаграждение, както следва:

i) в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети процента) без ДДС годишно върху набрания капитал, изчислявано и дължимо на всеки три месеца – по 0.375% (нула цяло, триста седемдесет и пет хилядни процента) от набрания капитал. Възнаграждението е дължимо от Клиента на Консултанта до десето число на месеца следващ съответното тримесечие;

и

ii) в размер на 20% (двадесет процента) без ДДС от реализираната доходност при продажба на трето лице на притежавани от „Адванс Екуити Холдинг"АД пряко или непряко акции или дялове от портфейлна компания. Възнаграждението е дължимо от „Адванс Екуити Холдинг"АД на Консултанта в 2-месечен срок след прехвърляне на правото на собственост върху притежаваните акции или дялове в полза на трето лице от страна на „Адванс Екуити Холдинг" АД или дъщерното му дружество – собственик на прехвърлените дялове и акции.

Възнаграждението по т.ii е дължимо само ако реализираната доходност на инвестираните в компанията средства е не по-малка от Целевата доходност (вътрешна норма на възвръщаемост в размер на 8% /осем процента/ на годишна база на инвестицията в дадена портфейлна компания).

Страните се споразумяват новият размер на възнаграждението да бъде в сила, считано от 01.01.2010 г. *(Повече подробности за всички изменения в Договора са оповестени в съобщения до КФН, БФБ-София и инвестиционната публика на 27.12.2010 г.)*

Досегашните равнища на възнаграждението на Консултанта бяха: 2.5% без ДДС годишно върху размера на нетните активи от неконсолидирания баланс на „Адванс Екуити Холдинг" АД и 20% от размера на годишната нетна печалба на Дружеството.

Промените са аргументирани с етапа от живота на „Адванс Екуити Холдинг" АД като фонд за дялови инвестиции – напълно инвестиран капитал и предстоящи продажби на дялови участия в портфейлните му компании (дъщерните му дружества).

През отчетния период са взети следните инвестиционни решения:

- Решение за увеличение на капитала на дъщерното дружество „СЕП България" АД от 5 млн.лв. на 10 млн.лв. чрез непарична вноска на вземане на „Адванс Екуити Холдинг" АД в размер на 5 млн.лв. В резултат, акционерното участие на Емитента в „СЕП България" АД се увеличи от 74% до 87%.

- Решение за продажба на притежаваната от дъщерното дружество „Енерджи Инвест" ЕАД вятърна електроцентрала (ВяЕЦ) с инсталирана мощност 2.4 MW в землището на с.Видно, общ.Каварна, обл.Добрич на цена от 1.37 млн.лв. (вкл. съществуващото задължение по банков кредит на дружеството за изграждането на централата). Към края на отчетния период по реализацията на решението е сключен Предварителен договор за продажба с избран купувач, получено е авансово плащане по сделката (с което е погасен предсрочно съществуващия банков кредит) и е започната процедура по апорт на активите на ВяЕЦ в ново дружество, което след регистрацията си да бъде прехвърлено в собственост на купувача срещу окончателното плащане на продажната цена.

- Решение за увеличение на капитала на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД от 0.1 млн.лв. на 5.1 млн.лв. чрез непарична вноска на вземане на „Адванс Екуити Холдинг" АД в размер на 5 млн.лв. В резултат, след приключване на процедурата по увеличение на капитала се очаква акционерното участие на Емитента в „Агро Тера Север" АД да се повиши от 90% на 99.8%.

- През отчетния период са взети решения и за увеличаване на инвестициите в съществуващите дъщерни предприятия чрез предоставяне на нови заеми в рамките на договорените кредитни линии (за всички дружества).

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност:

Инвестиционните намерения на Емитента за 2011 година са свързани основно с финансиране развитието на съществуващите дъщерни дружества. Активно ще бъдат използвани всички възможностите за привличане на заемно финансиране от банкови институции при изгодни условия, въпреки все още неблагоприятната местна финансова среда в резултат на глобалната финансова криза. Емитентът коригира и преструктурира инвестиционните програми на дъщерните си и асоциирани предприятия в отговор на предизвикателствата на средата.

Емитентът е във фаза от своя период на съществуване, в която предстои да бъдат реализирани частични и цялостни продажби на дялови / акционерни участия в дъщерните и асоциирани дружества. Постъпленията от тези продажби ще бъдат използвани основно за обезпечаване текущите финансови нужди на останалите дружества от групата на Емитента, както и за резерв за бъдещи нужди.

Възможни са и продажби на активи във всяко от дружествата от групата на Емитента с оглед ефективно управление на ликвидността.

14. Информация за настъпилите промени през отчетния период в основните принципи за управление на Емитента и на неговата икономическа група:

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Емитента и на неговата икономическа група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от Емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове:

Системата за вътрешен финансов контрол, възприета от Емитента, е базирана на съблюдаването на следните основни принципи:

- ✓ Съответствие със законодателството, вътрешния правилник и подписаните договори;
- ✓ Надеждност и всеобхватност на набираната и използвана финансова и оперативна информация;
- ✓ Ефикасност на дейностите по финансово-счетоводната отчетност;
- ✓ Опазване на активите и вътрешната информация.

За ефективното реализиране на политиката за вътрешен финансов контрол, Дружеството назначи на трудов договор през отчетния период двама вътрешни одитори. Техните задачи са разширени в посока оптимизиране процеса на текуща счетоводна отчетност на дъщерните предприятия и синхронизирането му с изискванията на предприятието-майка (Емитента).

Системата за управление на финансовия риск е организирана и прилагана от консултанта на Дружеството (виж т.12). Контролът над нея се осъществява от Съвета на директорите на Дружеството. Съществена нейна черта е изискването за двоен подпис при одобряването на разходи в дъщерните предприятия над определен праг и/или изричното съгласие на Съвета на директорите на Дружеството за реализирането на разходи в дъщерните предприятия над даден праг.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи на Емитента през отчетната финансова година:

„Адванс Екуити Холдинг" АД е с едностепенна система на управление. Органите за управление на Дружеството са Общото събрание на акционерите (ОСА) и Съветът на директорите (СД). Дружеството се управлява оперативно от избран от СД с мнозинство 2/3 (две трети) от гласовете Изпълнителен директор.

На проведеното на 23.07.2010 г. редовно годишно ОСА на Емитента, беше гласувано освобождаването на г-н Петър Димитров Кетенев като неизпълнителен член на СД на „Адванс Екуити Холдинг" АД. На мястото на г-н Кетенев бе избран нов член на СД – г-н Боян Христов Иванчев.

Кратка биографична справка за г-н Иванчев:

Образование:

- Магистратура: SGH – Warszawa /Warsaw School of Economics/, Р. Полша. Завършил през 1993 г. със степен Магистър по техника и организация на външната търговия.
- Докторантура по икономика: SGH – Warszawa /Warsaw School of Economics/, Р. Полша., дисертация на тема "Капиталовият пазар в Р. България", 2001 г.
- Специализация в Harvard Kennedy School of Government, САЩ, 2009 г.

Професионален опит:

- 1993 г. - Брокер на корпоративни и държавни ценни книжа - ФБК "София" АД.
- 1995 г. - Брокер на корпоративни и държавни ценни книжа - ЮНИОНБАНК АД.
- 1997 - 2001 г. - Главен дилър и член на Кредитния комитет и Комитета за управление на ликвидността при „Алфа Банк", клон София.
- 2001 - 2002 г. - Директор Управление "Ликвидност и пазари" при „Хеброс Банк" АД (сега част от „УниКредит Булбанк" АД). Член на Оперативния комитет и Комитета по ликвидност;
- 2002 - 2003 г. - Гост-преподавател в СУ " Св. Климент Охридски" - магистърска програма "Математическа икономика", дисциплина "Международни финансови пазари";
- 2004 - 2005 г. - ИИТ-БАН, Лаборатория за Финансова математика и гост-лектор "Практическо инвестиране на финансовите пазари".
- 2005 - 2009 г. - Министерски Съвет на Р. България: Икономически съветник на заместник министър-председателя и министър на външните работи г-н Ивайло Калфин.

Г-н Иванчев бе избран от ОСА и за председател на Одитния комитет на „Адванс Екуити Холдинг" АД.

Съгласно Устава на Дружеството, мандатът на членовете на СД е 5 (пет) годишен.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и контролни органи за отчетната финансова година, изплатени от Емитента и негови дъщерни дружества, независимо дали те са били включени в разходите на Емитента или произтичат от разпределение на печалбата:

През отчетната финансова година Емитентът е изплатил следните възнаграждения на членовете на Съвета на директорите (СД):

Борислав Витанов Петков – *Председател на СД*: 12 000.00 лв.

Венцеслав Стоянов Петров – *Зам.-председател на СД и Изп. директор*: 12 000.00 лв.

Петър Димитров Кетенев – *Член на СД до 12.08.2010 г* : 7 363.64 лв.

Боян Христов Иванчев – *Член на СД от 12.08.2010 г.:* 4 636.36 лв.

Членовете на СД на Емитента, които участват в управителните органи на дъщерните дружества не са получавали възнаграждения от тях през отчетната финансова година.

18. Информация за притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на Емитента, включително акциите, притежавани от всеки един от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им Емитента опции върху неговите ценни книжа:

Име	**Длъжност**	**Брой притежавани акции към 31.12.2010 г.**	**Дял от общия брой издадени акции на Емитента**
Венцеслав Стоянов Петров	*Изпълнителен директор, Член на Съвета на Директорите*	**Ø**	**Ø**
Борислав Витанов Петков	*Председател на Съвета на Директорите*	**Ø**	**Ø**
Петър Димитров Кетенев	*Член на Съвета на Директорите до 12.08.2010 г.*	**Ø**	**Ø**
Боян Христов Иванчев	*Член на Съвета на Директорите от 12.08.2010 г.*	**Ø**	**Ø**
Христо Михайлов Вълев	*Директор за връзки с инвеститорите*	**2 000**	**0.0056%**

Емитентът не е предоставял опции върху своите ценни книжа на членове на управителните органи или на висшия ръководен състав.

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.

Членовете на Съвета на Директорите на „Адванс Екуити Холдинг" АД участват в управлението на други дружества, както следва:

Име	Длъжност	Фирма
Венцеслав Стоянов Петров	*Председател на Управителен съвет*	**„Агро Тера Север" АД**
	Председател на Управителен съвет	**„Енерджи Ефект" ЕАД**
	Председател на Управителен съвет	**„Енерджи Инвест" ЕАД**
	Изпълнителен Директор	**„СЕП България" АД**
	Управител	**„Карол Финанс" ЕООД**
	Председател на Съвета на Директорите	**„ИнтерСол" АД**
	Член на Съвета на директорите	**„Спиди Нет" АД**
Борислав Витанов Петков	*Член на Съвета на директорите*	**„Адванс Терафонд" АДСИЦ**
	Член на Съвета на директорите,представител на „Адванс Екуити Холдинг" АД	**„СЕП България" АД**
	Член на Съвета на директорите	**„Еврофинанс Консулт" АД**
	Член на Съвета на директорите	**„Лазурит 94" АД**
	Член на Съвета на директорите,представител на „Адванс Екуити Холдинг" АД	**„Агро Тера Север" АД**
	Член на Съвета на директорите,представител на „Адванс Екуити Холдинг" АД	**„Енерджи Инвест" ЕАД**

19. Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери:

На Дружеството не са известни някакви договорености, включително и след приключването на финансовата година, в резултат на които в бъдещ момент могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Емитента в размер най-малко на 10 на сто от собствения му капитал:

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Емитента в размер по-голям от 10 на сто от собствения му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция:

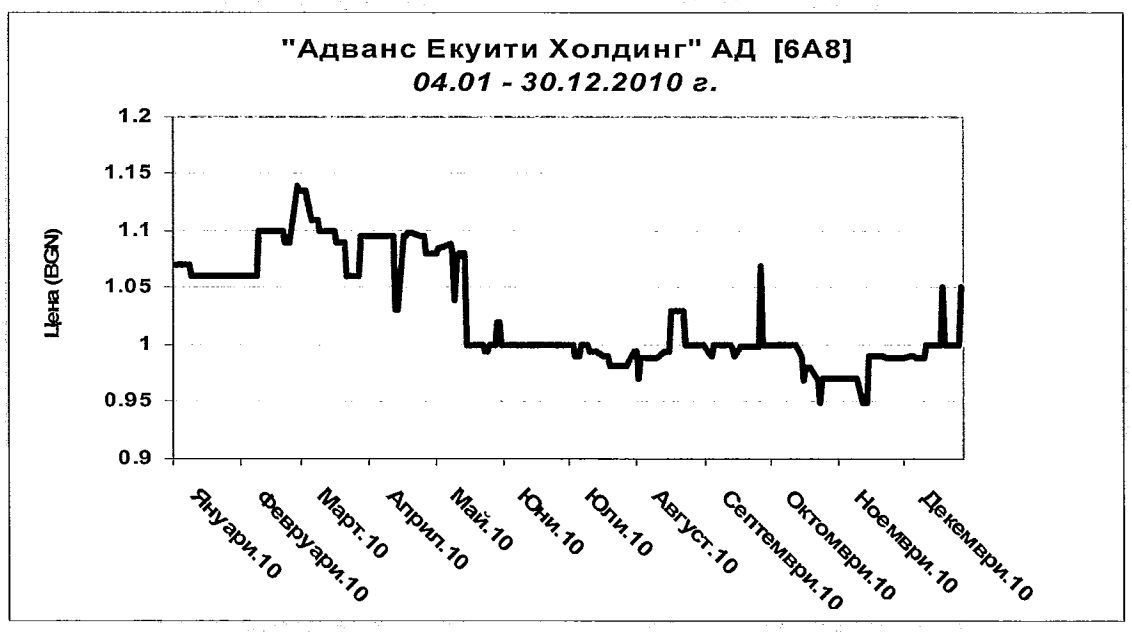
Емитентът е назначил на трудов договор на длъжност *Директор за връзки с инвеститорите* Христо Михайлов Вълев. Адресът за кореспонденция с Директора за връзки с инвеститорите е:

Гр.София 1164, район „Лозенец", ул. „Златовръх" №1
Тел. / Факс: (02) 4008 352 / 426; E-mail: valev@karoll.bg

II. Промени в цената на акциите на Дружеството

През 2010 г. не е извършвана промяна на номиналната стойност на акциите на „Адванс Екуити Холдинг" АД. Тя продължава да бъде 1 (един) лв. на акция.

За периода 04.01 – 30.12.2010 г. средната претеглена пазарна цена на една акция на „Адванс Екуити Холдинг" АД се е повишила с 12.63% - от 0.95 лв. на 1.07 лв.



Източник: **БФБ-София**

Пазарна капитализация - BGN млн.	**37.7**	30.12.2010 год.
Цена в нач. на периода - BGN	**1.07**	04.01.2010 год.
Цена в края на периода - BGN	**1.05**	30.12.2010 год.
Максимум за периода - BGN	**1.14**	01.03.2010 год.
Минимум за периода - BGN	**0.95**	15.11.2010 год. *
Процентна промяна за периода	**-1.87%**	
Промяна в абсолютна стойност - BGN	**-0.02**	

*последно регистриран минимум.

III. Анализ и разяснение на информацията по Приложение №11 към Наредба №2 на Комисията за финансов надзор

- Съгласно Решение на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг" от 02.07.2007 г., на основание чл.43, ал.3, т.10 от Устава на Дружеството, в периода 10.09 – 17.10.2007 г. бе осъществено увеличение на капитала чрез емисия на 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка и емисионна стойност 1.08 (един лев и осем ст.) всяка, и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Така, основният капитал на дружеството бе увеличен до 35 945 592 лв., разпределени в 35 945 592 бр. акции с номинал от 1 лв. всяка. Целият размер на капитала е заплатен с парични средства.

- През отчетния период „Адванс Екуити Холдинг" АД не е осъществявало обратни изкупувания на акции.

- Собственият капитал на дружеството към 31.12.2010 г. е в размер на **39 653 181.06 лв.** и се състои от:

  - *Основен капитал:* 35 945 592.00 лв. (35 945 592 бр. акции × 1 лв. номинал);

  - *Резерви:* 1 853 013.53 лв. (премиен резерв от емисия ценни книжа);

  - *Финансов резултат:* 1 854 575.53 лв.
    в т.ч., Натрупана печалба: 841 475.27 лв.
    Текуща печалба: 1 013 100.26 лв.

- 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) лв. 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 Устава 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 с номиналната стойност на акцията. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде граничавано. 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 участвува в управлението да избира, и да бъде избиран 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;

- Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, нито ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаването на одобрение от Дружеството или друг акционер.

Съгласно Книгата на акционерите в „Адванс Екуити Холдинг" АД от 31.12.2010 г., лицата с над 5 на сто от гласовете на Общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството са:

- „Карол Стандарт" ЕООД със 6 275 931 бр. акции, или 17.46% от капитала на Дружеството:

„Карол Стандарт" ЕООД, с адрес на управление гр.София 1303, бул."Христо Ботев" №57, е еднолична собственост на Станимир Маринов Каролев.

Към края на 2010 г. „Карол Стандарт" ЕООД е намалило дела си в гласовете в ОСА на Емитента спрямо края на 2009 г. от 20.35% на 17.46%.

Станимир Маринов Каролев, чрез собствеността си в други три дружества – „ФК Карол" АД, „Карол Инвестмънт" ЕАД и „НетТелКом" ЕООД, притежава към 31.12.2010 г. още общо 542 850 бр.акции, или 1.51% от капитала на Дружеството.

- Пенсионни фондове, управлявани от ПОК „Доверие" АД, с общо 3 000 000 бр. акции, или 8.346% от капитала на Дружеството, както следва:

= Универсален пенсионен фонд „Доверие": 2 350 000 бр. акции;

= Професионален пенсионен фонд „Доверие": 400 000 бр. акции;

= Доброволен пенсионен фонд „Доверие": 250 000 бр. акции.

Към края на 2010 г. дяловете на тези пенсионни фондове в ОСА на Емитента не бележат промяна спрямо на 2009 г.

- „Интерсервиз Узунови" АД с 1 797 500 бр. акции, или 5.001% от капитала на Дружеството.

Към края на 2010 г. делът на „Интерсервиз Узунови" АД в ОСА на Емитента се е увеличил спрямо края на 2009 г. от 4.97% на 5.001%.

- На Дружеството не е известно наличието на споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

IV. Друга важна информация по преценка на Дружеството

1. <u>Информация по отношение на разходите на Дружеството през отчетния период:</u>

Размерът на разходите за външни услуги в раздел „Разходи по икономически елементи" на отчета за приходите и разходите на „Адванс Екуити Холдинг" АД през 2010 г. е 645 хил.лв. и бележи спад от 40% спрямо 2009 г. Разходите за външни услуги за 2010 г. са формирани от следните компоненти:

- Разходи за възнаграждение по договора за консултантски услуги с „Карол Финанс" ЕООД*:	566 979.08 лв.
- Разходи за участия в конференции, семинари, обучение и др. подобни мероприятия:	570.00 лв.
- Такси, свързани с дейността:	5 451.15 лв.
- Годишни абонаменти за програмни продукти и печатни издания:	3 576.73 лв.
- Разходи за комуникации:	1 419.51 лв.
- Разходи за професионални услуги:	66 612.91 лв.

* Начислените възнаграждения са съгласно Договор за инвестиционни, правни и управленски консултации, подписан между „Адванс Екуити Холдинг" АД и „Карол Финанс" ЕООД на 18.08.2006 г., както и Анекса към него от 23.12.2010 г. (описан по-горе в текста). Съгласно този Договор „Карол Финанс" ЕООД доставя непрекъснати консултантски услуги на „Адванс Екуити

Холдинг" АД срещу възнаграждение в размер на 0.375% без ДДС от нетните активи по неконсолидирания баланс холдинга за всяко тримесечие.

2. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване:

- С решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на „Агро Тера Север" АД, проведено на 15.12.2010 г., е увеличен капитала на дружеството от 100 000 лв. (сто хиляди лева) на 5 100 000 лв. (пет милиона и сто хиляди лева) чрез емисия на 5 000 000 (пет милиона) броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка и право на 1 (един) глас в ОСА.

  Увеличението е направено чрез непарична вноска на основание чл.192, ал.1 – издаване на нови акции, чл.193 и чл.194, ал.4 от ТЗ, а новоиздадените акции се придобиват на основание чл.195 от ТЗ изцяло от акционера „Адванс Екуити Холдинг" АД с ЕИК: 175028954 по номинална стойност срещу апортиране на вземане в размер на 5 000 000 лв. (пет милиона лева), произтичащо от Договор за заем при обща стойност на дължимата от „Агро Тера Север" АД сума в размер на 11 428 126.63 лв. (единадесет милиона, четиристотин двадесет и осем хиляди, сто двадесет и шест и 0.63 лева) – главница, върху която е начислена лихва по реда и в сроковете на описания Договор и последващите Анекси към него. Конкретната оценка на непаричната вноска е определена съгласно заключение на вещите лица към Търговския регистър по Акт за назначаване 20101014152504/21.10.2010 г.

  След увеличението на капитала акционерната структура на „Агро Тера Север" АД се променя, както следва:

Акционер	*Брой акции*	*Дял от капитала*
„Адванс Екуити Холдинг" АД	5 090 000	99.8%
Константин Цеков Кърлов	10 000	0.2%
Общо:	5 100 000	100.0%

  Всички посочени обстоятелства са вписани по партидата на „Агро Тера Север" АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.01.2011 г.

- Общото събрание на акционерите (ОСА) на дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг" АД дружество „СЕП България" АД, проведено на 13.01.2011 г., взе решение за издаване на емисия корпоративни облигации.

  Облигационният заем беше успешно сключен на 20.01.2011 г. при следните параметри:

  Издател - „СЕП България" АД;

  ISIN код на емисията - BG 2100002117, регистрирана в „Централен Депозитар" АД;

  Размер на сключения облигационен заем - 1 000 000 евро /един милион евро/;

  Валутата на емисията - евро;

  Брой издадени облигации - 1 000 /хиляда/;

Номинална стойност на една облигация - 1 000 /хиляда/ евро;

Емисионна стойност на една облигация - 1 000 /хиляда/ евро;

Обща номинална стойност на цялата емисия облигации - 1 000 000 /един милион/ евро;

Обща емисионна стойност на цялата емисия облигации - 1 000 000 /един милион/ евро;

Облигациите са издадени като неконвертируеми;

Срок до падежа на емисията - една година, считано от датата на издаване на емисията (сключване на облигационния заем);

Дата, от която тече срокът до падежа - 20.01.2011 г.;

Падеж на емисията - 20.01.2012 г.;

Дата на сключване на облигационния заем и издаване на облигационната емисия - 20 януари 2011 г.;

Лихва по облигационния заем - 9% /девет процента/ фиксирана годишна лихва, база: АСТ/АСТ, като дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая;

Извършване на лихвените плащания /падеж на лихвените плащания/ - Първото лихвено плащане е дължимо след 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем, а следващите лихвени плащания ще се извършват при изтичане на 3 (три) месеца от предходното, както следва: първото плащане е на 20 Април 2011 г., а следващите – на 20 Юли 2011 г., на 20 Октомври 2011 г., на 20 Януари 2012 г. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден;

Извършване на плащането по главницата /падеж на главницата/ - еднократно на падежа на емисията - на 20.01.2012 г., заедно с последното лихвено плащане;

Плащането на главницата и лихвените плащания ще бъдат извършвани по нареждане на емитента от ТБ „Алианц Банк България" АД, ЕИК: 128001319, чрез „Централен Депозитар" АД.

Емисията е обявена в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24.01.2011 г.

Средствата от облигационния заем ще бъдат използвани в основната си част за покриване на инвестиционни разходи по закупуването на техническо оборудване и адаптирането на софтуерни приложения при интеграцията на нови участници в системата за електронни разплащания през мобилни телефони, оперирана от „СЕП България" АД. Дружеството е 87% собственост на „Адванс Екуити Холдинг" АД.

3. Основни рискове, пред които е изправен Емитентът:

„Адванс Екуити Холдинг" АД не е изправен пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании. Дружеството няма задължения към банки и небанкови финансови институции, освен предоставените гаранции по заеми на дъщерни дружества, описани в Раздел I, т.8 на този документ.

V. Информация, съгласно Чл.100н, ал.7 от ЗППЦК:

Дейностите по управлението на Дружеството през отчетния период са в съответствие с приетата през 2007 г. Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Адванс Екуити Холдинг" АД.

През отчетния период не са допуснати нарушения на залегналите в Програмата базисни принципи за добро корпоративно управление, а именно:

(1) *Права на акционерите* – Няма промяна в основните права на акционерите на Дружеството, нито умишлено извършени зловредни действия срещу тях;

(2) *Равнопоставено отношение към акционерите* – Всички акционери на Дружеството са третирани по еднакъв начин. Не са регистрирани оплаквания от акционери за дискриминационно отношение към тях или пък получени специални искания за преференциално третиране.

(3) *Роля на заинтересуваните лица в управлението* – Спазени са всички законови изисквания и права на заинтересуваните лица.

(4) *Разкриване на информация* – Дружеството е оповестило към регулаторния орган, пазарния оператор и инвестиционната общественост всички важни събития, свързани с дейността му към момента на възникването им, както и в периодичните междинни финансови отчети.

(5) *Отговорности на Съвета на директорите* – Няма решения на Съвета на директорите (СД) на Дружеството, които да създават неравнопоставеност между акционерите или да накърняват интереса им. През отчетния период, членовете на СД са разполагали винаги с точна, навременна и максимално релевантна информация за вземане на своите решения.

Въз основа на направения регулярен годишен преглед на изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите принципи на добро корпоративно управление, Съвет на директорите на Дружеството не намира причини, които да налагат извършването на промени в Програмата.

Изпълнителен директор:

22 март 2011 г., гр. София Венцеслав Петров

АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД * гр. София *

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 80 23 300
Fax: +359 (2) 80 23 350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул."Ал.Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 80 23 300
Факс: +359 (2) 80 23 350

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Адванс Екуити Холдинг АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

1. Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Адванс Екуити Холдинг АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 и индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

4. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на индивидуалния финансов отчет.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делойт Туш Томацу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/za_nas.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

5. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано одиторско мнение.

База за квалифицирано мнение

6. Както е оповестено в бел. 5 и 6 към приложения индивидуален финансов отчет, към 31 декември 2010 Дружеството представя в индивидуалния отчет за финансовото състояние инвестиции в дъщерни дружества в размер на 13,422 хил. лв. и вземания по заеми, предоставени на дъщерни дружества, в размер на 28,369 хил. лв., които са оценени по историческа стойност. Съществуват индикации за обезценка на част от тези инвестиции и вземания по заеми, поради което ние не бяхме в състояние да потвърдим, доколко те са оценени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти, в условията на несигурна бизнес среда.

Квалифицирано мнение

7. По наше мнение, с изключение на възможния ефект от оповестеното в параграф 6 по-горе, индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

8. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен индивидуален доклад за дейността. Годишният индивидуален доклад за дейността, изготвен от ръководството, не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2010, изготвен в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството от 22 март 2011, се носи от ръководството на Дружеството.

Делойт Одит ООД

Асен Димов
Управител
Регистриран одитор



9 юни 2011
София

България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoll.bg e-mail: advecj@karoll.bg
тел: 02/4008 300; 4008 352

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	31.12.2010	31.12.2009
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване		-	3
Инвестиции в дъщерни дружества	*5*	13 422	8 422
Инвестиции в асоциирани дружества	*5*	34	34
Предоставени заеми на свързани предприятия	*6*	26 188	24 034
Активи по отсрочени данъци		-	1
		39 644	**32 494**
Текущи активи			
Текуща част на предоставени заеми на свързани предприятия	*6*	2 181	7 459
Търговски и други вземания	*7*	13	46
Парични средства	*8*	1	39
		2 195	**7 544**
ОБЩО АКТИВИ		**41 839**	**40 038**
ПАСИВИ			
Текущи задължения	*9*	1 291	631
Получен депозит от свързано предприятие	*10*	788	718
Задължения за текущ данък		106	48
ОБЩО ПАСИВИ		**2 185**	**1 397**
НЕТНИ АКТИВИ		**39 654**	**38 641**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	*11*	35 946	35 946
Премийни резерви		1 853	1 853
Неразпределена печалба		1 855	842
		39 654	**38 641**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**41 839**	**40 038**

Приложените бележки са неделима част от този индивидуален финансов отчет.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан от името на "Адванс Екуити Холдинг" АД от:

Венцеслав Петров,
Изпълнителен директор

АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД * гр. София *

Петя Станищева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 09.06.2011

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №033 "Делойт Одит" ООД

България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoli.bg email: adveq@karoli.bg
тел: 02/4008300; 4008352

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено нещо друго

	Бележки	2010	2009
ПРИХОДИ			
Приходи от услуги	*12*	17	15
Приходи от лихви	*13*	1 949	2 091
Общо приходи		**1 966**	**2 106**
РАЗХОДИ			
Разходи за материали и външни услуги	*14*	645	1 074
Разходи, свързани с персонала	*15*	95	118
Разходи за амортизации		3	18
Други разходи	*16*	58	206
Финансови разходи		39	16
Общо разходи		**840**	**1 432**
Печалба преди данъци		**1 126**	**674**
Разход за данък	*17*	(113)	(67)
Печалба за периода		**1 013**	**607**
Друг всеобхватен доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА		**1 013**	**607**
Доход на акция (в лв.)	*18*	**0.028**	**0.017**

Приложените бележки са неделима част от този индивидуален финансов отчет.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан от името на "Адванс Екуити Холдинг" АД от:

Венцеслав Петров,
Изпълнителен директор

АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД * гр. София *

Петя Станишева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 09.06.2011

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №033 "Делойт Одит" ООД

България, София 1164, ул. "Златовърх" 1
www.karoll.bg email: advest@karoll.bg
тел: 02/4008300, 4008352

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
Към 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	35 946	1 853	235	38 034
Общ всеобхватен доход за 2009 г.	-	-	607	607
Салдо към 31 декември 2009 г.	35 946	1 853	842	38 641
Общ всеобхватен доход за 2010 г.	-	-	1 013	1 013
Салдо към 31 декември 2010 г.	**35 946**	**1 853**	**1 855**	**39 654**

Приложените бележки са неделима част от този индивидуален финансов отчет.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан от името на "Адванс Екуити Холдинг" АД от:

Венцеслав Петров,
Изпълнителен директор

АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД * гр. София *

Петя Станишева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 09.06.2011

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №033
"Делойт Одит" ООД

България, София 1164, ул. "Златовърх" 1
www.karoll.bg email: advec@karoll.bg
тел: 02/4008300; 4008352

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено нещо друго

	2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	14	15
Плащания на доставчици	(73)	(909)
Плащания, свързани с персонала	(97)	(107)
Платени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	(3)	(1)
Платени корпоративни данъци върху печалбата	(54)	(47)
Други плащания от оперативна дейност	(2)	(1)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**(215)**	**(1 050)**
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Предоставени заеми	(2 212)	(8 438)
Възстановени предоставени заеми	1 116	5 156
Получени лихви	1 208	1 212
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност	**112**	**(2 070)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от заеми	84	713
Платени заеми	-	(9)
Платени лихви по заеми	(19)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	**65**	**704**
Намаление на паричните средства през периода	**(38)**	**(2 416)**
Парични средства в началото на периода	**39**	**2 455**
Парични средства в края на периода	**1**	**39**

Приложените бележки са неделима част от този индивидуален финансов отчет.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите и е подписан от името на "Адванс Екуити Холдинг" АД от:

Венцеслав Петров,
Изпълнителен директор

АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД * гр. София

Петя Станишева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 09.06.2011

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ * София Рег. №033 "Делойт Одит" ООД

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено нещо друго

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. „Адванс Екуити Холдинг" АД

„Адванс Екуити Холдинг" АД („Дружеството") е акционерно дружество от холдингов тип, чиито книжа са регистрирани за търговия на Българска фондова борса-София. Дружеството е учредено на 10 януари 2006 г. „Адванс Екуити Холдинг" АД е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 434 от 2006 г., партида № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123, и пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на Министерство на правосъдието с ЕИК: 175028954. Регистрираният капитал на Дружеството е 35 945 592 (тридесет и пет милиона деветстотин четиридесет и пет хиляди петстотин деветдесет и два) броя акции – обикновени, поименни, с право на глас в Общото събрание на акционерите и номинална стойност от 1 лв. (един лев) всяка. Дружеството има Съвет на директорите, който се състои от 3 (трима) членове, чийто мандат на управление е 5 (пет) години. Съветът на директорите отговаря за прилагането на инвестиционната политика на Дружеството, наблюдението и контрола над реализираните инвестиции.

Дружеството е със срок на съществуване от 10 (десет) години, считано от датата на първоначалната му регистрация в Търговския регистър на Софийски градски съд – 06.02.2006 г. След изтичане на този срок Дружеството ще бъде прекратено на основание чл. 252, ал.1, т.2 от Търговския закон.

Основната дейност на „Адванс Екуити Холдинг" АД е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата, в които участва, както и всички други дейности, характерни за холдинговите компании. Фокусът на „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.

1.2. Инвестиционна политика на Дружеството

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

Към 31.12.2010 г. дружествата от групата на „Адванс Екуити Холдинг" АД се представят в съответствие с ревизираните краткосрочни прогнози, предвид на негативно променящата се локална и глобална икономическа среда. От края на 2008 г., Дружеството прилага политика по актуализиране на бюджетите и инвестиционните програми на всяко от дружествата в групата си най-малко с 6-месечна регулярност.

В някои от стопанските сектори, в които Дружеството осъществява инвестиции чрез своите дъщерни и асоциирани предприятия, освен типичните бизнес рискове и отрицателни ефекти на икономическата криза през 2010 г., се наблюдават и различни инициативи за законодателни промени. Отражението на предстоящите законодателни промени (напр. в сектора на възобновяемите енергийни източници, енергийната ефективност, както и в телекомуникациите) върху конкретната бизнес активност на дружествата от групата на „Адванс Екуити Холдинг" АД ще бъде регистрирано в следващите отчетни периоди.

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено нещо друго

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.2. Инвестиционна политика на Дружеството (продължение)

Посочената целева минимална вътрешна норма на възвръщаемост на инвестицията във всеки от проектите (20%) не следва да се възприема като гарантирана доходност за акционерите на Дружеството. При непостигането й за някоя (или всички) от направените инвестиции в рамките на възприетия по-широк инвестиционен хоризонт – между 3 и 7 години за всяко от дъщерните/асоциираните дружества, се търси реализирането на по-ниска възвращаемост. Запазването целостта на инвестираната сума е неотменим приоритет в управлението на финансовия ресурс на Дружеството.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО, приет от ЕС на 25 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации, приет от ЕС на 3 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 Юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 Март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, приети от ЕС на 3 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 Септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 Април 2009, приет от ЕС на 23 Март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 Март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Януари 2010);

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети (продължение)

- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги, приет от ЕС на 25 Март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот, приет от ЕС на 22 Юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, приет от ЕС на 4 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, приет от ЕС на 26 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от ЕС на 27 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 Юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: „Представяне" - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 Декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 Юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Юли 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 Юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)" произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 Май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 Януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение).
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 Юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1юли 2010).

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети (продължение)

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовият отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Юли 2011);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Януари 2012);

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.2. Функционална валута и валута на представяне

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. Признаване на приходите

Приходите от лихви по депозити се признават в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството към момента на тяхното възникване, съобразно условията на депозита. Приходите от лихви по заеми се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството, в момента на тяхното възникване, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива. Реализираните лихви от депозити се отчитат в Отчета за паричните потоци като „Получени лихви". Дивидентите за получаване по дялови участия се признават, когато бъде установено правото на Дружеството да получи такова плащане.

3.2. Нетни печалби от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в български лева (BGN) по курса на Българска народна банка (БНБ) към датата на съответната транзакция. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват в лева към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние по заключителния курс на БНБ. Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване. Движението на всички други валути спрямо лева отразява движението на същите валути спрямо еврото на международните пазари.

3.3. Разходи

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

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

3.4. Инвестиции

Инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат първоначално по цена на придобиване. При изготвянето на индивидуалните финансови отчети, Дружеството представя инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия по цена на придобиване, минус загуби от обезценка, признати до момента.

3.5. Финансови инструменти

Дружеството класифицира като финансови инструменти всички договори, които пораждат финансов актив за дадено предприятие и финансов пасив или инструмент на собствения капитал за друго предприятие.

Финансовите активи и финансовите пасиви, посочени в отчета за финансовото състояние, включват следните категории: парични средства и еквиваленти, кредити и вземания, финансови пасиви, оценени по амортизирана стойност.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.5. Финансови инструменти (продължение)

Първоначално признаване и последваща оценка

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, когато и само когато предприятието става страна по договорните условия на инструмента.

Счетоводната политика за оценяване на категориите финансови активи и пасиви е както следва:

Позиция	Класифицирана като	Принцип на оценяване
Парични средства	Парични средства	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	Амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент
Заеми, предоставени на свързани предприятия	Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	Амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент
Търговски задължения	Финансови пасиви, други освен за търгуване	Очаквана стойност на уреждане на задължение
Получени депозити	Финансови пасиви	Амортизирана стойност

Дългосрочните заеми първоначално се признават по справедлива стойност, нетно от разходите по транзакцията, а след това се оценяват по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва. Към 31 декември 2010 г. Дружеството няма дългосрочни заеми.

Към 31 декември 2010 г. ефективният лихвен процент по дългосрочните заеми, получените депозити и кредитите и вземанията е равен на номиналния лихвен процент.

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване" изисква пояснителните приложения към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Дружеството определя справедливата стойност на финансовите си инструменти като се базира на налична пазарна информация или използва подходящи оценъчни техники, когато такава не е налична. Поради слабо развития пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с кредити. Това прави на практика невъзможно надеждното определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. Ръководството на Дружеството смята, че посочената в отчета балансова стойност за тези инструменти е най-вярната и точна при дадените обстоятелства.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.6. Обезценка на активи

Един актив е обезценен, когато балансовата му стойност надвишава неговата възстановима стойност.

Дружеството извършва преглед за обезценка на активите най-малко веднъж в края на отчетния период във връзка със съставянето на годишния финансов отчет. В случай на такива индикации, Дружеството изчислява възстановимата стойност на актива.

При преценка за съществуването на индикации за обезценка на даден актив, Дружеството взема предвид минимум следните признаци:

- външни източници на информация:
  - през отчетния период пазарната стойност на актива е намаляла значително повече, отколкото би могло да се очаква като резултат от изминалото време или нормалната употреба;
  - през периода са настъпили или в близко бъдеще ще настъпят значителни промени с негативен ефект върху Дружеството, свързани с технологичната, пазарната, икономическата или правната среда, в която предприятието оперира, или с пазара, за който е предназначен активът;
  - пазарните лихвени проценти или други пазарни норми на възвръщаемост на инвестициите са нараснали през отчетния период и е вероятно тези увеличения да окажат влияние върху дисконтовия процент, използван при изчисляване на стойността в употреба на актива и да намалят значително възстановимата стойност на актива;
  - балансовата сума на нетните активи на Дружеството е по-висока от неговата пазарна капитализация.
- вътрешни източници на информация:
  - има данни за морално изхабяване или физическо увреждане на актива;
  - през отчетния период са настъпили или в близко бъдеще се очаква да настъпят значителни промени с обратен ефект върху Дружеството, в обема или начина на настоящото или бъдещото използване на актива;
  - има данни от вътрешнофирмената отчетност, които показват, че икономическата изгода от ползването на актива е или се очаква да бъде по-ниска от очакваната.

При определяне на необходимостта от обезценка на актива Дружеството прилага принципа за същественост.

Загуба от обезценка се признава когато балансовата стойност на актива е по-висока от неговата възстановима стойност като разликата между двете се признава в печалбата или загубата в отчета за всеобхватния доход, освен ако активът се отчита по преоценена стойност.

3.7. Парични средства и парични еквиваленти

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.8. Данък върху печалбата

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

Текущ данък

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

Отсрочени данъци

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

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

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

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

Имотите, машините, съоръженията и оборудването и нематериалните активи се отчитат в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка, ако има такива. Амортизациите се изчислява по линейния метод на база на следните годишни амортизационни норми:

Компютри	50%
Софтуер	50%

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.10. Сделки и отношения със свързани лица

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

3.11. Консолидиран отчет

„Адванс Екуити Холдинг" АД е Компания-майка на няколко дъщерни дружества и консолидиран отчет на Група „Адванс Екуити Холдинг" за годината, приключваща на 31 декември 2010 г. все още не е издаден. Консолидираният отчет ще бъде издаден през месец юли 2011 г.

4. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕЦЕНКИ ПРИ ПРИЛАГАНЕТО НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Ръководството на Дружеството прави приблизителни оценки и предположения, които се отразяват върху отчетените суми и активи и пасиви в рамките на следващата финансова година. Приблизителните оценки и преценки се оценяват непрекъснато и се базират върху историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, за които се счита че са разумни при съществуващите обстоятелства.

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2010 г. инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия включват:

Име на предприятието	Брой притежавани акции/дялове към 1 януари 2010	Дял от собствеността към 1 януари 2010	Стойност на инвестицията към 1 януари 2010	Брой притежавани акции/дялове към 31 декември 2010	Дял от собствеността към 31 декември 2010	Отчетна стойност на инвестицията към 31 декември 2010
Дъщерни						
"Агро Тера Север" АД	90 000	90%	90	90 000	90%	90
"Енерджи ефект" ЕАД	300 000	100%	300	300 000	100%	300
"Енерджи инвест" ЕАД	2 400 000	100%	2 400	2 400 000	100%	2 400
"Проджект истейт" ЕООД	5 000	100%	500	5 000	100%	500
"СЕП България" АД	3 700 000	70%	3 740	8 700 000	87%	8 740
"Спиди Нет" АД	104 168	50%	1 392	104 168	50%	1 392
Общо инвестиции в дъщерни предприятия:						**13 422**
Асоциирани						
"Енеси" АД	340	34%	34	340	34%	**34**

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Всички дъщерни и асоциирани дружества са регистрирани и развиват дейностите описани в таблицата по долу в Република България:

Име на предприятието	**Описание на основната дейност**
Дъщерни	
"Агро Тера Север" АД	Производство и търговия със земеделска продукция
"Енерджи ефект" ЕАД	Енергийно ефективни услуги
"Енерджи инвест" ЕАД	Производство на ел.енергия от ВяЕЦ
"Проджект истейт" ЕООД	Проектиране в областта на възобновяеми енергийни източници
"СЕП България" АД	Изграждане и опериране на Система за електронни плащания
"Спиди Нет" АД	Предоставяне на интернет услуги
Асоциирани	
"Енеси" АД	Продажба на горива

С решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на „СЕП България" АД, проведено на 05.02.2010 г., е увеличен капиталът на дъщерното дружество от 5 000 000 лв. (пет милиона лева) на 10 000 000 лв. (десет милиона лева) чрез емисия на 5 000 000 (пет милиона) броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка и право на 1 (един) глас в ОСА.

Увеличението е направено чрез непарична вноска на основание чл.195 във връзка с чл.193 от Търговския закон, като новите акции са записани изцяло от акционера „Адванс Екуити Холдинг" АД при отпадане правото на останалите акционери да участват в записването чрез прилагане на чл.194 , ал.4 от Търговския закон. Непаричната вноска представлява вземане в размер на 5 000 000 лв. (пет милиона лева), произтичащо от Договор за заем от 27.05.2008 г. и два Анекса към него, при обща стойност на дължимата сума в размер на 6 088 701 лв. (шест милиона и осемдесет и осем хиляди седемстотин и един лева), включваща главница в размер на 5 798 000 лв. (пет милиона седемстотин деветдесет и осем хиляди лева) и лихва в размер на 290 701 лв. (двеста и деветдесет хиляди седемстотин и един лева). Оценката на непаричната вноска е направена съгласно заключение на вещите лица по Акт за назначаване №20091203140648/04.12.2009 г. на длъжностното лице към Търговския регистър.

6. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31 декември 2010 г. предоставените заеми (текущи и нетекущи) включват заеми, вкл. вземания по лихви, както следва:

Име на предприятието	2010	2009
Дъщерни		
"Агро Тера Север" АД	11 495	11 696
- в т. ч. лихви	*167*	*170*
"Енерджи ефект" ЕАД	2 681	3 017
- в т. ч. лихви	*135*	*131*
"Енерджи инвест" ЕАД	5 548	5 561
- в т. ч. лихви	*82*	*129*
"СЕП България" АД	2 953	6 396
- в т. ч. лихви	*509*	*377*
"Спиди Нет" АД	5 579	4 719
- в т. ч. лихви	*1 175*	*529*
ОБЩО	28 256	31 389
Асоциирани		
„Енеси" АД	113	104
- в т. ч. лихви	*17*	*8*
ОБЩО	**28 369**	**31 493**

Предоставените заеми на дъщерни и асоциирани предприятия имат срокове на изискуемост, както следва:

Към 31 декември 2010

	Общо	До 1 година	1-3 години
Заеми към дъщерни предприятия	26 188	-	26 188
Заеми към асоциирани предприятия	96	96	-
Лихви по заеми	2 085	2 085	-
Общо	**28 369**	**2 181**	**26 188**

Към 31 декември 2009	Общо	До 1 година	1-3 години
Заеми към дъщерни предприятия	30 053	6 019	24 034
Заеми към асоциирани предприятия	96	96	-
Лихви по заеми	1 344	1 344	-
Общо	**31 493**	**7 459**	**24 034**

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

6. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

„Агро Тера Север" АД:

(i) Кредитна линия за оборотни средства:

- максимален размер на заема – до 12 млн. лв.;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 6 (шест) години (падеж на: 1.12.2012 г.);
- необезпечен

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

- максимален размер на заема – до 650 хил. лв.;
- лихвен процент – 3 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 4 (четири) години (падеж на: 15.11.2012 г.);
- необезпечен.

„Енерджи Ефект" ЕАД:

(i) Кредитна линия за оборотни средства:

- максимален размер на заема – до 5 млн. лв.;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 8 (осем) години (падеж на: 1.08.2013 г.);
- необезпечен.

„Енерджи Инвест" ЕАД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 7.2 млн. лв.;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 7 (седем) години (падеж на: 22.08.2013 г.);
- необезпечен.

„Спиди Нет" АД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 6.5 млн. лв.;
- лихвен процент – 15 % на годишна база с месечно натрупване върху усвоените средства;

  (дружеството ще плаща текущо 6% годишна лихва /с месечно начисляване/, а разликата между дължимата и платимата лихва се заплаща в края на календарната година, без капитализация за периода на отсрочката)

- срок на заема – 4 (четири) години (окончателно изплащане на: 7.01.2012 г.);
- необезпечен.

6. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

„СЕП България" АД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 7 млн. лв.;
- лихвен процент – 7 % (седем процента) на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 5 (пет) години (окончателно изплащане на: 27.05.2013 г.);
- необезпечен.

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

- размер на заема – 1,1 млн. лв.;
- лихвен процент – 15 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 5 (пет) години (падеж на: 31.12.2011 г.);
- необезпечен.

7. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Вземания по цесионни договори със свързани предприятия	2	42
Други вземания от свързани предприятия	11	4
Общо текущи вземания	**13**	**46**

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Парични средства в разплащателни сметки	1	39
Общо парични средства	**1**	**39**

9. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения към доставчици	1 280	614
Други задължения	11	17
Общо текущи задължения	**1 291**	**631**

Задълженията към доставчици включват основно задължения по договор към консултанта "Карол Финанс" ЕООД в размер на 1 150 хил. лв.

10. ПОЛУЧЕН ДЕПОЗИТ ОТ СВЪРЗАНО ПРЕДПРИЯТИЕ

На 24 юли 2009, Дружеството е получило депозит в размер до 750 хил. лв. от „Проджект Истейт" ЕООД (дъщерно дружество) за срок от една година, считано от датата на сключване, който с анекс е продължен с още една година до 2011 г, и с анекс е увеличена сумата на депозита на 900 хил. лв. Дружеството има право да се разпорежда със сумата без ограничение, като заплаща за използването на горната сума лихва в размер на 5% на годишна база. Към 31 декември 2010 е усвоена сумата от 788 хил. лв.

11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

	Брой акции	Основен капитал
Към 1 януари 2009 г.	35 945 592	35 946
Към 31 декември 2009 г.	35 945 592	35 946
Към 31 декември 2010 г.	**35 945 592**	**35 946**

12. ПРИХОДИ ОТ УСЛУГИ

	2010	**2009**
Счетоводни услуги	17	15
	17	**15**

13. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

	2010	**2009**
Приходи от лихви по депозити	-	57
Приходи от лихви по разплащателни сметки	-	13
Приходи от лихви по заеми към дъщерни и асоциирани предприятия	1 949	2 021
Общо приходи от лихви	**1 949**	**2 091**

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2010	**2009**
Такси, платени на дружеството-консултант	567	966
Одит	66	91
Други	12	17
Общо външни услуги	**645**	**1 074**

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2010	2009
Разходи за възнаграждения	83	102
Разходи за осигуровки	12	16
Общо разходи за персонала	**95**	**118**

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2010	2009
Непризнат данъчен кредит	63	203
Провизии за неизползвани отпуски	(6)	2
Други разходи	1	1
Общо други разходи	**58**	**206**

В други разходи са включени разходи за командировки, банкови такси и отрицателни курсови разлики.

17. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Разходите за корпоративен данък за годините, приключващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г. са както следва:

	2010	2009
Текущ данък	113	67
Общо разход за данъци	**113**	**67**

Общите разходи за данъци, могат да се сравнят със счетоводната печалба, както следва:

	2010	2009
Финансов резултат за периода	1 126	674
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък по приложимата данъчна ставка	113	67
Данъчен ефект на отсрочен данъчен актив	-	-
Разходи за данъци	**113**	**67**
Ефективна данъчна ставка	**10.00%**	**10.00%**

18. ДОХОД НА АКЦИЯ

Доходът на една акция е изчислен на база нетната печалба за периода и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период. Дружеството няма издадени потенциални обикновени акции и опции за акции.

	2010	2009
Средно претеглен брой акции	35 945 592	35 945 592
Печалба за периода (в лева)	1 013 100	606 991
Доход на акция (в лв.)	**0.028**	**0.017**

19. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица за съответната финансова година:

Свързано лице	Година	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Валута на представяне		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Карол Финанс ЕООД (контролирано от инвеститор със значително влияние върху Групата)	2010	-	515	-	1 050
	2009	-	966	-	535
„Агро Тера Север" АД (Дъщерно дружество)	2010	11	-		6
	2009	11	-	-	4
„Проджект Истейт" ЕООД (Дъщерно дружество)	2010	2	-	-	-
	2009	2	-	-	-
„ИнтерСол" АД (Дъщерно дружество на дъщерно дружество)	2010	4	-		
	2009	4	-	-	-
„СЕП България" АД (Дъщерно дружество)	2010	3	-	-	3
	2009	-	-	-	-

19. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Заеми, предоставени на, или получени от свързано лице и лихви, свързани с тях

Свързано лице	Година	Дължими лихви от свързани лица	Дължими лихви на свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Валута на представяне		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
"Енерджи ефект" ЕАД					
(Дъщерно дружество)	2010	135	-	2 546	-
	2009	131	-	2 886	-
„Агро Тера Север" АД					
(Дъщерно дружество)	2010	167	-	11 328	-
	2009	170	-	11 566	-
„Проджект Истейт" ЕООД					
(Дъщерно дружество)	2010	-	32	-	788
	2009	-	14	-	704
„Енерджи Инвест" АД					
(Дъщерно дружество)	2010	82	-	5 466	
	2009	129	-	5 432	-
„СЕП България" АД					
(Дъщерно дружество)	2010	509	-	2 444	-
	2009	377	-	6 021	-
„Спиди Нет" АД					
(Дъщерно дружество)	2010	1 175	-	4 403	
	2009	529	-	4 190	-
„Енеси" АД					
(Асоциирано дружество)	2010	17	-	96	-
	2009	8	-	96	-

20. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА КЛЮЧОВИЯ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Компанията е изплатила заплати и други краткосрочни възнаграждения на директорите и ключовия управленски екип в размер на 36 хил. лв. през 2010 г. (36 хил. лв. през 2009 г.).

Компанията няма учреден частен пенсионен план за своите служители и не изплаща възнаграждения под формата на акции.

21. ДОГОВОР ЗА КОНСУЛТАНТСКИ УСЛУГИ

Дружеството има подписан договор за консултантски услуги с „Карол Финанс" ЕООД („Карол" или „Обслужващата компания"). Обслужващата компания не притежава дял в капитала на Дружеството. По силата на подписания договор „Карол" извършва консултиране и структуриране на инвестиционния портфейл на Дружеството, както и други административни услуги, срещу които Дружеството заплаща такса в размер на 0.375% без ДДС от набрания капитал на всяко тримесечие, за 2010 г, както и 20% без ДДС от реализираната доходност при продажба на портфейлна инвестиция на трето лице. За 2009 г таксата възлиза на 0.75% без ДДС от нетните активи на индивидуалния отчет за финансовото състояние на всяко тримесечие, като промяната е в сила от 1.01.2010 г.

22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

През 2010 в резултат на глобалната икономическа криза, засегнала различните индустрии и отрасли в българската икономика е отбелязан спад в нивото на икономическо развитие, което поражда съществена несигурност и риск за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Спадът в нивата на развитие на икономиката води до увеличение на рисковете на икономическата среда в която Дружеството и неговите дъщерни дружества оперират.

Развитието на финансовата криза с негативен тренд поражда съществена несигурност относно приблизителните оценки и предположения, включително и по отношение на възвръщаемостта на инвестициите и възникналите загуби от обезценки. Възвръщаемостта от инвестициите, възстановимостта на вземанията и поддържането на ликвидността на Дружеството са в зависимост от развитието на глобалната криза и в частност на спецификите на пазарите, на които оперират дъщерните му дружества, както и от успешното реализиране на започнатите инвестиционни проекти.

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск посредством заемите, предоставени на дъщерни дружества. Предоставените заеми са необезпечени. Въпреки това, ръководството на Дружеството счита, че рискът е незначителен, тъй като дейността на дъщените дружества се наблюдава регулярно с цел предприемане на навременни действия.

Дружеството прилага кредитни политики, с цел привличане на инвеститори и клиенти с подходяща кредитна репутация за управление на инвестиционни проекти, кредитна история и финансови възможности.

Ликвиден риск

Дружеството се стреми към поддържането на определена структура на своите активи и пасиви, която да й позволи навременното и на разумна цена обслужване на задълженията, без да бъде необходимо продаването на рентабилни активни в неподходящо време. Дружеството набира ресурс чрез емисия на акции. Ликвиден риск би могъл да възникне от ниската ликвидност на капиталовия пазар, който риск е общ за всички пазарни участници, а не специфичен за Дружеството.

"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината, приключваща на 31 декември 2010 год.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено нещо друго

22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2010 г.	**Под 1 месец**	**1-3 месеца**	**3 месеца-1 година**	**1-5 години**	**Общо**
Активи					
Парични средства	1	-	-	-	1
Вземания по заеми, лихви и други активи	-	2 085	-	26 284	28 369
Общо активи	**1**	**2 085**	**-**	**26 284**	**28 370**
Пасиви					
Задължения към доставчици	-	99	1 192	-	1 291
Получен депозит	-	-	788	-	788
Други текущи задължения	-	106	-	-	106
Общо пасиви	**-**	**205**	**1 980**	**-**	**2 185**

Към 31 декември 2009 г.	**Под 1 месец**	**1-3 месеца**	**3 месеца-1 година**	**1-5 години**	**Общо**
Активи					
Парични средства	39	-	-	-	39
Вземания по заеми, лихви и други активи	-	1 390	6 115	24 034	31 539
Общо активи	**39**	**1 390**	**6 115**	**24 034**	**31 578**
Пасиви					
Задължения към доставчици	-	614	-	-	614
Получен депозит	-	14	704	-	718
Други текущи задължения	-	65	-	-	65
Общо пасиви	**-**	**693**	**704**	**-**	**1 397**

Лихвен риск

Дружеството няма задължения, по които би могъл да възникне лихвен риск. Опасността от лихвен и кредитен риск за Дружеството произтича от предоставените от нея лихвоносни заеми към определени дъщерни и асоциирани предприятия. Дружеството наблюдава отблизо своята кредитна експозиция и непрекъснато оценява кредитоспособността на своите длъжници.

Всички заеми, предоставени от „Адванс Екуити Холдинг" към дъщерните му и асоциирани предприятия са с фиксирани (т.е. постоянни) лихвени проценти.

Преминаване от фиксирана към плаваща (т.е. променлива) лихва по кредитите към дъщерните / асоциирани предприятия не се предвижда.

22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Вземанията и задълженията по лихви и заеми, както и безлихвените активи и пасиви, разгледани в аспект на ликвидност, са представени в таблица по-долу.

Към 31 Декември 2010 г.	Под 1 месец	1-3 месеца	3месеца-1 година	1-5 години	Безлихвени активи и пасиви	Общо
Активи						
Парични средства	1	-	-	-	-	1
Вземания по заеми, лихви и други активи	-	2 085	-	26 284	13	28 383
Общо активи	**1**	**2 085**	**-**	**26 284**	**13**	**28 384**
Пасиви						
Задължения към доставчици	-	-	-	-	614	614
Получен депозит	-	32	788	-	-	820
Други текущи задължения	-	-	-	-	65	65
Общо пасиви	**-**	**32**	**788**	**-**	**679**	**1 499**

Към 31 Декември 2009 г.	Под 1 месец	1-3 месеца	3месеца-1 година	1-5 години	Безлихвени активи и пасиви	Общо
Активи						
Парични средства	39	-	-	-	-	39
Вземания по заеми, лихви и други активи	-	1 344	6 115	24 034	46	31 539
Общо активи	**39**	**1 344**	**6 115**	**24 034**	**46**	**31 578**
Пасиви						
Задължения към доставчици	-	-	-	-	614	614
Получен депозит	-	14	704	-	-	718
Други текущи задължения	-	-	-	-	65	65
Общо пасиви	**-**	**14**	**704**	**-**	**679**	**1 397**

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на транзакции с финансови инструменти, деноминирани в чужда валута. Транзакциите, деноминирани в чужда валута пораждат приходи и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31.12.2010 г., финансовите активи са деноминирани в лева и евро, като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран и не поражда валутен риск. Към тази дата Дружеството няма експозиция във валута различна от лев и евро.

22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Коефициент на задлъжнялост в края на периода

Дружеството използва дългово финансиране след инвестиране на набрания акционерен капитал. Политиката на Дружеството е да сключва краткосрочни мостови кредити до следващо увеличение на капитала.

	2010	2009
Търговски и други задължения (бел.9)	1 291	631
Получен депозит (бел. 10)	788	718
Други пасиви	106	48
Общо пасиви	**2 185**	**1 397**
Собствен капитал	39 654	38 641
Коефициент на задлъжнялост	0.0551	0.0361

23. ПОТЕНЦИАЛНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството е поръчител по следните кредитни и лизингови договори на дъщерни предприятия:

- Овърдрафт на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД от „Първа Инвестиционна банка" АД с максимално допустим размер 900 хил. лв.и от „СИБанк" АД с максимално допустим размер 150 хил. лв.
- Кредит от „Дойче Лизинг България" ЕАД в размер на 1 048 хил. лв., на „Ремусс" ООД, дъщерно дружество на „Агро Тера Север" АД
- Лизингови договори на дъщерното дружество „Агро Тера Север" АД от „УниКредит Лизинг"АД, „Интерлийз Ауто"ЕАД и „Дойче Лизинг България" ЕАД в размер на 2 354 хил. лв.;
- Заем на „ИнтерСол" АД (дъщерно на „Енерджи Инвест" ЕАД дружество) от „Банка Пиреос България" АД в размер на 2 950 хил. лв.;
- Заем на дъщерното дружество „Енерджи Ефект" ЕАД от „УниКредит Булбанк" АД в размер на 1 783 хил. лв.;
- Лизингови договори на дъщерното дружество „Спиди Нет" АД от „Пиреос Лизинг България" ЕАД и „Алианц Лизинг България" АД в размер на 161 хил. лв. и овърдрафт от Банка ДСК с максимално допустим размер от 195 хил. лв.

Други поръчителства, гаранции и залози от страна на Дружеството не са учредявани към 31.12.2010 г.

24. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

- С решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на „Агро Тера Север" АД, проведено на 15.12.2010 г., е увеличен капитала на дружеството от 100 000 лв. (сто хиляди лева) на 5 100 000 лв. (пет милиона и сто хиляди лева) чрез емисия на 5 000 000 (пет милиона) броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. (един лев) всяка и право на 1 (един) глас в ОСА,

Увеличението е направено чрез непарична вноска на основание чл.192, ал.1 – издаване на нови акции, чл.193 и чл.194, ал.4 от ТЗ, а новоиздадените акции се придобиват на основание чл.195 от ТЗ изцяло от акционера „Адванс Екуити Холдинг" АД с ЕИК: 175028954 по номинална стойност срещу апортиране на вземане в размер на 5 000 000 лв. (пет милиона лева), произтичащо от Договор за заем при обща стойност на дължимата от „Агро Тера Север" АД сума в размер на 11 428 126.63 лв. (единадесет милиона, четиристотин двадесет и осем хиляди, сто двадесет и шест и 0.63 лева) – главница, върху която е начислена лихва по реда и в сроковете на описания Договор и последващите Анекси към него. Конкретната оценка на непаричната вноска е определена съгласно заключение на вещите лица към Търговския регистър по Акт за назначаване 20101014152504/21.10.2010 г.

След увеличението на капитала акционерната структура на „Агро Тера Север" АД се променя, както следва:

Акционер	*Брой акции*	*Дял от капитала*
„Адванс Екуити Холдинг" АД	5 090 000	99.8%
Константин Цеков Кърлов	10 000	0.2%
Общо:	5 100 000	100.0%

Всички посочени обстоятелства са вписани по партидата на „Агро Тера Север" АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 5.01.2011 г.

- Общото събрание на акционерите (ОСА) на дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг" АД дружество „СЕП България" АД, проведено на 13.01.2011 г., взе решение за издаване на емисия корпоративни облигации.

Облигационният заем беше успешно сключен на 20.01.2011 г. при следните параметри:

Издател - „СЕП България" АД;

ISIN код на емисията - BG 2100002117, регистрирана в „Централен Депозитар" АД;

Размер на сключения облигационен заем - 1 000 000 евро /един милион евро/;

Валутата на емисията - евро;

Брой издадени облигации - 1 000 /хиляда/;

Номинална стойност на една облигация - 1 000 /хиляда/ евро;

Емисионна стойност на една облигация - 1 000 /хиляда/ евро;

Обща номинална стойност на цялата емисия облигации - 1 000 000 /един милион/ евро;

24. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Обща емисионна стойност на цялата емисия облигации - 1 000 000 /един милион/ евро;

Облигациите са издадени като неконвертируеми;

Срок до падежа на емисията - една година, считано от датата на издаване на емисията (сключване на облигационния заем);

Дата, от която тече срокът до падежа - 20.01.2011 г.;

Падеж на емисията - 20.01.2012 г.;

Дата на сключване на облигационния заем и издаване на облигационната емисия - 20 януари 2011 г.;

Лихва по облигационния заем - 9% /девет процента/ фиксирана годишна лихва, база: ACT/ACT, като дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая;

Извършване на лихвените плащания /падеж на лихвените плащания/ - Първото лихвено плащане е дължимо след 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем, а следващите лихвени плащания ще се извършват при изтичане на 3 (три) месеца от предходното, както следва: първото плащане е на 20 Април 2011 г., а следващите – на 20 Юли 2011 г., на 20 Октомври 2011 г., на 20 Януари 2012 г. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден;

Извършване на плащането по главницата /падеж на главницата/ - еднократно на падежа на емисията - на 20.01.2012 г., заедно с последното лихвено плащане;

Плащането на главницата и лихвените плащания ще бъдат извършвани по нареждане на емитента от ТБ „Алианц Банк България" АД, ЕИК: 128001319, чрез „Централен Депозитар" АД.

Емисията е обявена в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24.01.2011 г.

Средствата от облигационния заем ще бъдат използвани в основната си част за покриване на инвестиционни разходи по закупуването на техническо оборудване и адаптирането на софтуерни приложения при интеграцията на нови участници в системата за електронни разплащания през мобилни телефони, оперирана от „СЕП България" АД. Дружеството е 87% собственост на „Адванс Екуити Холдинг" АД.

- На 10.02.2011 г., в Търговския регистър към Агенцията по вписванията бе регистрирано новоучреденото чрез апортна вноска на активите на вятърната електроцентрала с мощност 2.4 MW дъщерно дружество на „Енерджи Инвест" ЕАД. Името на дружеството е „Видно Уинд 1" ЕООД с ЕИК: 201420468 и регистриран капитал в размер на 1 047 хил.лв. Очаква се прехвърлянето на собствеността върху това дружество, съгласно предварителния договор за неговата покупко-продажба, сключен между „Енерджи Инвест" ЕАД и „Екопарк 2010" ЕООД, да се реализира до края на първото тримесечие на 2011 г.

България, София 1164, ул. "Златовръх" 1
www.karoll.bg e-mail: advea@karoll.bg
тел: 02/4008301, 4008352

24. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

С решение на Съвета на директорите (СД) на „Енерджи Инвест" ЕАД от 10.02.2011 г. е предприета продажба на земеделски имот, притежаван от дружеството, в землището на с.Дъбрава, общ. Балчик, с площ от 82.911 дка. СД на дружеството определя минимален праг на продажната цена от 855 лв. на декар и упълномощава Изпълнителния директор да осъществи всички необходими действия относно реализацията на продажбата.

Венцеслав Петров,
Изпълнителен директор

АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД * гр. София *

Петя Станишева,
Главен счетоводител

22 март 2011 г.