„КАРОЛ ИНВЕСТМЪНТ“ ЕАД

КАТО АКЦИОНЕР, ПРИТЕЖАВАЩ ПРЯКО ИЛИ ЧРЕЗ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 19 745 611 БРОЯ АКЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ 54.93 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ“ АД

ОТПРАВЯ

ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС НА ВСИЧКИ ОСТАНАЛИ АКЦИОНЕРИ В „АДВАНС ЕКУИТИ ХОДЛИНГ“ АД НА ОСНОВАНИЕ НА ВМЕНЕНО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ПО ЧЛ. 149, АЛ.6 ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЗППЦК)

ISIN НОМЕР:	BG1100033064
ВИД НА АКЦИИТЕ:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ:	1 (ЕДИН) ЛЕВ
ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА НА АКЦИЯ:	0.25 (ДВАДЕСЕТ И ПЕТ СТОТИНКИ) ЛЕВА

ЧАСТ ВТОРА

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ДАННИТЕ В ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ НА НАСТОЯЩОТО ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ В КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е 30.08.2021 Г .

Приложения:

1. Потвърждения от ИП „Карол“ АД за регистрация в „Централен депозитар“ АД на предварително сключени сделки за придобиване на акции на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от страна на „Карол Стандарт“ ЕООД и „Нettелком“ ЕООД
2. Пълномощно от „Карол Инвестмънт“ ЕАД, овластяващо ИП "Карол" АД да осъществи търговото предлагане от негово име и за негова сметка
3. Удостоверение, издадено от "Българска фондова борса" АД относно търговията с акции на „Адванс Екуити Холдинг“ АД
4. Декларация по чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК
5. Образец на заявление за приемане/оттегляне на търговото предложение
6. Платежно нареждане за платена такса
7. Ликвидационна оценка
8. Декларация от едноличния собственик на капитала на Търговия предложител – „Карол Финанс“ ЕООД за поемане на твърд ангажимент за осигуряване на необходимите парични средства за закупуване на всички акции на останалите акционери в „Адванс Екуити Холдинг“ АД от търговия предложител „Карол Инвестмънт“ ЕАД
9. Банково удостоверение

Съдържание

1. Предлаганата цена на акция от страна на Предложителя 4

2. Разяснение на извършената оценка 5

2.1. Основна информация за „Адванс Екуити Холдинг“ АД 5

2.2. Характеристика на оценяваното дружество 7

2.2.1. Активи и пасиви 7

2.2.2. Приходи и разходи 10

2.2.3. Финансови коефициенти 12

2.2.4. Характеристика на оценяваното Дружество в исторически план 13

3. Избор на методи за определяне справедливата стойност на акциите 17

4. Неизползвани методи за оценка 18

4.1. Дружества-аналози 18

4.2. Метод на дисконтираните парични потоци 18

4.3. Метод на нетната стойност на активите 19

5. Резултати от направената оценка по различните методи 19

5.1. Метод на ликвидационната стойност 19

5.2. Обосновка на теглата на оценъчните методи 19

5.3.Справедлива стойност на акциите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД на база на използваните методи за оценка 20

6. Източници на използваната в Обосновката информация 20

1. ПРЕДЛАГАНАТА ЦЕНА НА АКЦИЯ ОТ СТРАНА НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

„Карол Инвестмънт" ЕАД предлага да закупи акциите на останалите акционери в „Адванс Екуити Холдинг" АД по цена на една акция в размер на 0.25 лв.

Според разпоредбите на чл. 150, ал.7 от ЗППЦК и чл. 24, ал. 1, т.5 от Наредба №13, предлаганата цена на акция не следва да е по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена на акциите, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи, съгласно наредбата по чл. 150, ал.6 от ЗППЦК;
- Средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на Търговото предложение;
- Най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението.

На 23 декември 2019 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за прекратяване на Дружеството и обявяването му в ликвидация. Предвиден е двугодишен срок на ликвидацията, считано от вписването на решението на Общото събрание на акционерите в Търговския регистър, който е удължен впоследствие до 11.03.2023 г. Предвид изложеното, в съответствие с разпоредбата на чл. 6, ал. 1, т. 2 от Наредба 41 на КФН, справедливата цена на акциите е тяхната ликвидационна стойност. Предвид посоченото изискване и за целите на обосновката на цената по настоящото търгово предложение ***ликвидационната стойност*** на акциите на Дружеството е изчислена от екип от независими лицензирани оценители чрез дружество ХЕЛЪНИ КО ООД (ЕИК 131404796).

РЕЗЮМЕ НА ДАННИТЕ ОТ ОЦЕНКАТА

Цената, предложена от Търговия предложител, е в размер на 0.25 лв. и е най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението:

- Изчислената справедлива цена на акциите е в размер на 0.04 лв.;
- Ликвидационната стойност на акция на Дружеството е 0.04 лв.;
- Най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението е цената, по която свързаните с Предложителя лица „Нettелком" ЕООД и „Карол Стандарт" ЕООД са придобили на 24.08.2021 г., чрез регистрирани в „Централен депозитар" АД предварително сключени между страните сделки общо 7 969 396 броя акции, представляващи 22.17 на сто от капитала на „Адванс Екуити Холдинг" АД – 0.25 лв.
- Предлаганата цена на акция не може да бъде по-ниска от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение – 0.16 лв.**;**
- Стойност на акциите, изчислена съгласно всеки от използваните оценъчни методи, и теглото на всеки метод при определяне на справедливата цена на акция са представени в таблицата по-долу:

ТАБЛИЦА 1: ИЗПОЛЗВАНИ МЕТОДИ ЗА ОБОСНОВКА НА СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ОЦЕНЪЧНИ МЕТОДИ	*ЦЕНА НА ЕДНА АКЦИЯ В ЛВ.*	*ТЕГЛО*	*ПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА НА ЕДНА АКЦИЯ В ЛВ.*
ЛИКВИДАЦИОННА СТОЙНОСТ	*0.04*	*100%*	*0.04*
СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ	*0.04*	*100%*	*0.04*

Предвид изложеното, и съгласно изискването на разпоредбата на чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК, предлаганата цена на акция в рамките на настоящото търговото предложение следва да бъде определена, като се вземе предвид най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението, която е **в размер на 0.25 лева** и е по-висока от изчислената ликвидационна стойност на акциите на Дружеството

(0.04 лв) и средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца, преди регистрацията на Търговото предложение **0.16 лв.**

Към датата на последния публикуван отчет към 30.06.2021г. Дружеството няма неоперативни активи.

На Търговия предложител не е известно през последните 12 месеца преди датата на обосновката да е била изготвена и публично оповестена оценка на Дружеството от независим оценител.

Средната претеглена цена на затваряне както и останалите методи според Наредба 41, чл.5, ал.3 не са взети предвид при определяне на справедливата цена на акция, тъй като според чл.6, ал.1, т. 2 от същата наредба, ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност.

За целите на чл. 150, ал. 7, т. 2 от ЗППЦК Търговият предложител прилага справка от БФБ за търговия с акциите на „Адванс Екуити Холдинг" АД за последните шест месеца (27.02.2021 г. – 27.08.2021 г.), предхождащи с един работен ден датата на настоящото Търгово предложение, а именно:

Таблица 2: Данни за търговията с акции на „Адванс Екуити Холдинг" АД

Търговия с акции на "Адванс Екуити Холдинг" АД за периода 27.02.2021 г. до 27.08.2021 г.	***лв.***
Среднопретеглена цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрация на търговото предложение	*0.16*
Цена на затваряне към 27.08.2021 г.	*0.13*
Най-високата цена на акция, заплатена от предложителя, съгласно разпоредбите на чл. 150, т.3, ал.7	*0.25*
Брой изтъргувани акции на регулиран пазар за периода	*6500*
Среднодневен обем акции за периода	*53*
Брой търговски сесии	*122*
Брой търговски сесии със сделки с "Адванс Екуити Холдинг" АД	*5*
Място на търговия с най-голям изтъргуван обем акции	*Българска фондова борса*

Комисията за финансов надзор не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в обосновката данни.

Дата на обосновката и срок на валидност

Обосновката е извършена на 27.08.2021 г. и е със срок на валидност до крайния срок на приемане на Търговото предложение.

Друга информация за цените на акциите, която Предложителят смята за съществена

Търговият предложител счита, че не съществува друга съществена информация за акциите, освен съдържащата се в обосновката.

2. Разяснение на извършената оценка

2.1. Основна информация за „Адванс Екуити Холдинг" АД

"Адванс Екуити Холдинг" АД е учредено на 10.01.2006 г. Първоначално съществуването му не е ограничено със срок. Дружеството е вписано в Търговския регистър на СГС под № 434 от 2006 г., партида № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123, и преregистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на Министерство на правосъдието с ЕИК: 175028954.

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 представлява холдингово предприятие (дялов инвеститор) и развива своята дейност като придобива и управлява своите дъщерни предприятия, опериращи в областта на селското стопанство, енергийната промишленост и високите технологии.

Дъщерните дружества на „Адванс Екуити Холдинг" АД са:

- сектор „Земеделие" - „Агро Тера Север" ЕАД, „Ремусс" ООД и „Агро Тера Трейд" ЕООД;
- сектор „Енергийна ефективност" – „Енерджи Ефект" ЕАД и „Адванс Енерджи 1" ЕООД;
- сектор „Високи Технологии" – „СЕП България" АД;
- сектор „Възобновяеми енергийни източници" - „Енерджи Инвест" ЕАД.

Дружеството „Адванс Екуити Холдинг" АД към момента на изготвяне на Търговото предложение е публично по смисъла на чл. 110 ЗППЦК и се търгува на БФБ, Алтернативен пазар. Дружеството е вписано като емитент в регистъра по чл. 30, ал.1, т.3 от ЗКФН, с решение №428-Е/28.06.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН).

„Адванс Екуити Холдинг" АД набира своя финансов ресурс чрез публично предлагане на акции на индивидуални и институционални инвеститори, както и чрез банкови заеми и облигационни емисии. 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. е 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 е 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.

Дружеството е срочно, съгласно чл.8, ал.1 на Устава на дружеството от 2010 г., съгласно който същото е образувано с първоначален срок от 10 (десет) години, считано от първоначалната му регистрация в търговски регистър на Софийски градски съд – 05.02.2006 г.

С решение на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг" АД, взето на 03.07.2015 г., срокът за осъществяване на търговската дейност на дружеството е ограничен до 06.02.2020 г., след което следва да започне законовата процедура по ликвидация, включваща продажба на неговите инвестиции и осребряване на имуществото на Дружеството, за да се удовлетворят кредиторите му. Останалите парични средства след удовлетворяването на кредиторите се разпределят между акционерите на „Адванс Екуити Холдинг" АД под формата на ликвидационен дял.

Предвид изтичащия срок за осъществяване на търговска дейност, на Извънредно общо събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг" АД, проведено на 23.12.2019 г., са взети необходимите решения за прекратяване на дружеството, определяне на 2-годишен срок за процедурата за ликвидация и избор на ликвидатор, промяна в Устава на дружеството, както следва:

- В чл. 8 от Устава е създадена нова ал.3 със следното съдържание: „Дружеството може да бъде прекратено и преди изтичането на срока по ал. 1, ако е взето изрично решение за това от общото събрание на акционерите";
- В чл. 35, ал. 3 изразът „прекратяване" се отменя, като разпоредбата от устава придобива следната редакция: „Решенията за преобразуване на Дружеството се допускат след одобрение/разрешение от Комисията за финансов надзор и решенията влизат в сила след вписването им в Търговския регистър";
- На 30.06.2021 г. е проведено редовно годишно общо събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг" АД (в ликвидация), на което е взето решение за удължаване на първоначално определения двегодишен срок на ликвидацията с 1 (една) година, считано до 11.03.2023 г. като Дружеството е официално в ликвидация от 11.03.2020 г.

Взетите решения от акционерите касаят само и единствено прекратяване на търговската дейност на „Адванс Екуити Холдинг" АД, което след вписване на избрания ликвидатор в търговския регистър ще

започне процедурата по ликвидация, чрез продажба на инвестициите и осребряване на имущество. За ликвидатор е избран член на съвета на директорите Борислав Витанов Петков.

Дружествата от групата на „Адванс Екуити Холдинг" АД, сред които дружествата, специализирани в осъществяване на дейност в сектор „Земеделие" - „Агро Тера Север" ЕАД, „Ремусс" ООД и „Агро Тера Трейд" ЕООД, дружествата, осъществяващи дейност в сектор „Енергийна ефективност" – „Енерджи Ефект" ЕАД и „Адванс Енерджи 1" ЕООД, дружеството, осъществяващо дейност в сектор „Високи Технологии" – „СЕП България" АД, както и дружеството „Енерджи Инвест" ЕАД, което осъществява дейност в сектор „Възобновяеми енергийни източници" ще продължат без никаква промяна да осъществяват и развиват дейността си, независимо от ликвидацията на контролиращото ги дружество „Адванс Екуити Холдинг" АД.

2.2. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ОЦЕНЯВАНОТО ДРУЖЕСТВО

Систематизираната финансова информация е извлечена от последните тригодишни одитирани финансови отчети и междинните финансови отчети към 30.06.2020 г. и 30.06.2021 г., изготвени съгласно приложимите счетоводни стандарти. На основание Наредба 41, чл. 23, ал. 4 систематизираната финансова информация за 2018 и 2019 г. е представена на база на консолидираните отчети на Дружеството. Отчетът за 2020 г. е изготвен на база на националните счетоводни стандарти за съставяне на финансови отчети от предприятията в производство по ликвидация или в несъстоятелност. Справките към полугодието на 2020 и 2021 г. са окомплектовани на основание Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, чл. 37а, ал. 1, т. 5.

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.

На 23 декември 2019 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за прекратяване на Дружеството и обявяването му в ликвидация като изпълнителният директор е упълномощен в едномесечен срок от вземане на решението да предприеме всички правни и фактически действия, във връзка със започването на ликвидация. На 30.06.2021 г. е проведено редовно годишно общо събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг" АД (в ликвидация), на което е взето решение за удължаване на първоначално определения двегодишен срок на ликвидацията с 1 (една) година, считано до 11.03.2023 година.

2.2.1. АКТИВИ И ПАСИВИ

Предвид естеството и основната дейност на Дружеството, неговите активи включват основно дългосрочни финансови активи в дъщерни дружества и текущи вземания от свързани предприятия.

Към 30.06.2021 г. „Адванс Екуити Холдинг" АД не отчита нематериални активи по балансова стойност. Дружеството отчита ДМА с балансова стойност по статия Машини и оборудване в размер на 1 хил. лв., представляващи сървърни конфигурации и компютърна система със софтуер.

„Адванс Екуити Холдинг" АД отчита към 30.06.2021 г. дългосрочни финансови активи в дъщерни дружества в размер на 5 626 хил. лв. балансова стойност, представляващи 58.59 % от активите на холдинговото дружество.

Към 30.06.2021 г. Дружеството отчита текущи активи в размер на 3 976 хил. лв. или 41.40 % от актива на баланса, в т. ч. вземания от свързани предприятия – 3 213 х.лв., представляващи ликвидационна оценка на същите вземания.

Към 31 декември 2020 г. ръководството е определило ликвидационните стойности на инвестициите в дъщерни дружества на база на изготвени оценки от независими оценители и съответно техните балансови стойности са сведени до техните ликвидационни стойности. Ликвидационните стойности на инвестициите в дъщерни предприятия са калкулирани с помощта на доклади на екип от независими лицензирани

оценители чрез дружество ХЕЛЪНИ КО ООД. При изготвяне на оценката са определени пазарна стойност и ликвидационна стойност на цяло търговско предприятие на база приложими стандарти за оценяване - Български стандарти за оценяване 2018 (БСО), съобразени и с добрите практики на Международните стандарти за оценяване (МСО). Ликвидационната стойност е определена при условията на чл. 18 на Наредба № 41 от 11.06.2008 г.

Вземанията от свързани лица представляват предоставени на дъщерните предприятия необезпечени кредитни линии със следните параметри:

- „Агро Тера Север" ЕАД – лимит 3 000 хил. лв., 4.2 % годишен лихвен процент и срок на погасяване 31 декември 2021 г.

- „Енерджи Ефект" ЕАД – лимит 5 000 хил. лв., 4.2 % годишен лихвен процент и срок на погасяване 31 декември 2021 г.

- „Енерджи Инвест" ЕАД – лимит 7 200 хил. лв., 4.2 % годишен лихвен процент и срок на погасяване 31 декември 2021 г.

- „СЕП България" АД – лимит 7 000 хил. лв., 4.2 % годишен лихвен процент и срок на погасяване 31 декември 2021 г.

- „Ремусс" ООД – лимит 5 000 хил. лв., 3.5 % годишен лихвен процент и срок на погасяване 31 декември 2021 г.

ОБЩА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

ТАБЛИЦА 3: АКТИВИ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

Актив в хил. лв.		**2018**	**2019**	**Актив в хил. лв. (няма блокирани за обезпечение)**		**2020**	**30.06.2020**	**30.06.2021**
А.	**Нетекущи активи, в т.ч.**	**12 162**	**12 392**	**А.**	**Нетекущи активи, в т.ч.**	**5 627**	**4 454**	**5 627**
1	Нематериални активи	32	23	1	Нематериални активи	0	0	0
2	Земя	1 861	3 004	2	Земя	0	0	0
3	Сгради	725	930	3	Сгради	0	0	0
4	Машини, съоръжения и оборудване	5 710	4 680	4	Машини, съоръжения и оборудване	1	1	1
5	Транспортни средства	1 167	1 105	5	Транспортни средства	0	0	0
6	Дълготрайни активи в процес на изграждане	989	1 107	6	Дълготрайни активи в процес на изграждане	0	0	0
7	Дългосрочни финансови активи	1	1	7	Дългосрочни финансови активи	5 626	4 453	5 626
8	Вземания по ЕСКО договори	0	415	8	Вземания по ЕСКО договори	0	0	0
9	Отсрочени данъчни активи	1 594	1 067	9	Други	0	0	0
10	Други	83	60	**Б.**	**Текущи активи, в т.ч.**	**3 899**	**4 394**	**3 976**
Б.	**Текущи активи, в т.ч.**	**7 539**	**5 323**	1	Материални запаси	0	0	0
1	Материални запаси	1 987	2 149	2	Краткосрочни търговски и други вземания	0	0	0
2	Краткосрочни търговски и други вземания	2 405	1 355	3	Краткосрочни вземания от свързани лица	3 109	4 380	3 213
3	Краткосрочни вземания от свързани лица	2 994	1 725	4	Отсрочени данъчни активи и разходи за бъдещи периоди	755	0	757
4	Пари и парични еквиваленти	153	94	5	Пари и парични еквиваленти	35	14	6
Сума на актива		**19 701**	**17 715**	**Сума на актива**		**9 526**	**8 848**	**9 603**

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

ТАБЛИЦА 4: ПОДРОБНО ОПИСАНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ АКТИВИ И ВЗЕМАНИЯТА НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД КЪМ 31.12.2018Г., 31.12.2019Г. , 31.12.2020 Г., 30.06.2020 Г. И 30.06.2021Г.

Актив в хил. лв. (няма блокирани за обезпечение)		**2018**[1]	**2019**	**2020**	**30.06.2020**	**30.06.2021**
А.	**Краткотрайни активи**	**1 691**	**5 156**	**3 864**	**4 380**	**3 970**
1	**Краткосрочни вземания**	**404**	**4 354**	**3 109**	**4 380**	**3 213**
1.1	„Агро Тера Север" ЕАД	145	1 725	1 721	1 714	1 727

[1] Използвани са индивидуалните отчети на Дружеството за 2018 г. и 2019 г. с цел сравнение

1.2	„Ремусс“ ООД	246	2 104	305	2 065	292
1.3	„СЕП България“ АД	533	8 618	3 993	3 924	4 061
1.4	„Енерджи Ефект“ ЕАД	37	1 117	1 160	1 139	1 182
1.5	„Адванс Енерджи 1“ ЕООД	79	1 074	1 114	1 094	1 135
1.6	„Енерджи Инвест“ ЕАД	33	79	46	45	46
1.7	„СЕП Сървис“ ЕАД – в ликвидация	0	0	0	0	0
1.8	“Спиди Нет“АД – в несъстоятелност	0	1 106	0	1 106	0
1.9	Обезценка	-669	-11 469	-5 230	-6 707	-5 230
Б.	**Отсрочени данъчни активи**	**1 287**	**802**	**755**	**0**	**755**
В.	**Разходи за бъдещи периоди**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2**
Г.	**Дългосрочни активи**	**3 564**	**4 431**	**5 626**	**4 453**	**5 626**
1	**Инвестиции в дъщерни предприятия, възникнали преди ликвидацията**	**3 564**	**4 431**	**5 626**	**4 453**	**5 626**
1.1	„СЕП България“ АД	8 740	8 740	13 488	13 488	13 488
1.1	*Обезценка*	*-8 740*	*-8 740*	*-13 488*	*-13 488*	*-13 488*
1.2	„Енерджи Инвест“ ЕАД	5 900	5 900	5 934	5 934	5 934
1.2	*Обезценка*	*-4 961*	*-4 961*	*-4 245*	*-4 973*	*-4 245*
1.3	„Агро Тера Север“ ЕАД	5 100	5 100	5 100	5 100	5 100
1.3	*Обезценка*	*-4 017*	*-3 612*	*-3 243*	*-3 612*	*-3 243*
1.4	„Енерджи Ефект“ ЕАД	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
1.4	*Обезценка*	*-3 000*	*-3 000*	*-3 000*	*-3 000*	*-3 000*
1.5	„Ремусс“ ООД	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100
1.5	*Обезценка*	*-1 733*	*-1 098*	*-663*	*-1 098*	*-663*
1.6	„Адванс Енерджи 1“ ЕООД	1 883	1 883	1 883	1 883	1 883
1.6	*Обезценка*	*-708*	*-881*	*-1 240*	*-881*	*-1 240*
1.7	„СЕП Сървис“ ЕАД – в ликвидация	750	750	750	750	750
1.7	*Обезценка*	*-750*	*-750*	*-750*	*-750*	*-750*
1.8	„Агро Тера Трейд“ ЕООД	500	500	500	500	500
1.8	*Обезценка*	*-500*	*-500*	*-500*	*-500*	*-500*
1.9	„Спиди Нет“ АД – в несъстоятелност	5 895	5 895	5 895	5 895	5 895
1.9	*Обезценка*	*-5 895*	*-5 895*	*-5 895*	*-5 895*	*-5 895*
2	**Дългосрочни вземания**	**4 414**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.1	"Агро Тера Север" ЕАД	1 832	0	0	0	0
2.2	"Ремусс" ООД	2 081	0	0	0	0
2.3	"СЕП България" АД	7 744	0	0	0	0
2.4	"Енерджи Ефект" ЕАД	1 087	0	0	0	0
2.5	"Адванс Енерджи 1" ЕООД	955	0	0	0	0
2.6	"Енерджи Инвест" ЕАД	14	0	0	0	0
2.7	"СЕП Сървис" ЕАД - в ликвидация	0	0	0	0	0
2.8	“Спиди Нет“АД – в несъстоятелност	1 106	0	0	0	0
2.9	Обезценка	-10 405	0	0	0	0
Сума на горепосочените активи		**9 669**	**9 587**	**9 490**	**8 833**	**9 596**

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

Собственият капитал на дружеството към 30.06.2021 г. е положителна стойност в размер на 2 285 хил. лв., формиран от 35 946 хил. лв. записан капитал, резерви с отрицателна стойност в размер на (33 751) хил. лв поради отчитане на ликвидационните стойности на преоценените към 2019 г. активи (респективно загуби) и 90 хил. лв. положителен финансов резултат от ликвидацията.

Общият размер на задълженията към 30.06.2021 г. са на стойност 7 318 хил. лв. (76.21 % от сумата на активите) като по-голямата част (99.73 %) представляват текущи задължения към свързани лица в размер на 7 298 хил.лв. Краткосрочни търговски и други задължения обхващат основно задължения към доставчици, персонала и бюджета.

ОБЩА СТОЙНОСТ НА ПАСИВИТЕ

ТАБЛИЦА 5: ПАСИВИ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

Пасив в хил. лв.		2018	2019	Пасив в хил. лв. (няма обезпечени)		2020	30.06.2020	30.06.2021
А.	**Собствен капитал**	**2 836**	**489**	**А.**	**Ликвидационен капитал**	**2 195**	**265**	**2 285**
1	Акционерен капитал	35 946	35 946	1	Акционерен капитал	35 946	35 946	35 946
2	Резерви	-31 650	-34 015	2	Резерви	-34 982	-35 744	-33 751
4	Текуща печалба/(загуба)	-10 741	-2 376	3	Финансов резултат от ликвидацията	1 231	105	90
5	Собствен капитал, отнасящ се до собствениците	4 296	1 931	4	Финансов резултат от стопанска дейност	0	-42	0
6	Неконтролиращо участие	-1 460	-1 442	**Б.**	**Нетекущи задължения**	**0**	**0**	**0**
Б.	**Нетекущи задължения**	**1 004**	**1 718**	1	Дългосрочни заеми	0	0	0
1	Дългосрочни заеми	477	0	2	Задължения по лизингови договори	0	0	0
2	Задължения по лизингови договори	494	1 436	3	Дългосрочни задължения към свързани лица	0	0	0
3	Дългосрочни задължения към свързани лица	0	224	4	Отсрочени данъчни пасиви	0	0	0
4	Отсрочени данъчни пасиви	33	33	5	Други	0	0	0
5	Други	0	25	**В.**	**Текущи задължения**	**7 331**	**8 583**	**7 318**
В.	**Текущи задължения**	**15 861**	**15 508**	1	Краткосрочни заеми	0	0	0
1	Краткосрочни заеми	2 780	2 166	2	Задължения по лизингови договори	0	0	0
2	Задължения по лизингови договори	146	592	3	Краткосрочни търговски и други задължения	31	34	18
3	Краткосрочни търговски и други задължения	3 441	3 047	4	Краткосрочни задължения към свързани лица	7 298	8 547	7 298
4	Краткосрочни задължения към свързани лица	9 494	9 703	5	Задължения към ликвидаторите	2	2	2
Сума на пасива		**19 701**	**17 715**	**Сума на пасива**		**9 526**	**8 848**	**9 603**

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

ТАБЛИЦА 6: ПОДРОБНО ОПИСАНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД КЪМ 31.12.2018Г., 31.12.2019Г. , 31.12.2020 Г., 30.06.2020 Г. И 30.06.2021Г.

Задължения към свързани предприятия в хил. лв. (всички са необезпечени)		2018[2]	2019	2020	30.06.2020	30.06.2021
А.	**Задължения към свързани предприятия в хил. лв.**	**8 121**	**8 547**	**7 298**	**8 547**	**7 298**
1	"Агро Тера Трейд" ЕООД - заем и търговско задължение	8	12	12	12	12
2	"Карол Финанс" ЕООД - заем и лихви	6 164	6 586	5 515	6 586	5 515
3	"Нетелком" ЕООД - други задължения	1 871	1 871	1 771	1 871	1 771
4	"Карол" АД - други задължения	78	78	0	78	0
Сума на пасива		**8 121**	**8 547**	**7 298**	**8 547**	**7 298**

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

2.2.2. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Приходите на Дружеството след обявяването му в ликвидация идват основно от два източника – лихви от свързани лица по предоставени заеми и приходи от продажба на дълготрайни материални активи. „Адванс Екуити Холдинг" АД не реализира приходи от основна дейност. Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо в Отчета за доходите на дружеството в момента на тяхното възникване, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива.

Към 30.06.2021 год. приходите от дейността на Дружеството се формират изцяло (100 %) от лихви върху заемите, които то предоставя на своите дъщерни дружества. За този период приходите възлизат на 145 хил. лв., отбелязвайки спад от 9.9 % спрямо 30.06.2020 год., който се дължи на липса на лихвени приходи за първото полугодие на настоящата година от „Ремусс" ООД.

[2] Използвани са индивидуалните отчети на Дружеството за 2018 г. и 2019 г. с цел сравнение

РАЗМЕР НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ[3]

ТАБЛИЦА 7: ПРИХОДИ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

Приходи в хил. лв.		**2018**	**2019**	**Приходи в хил. лв.**		**2020**	**30.06.2020**	**30.06.2021**
А.	**Нетни приходи от продажби**	**7 690**	**7 972**	**А.**	**Нетни приходи от продажби**	**0**	**0**	**0**
	Продукция	5 041	5 874	**Б.**	**Приходи от финансирания**	**0**	**0**	**0**
	Стоки	6	126	**В.**	**Други приходи**	**6 950**	**6**	**0**
	Услуги	2 128	1 962	**I.**	**Приходи от продажба в т.ч.**	**7**	**6**	**0**
	Други	515	10		Дълготрайни материални активи	7	6	0
Б.	**Приходи от финансирания**	**1 402**	**1 300**	**II.**	**Други**	**6 943**	**0**	**0**
В.	**Други приходи**	**149**	**35**		Възстановена обезценка на инвестиции	1 520	0	0
Г.	**Печалба от продажба на нетекущи активи**	**0**	**47**		Възстановена обезценка на вземания	5 397	0	0
Д.	**Печалба от продажба на инвестиция в дъщерно предприятие**	**825**	**0**		Други извънредни приходи	26	0	0
Общо приходи от дейността		**10 066**	**9 354**	**Общо приходи от дейността**		**6 950**	**6**	**0**

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

Основните разходи на „Адванс Екуити Холдинг" АД се формират на 100 % от ликвидационни разходи включително разходи за персонала, за ликвидатора и за абонаменти за поддържащи услуги на администрацията. Дружеството не реализира разходи от оперативна дейност.

Към 30.06.2021 год. „Адванс Екуити Холдинг" АД реализира печалба от ликвидацията в рамките на 90 хил. лв. или намаление с 14.3 % спрямо 30.06.2020 год. на база на намалени приходи от лихви.

ТАБЛИЦА 8: РАЗХОДИ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

Разходи в хил. лв.		**2018**	**2019**	**Разходи в хил. лв.**		**2020**	**30.06.2020**	**30.06.2021**
А	**Разходи за основна дейност**	**-1 963**	**-2 539**	**А.**	**Разходи за основна дейност**	**0**	**0**	**0**
1	Разходи за материали	-314	-151	1	Разходи за материали	0	0	0
2	Разходи за външни услуги	-233	-487	2	Разходи за външни услуги	0	0	0
3	Разходи за амортизации и обезценка	-110	-221	3	Разходи за възнаграждения	0	0	0
4	Доходи на наети лица	-201	-587	4	Разходи за възнаграждения	0	0	0
5	Други разходи	-19	-52	5	Разходи за осигуровки	0	0	0
6	Административни разходи	-1 086	-1 041	6	Други разходи	0	0	0
Б.	**Себестойност на реализирани продажби**	**-6 773**	**-6 743**	**Б.**	**Себестойност на реализирани продажби**	**0**	**0**	**0**
В.	**Разходи за спомагателна дейност**	**-181**	**-24**	**В.**	**Финансови разходи/приходи, нетно**	**-176**	**161**	**145**
Г.	**Разходи за обезценка на активи, нетно**	**-12 330**	**-771**	**Г.**	**Разходи по ликвидация**	**-5 496**	**-62**	**-55**
Д.	**Други разходи**	**-901**	**-634**	1	Разходи за издръжка на ликвидатора	-21	-9	-14
Е.	**Финансови разходи/приходи, нетно**	**253**	**-441**	2	Разходи за персонала	-70	-42	-29
Ж.	**Данък върху дохода**	**1 088**	**-578**	3	Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-4	-4	0
З.	**Загуба за годината**	**-10 741**	**-4 376**	4	Други разходи, свързани с ликвидацията вкл. разходи за обезценка на вземания и инвестиции	-5 401	-7	-12
1	Печалба/загуба за годината, отнасяща се до притежателите на собствен капитал	-10 081	-2 394	**Д.**	**Счетоводна печалба от ликвидацията**	**1 278**	**105**	**90**
2	Неконтролиращо участие	-660	18	**Е.**	**Разходи за данъци**	**-47**	**0**	**0**
И.	**Общо всеобхватна загуба за годината**	**-10 741**	**-2 376**	**Ж.**	**Печалба от ликвидацията**	**1 231**	**105**	**90**
1	Общо всеобхватен доход/загуба за годината, отнасяща се до притежателите на собствен капитал	-10 081	-2 394	**З.**	**Печалба от стопанска дейност**	**0**	**0**	**0**
2	Неконтролиращо участие	-660	18	1	Неконтролиращо участие	0	0	0

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

[3] Финансовите приходи са показани заедно с финансовите разходи като общо перо в разбивката на разходите

2.2.3. ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Систематизирана финансова информация е извлечена от последните тригодишни одитирани финансови отчети и междинните финансови отчети към 30.06.2020 г. и 30.06.2021 г., изготвени съгласно приложимите счетоводни стандарти. По-подробна информация за използваните данни може да се намери в точка *2.2. Характеристика на оценяваното дружество* в настоящия текст на търговото предложение.

Предложителят смята, че не са налице други данни от финансовите отчети или финансови съотношения, които се считат за съществени от него или са поискани от КФН в хода на съответното административно производство.

ТАБЛИЦА 9: ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

Показател		2018	2019	2020	30.06.2020	30.06.2021
Данни от отчета за доходите (в хил. лв.)						
1	Приходи от продажби	7 690	7 972	0	0	0
2	Други оперативни приходи	149	35	0	0	0
3	Други приходи (вкл. възстановка на обезценени вземания)	2 227	1 347	6 950	6	0
4	Разходи за дейността	-8 917	-9 306	0	0	0
5	Разходи за амортизация	-126	-274	0	0	0
6	Себестойност на продажбите	-6 773	- 6 743	0	0	0
7	Брутна печалба (1+2-6)	1 066	1 264	0	0	0
8	Печалба от оперативна дейност преди амортизация (1+2-4+5)	-952	-1 025	0	0	0
9	Печалба/загуба от оперативната дейност (1+2-4)	-1 078	-1 299	0	0	0
10	Други неоперативни разходи (вкл. по ликвидацията)	-13 231	-1 405	-5 496	-62	-55
11	Финансови приходи/разходи нетно	253	-441	-176	161	145
12	Печалба/загуба преди разходи за данъци (1+2+3)-(4+10+11)	-11 829	-1 798	1 278	105	90
13	Разходи за данъци	1088	-578	-47	0	0
14	Нетна печалба/загуба (12-13)	-10 741	-2 376	1 231	105	90
15	Дивидент	0	0	0	0	0
Данни от счетоводния баланс (в хил. лв.)						
16	Парични средства и парични еквиваленти	153	94	35	14	6
17	Материални запаси	1 987	2 149	0	0	0
18	Текущи активи	7 539	5 323	3 899	4 394	3 976
19	Нетекущи активи	12 162	12 392	5 627	4 454	5 627
20	Обща сума на активите	19 701	17 715	9 526	8 848	9 603
21	Обща сума на задълженията	16 865	17 226	7 331	8 583	7 318
22	Краткосрочни задължения	15 861	15 508	7 331	8 583	7 318
23	Лихвени задължения	12 217	12 964	5 527	6 598	5 527
24	Собствен капитал	2 836	489	2 195	265	2 285
25	Среднопретеглен брой акции (хил)	35 946	35 946	35 946	35 946	35 946
26	Нетен оборотен капитал	-5 549	-7 521	2 060	2 395	2 179
Коефициенти за рентабилност						
27	Норма на печалбата преди амортизации (8/1)	neg	neg	na	na	na
28	Норма на печалбата от оперативна дейност (9/1)	neg	neg	na	na	na
29	Норма на нетната печалба (14/1)	neg	neg	na	na	na
30	Възвръщаемост на активите (14/20)	neg	neg	0.1292	0.0119	0.0094
31	Възвръщаемост на собствения капитал (14/24)	neg	neg	0.5608	0.3962	0.0394
Коефициенти за активи и ликвидност						
32	Обръщаемост на активите (1/20)	0.3903	0.4500	na	na	na
33	Текуща ликвидност (18/22)	0.4753	0.3432	0.5319	0.5119	0.5433
34	Бърза ликвидност ((18-17)/22)	0.3500	0.2047	0.5319	0.5119	0.5433
35	Абсолютна (незабавна) ликвидност (16/22)	0.0096	0.0061	0.0048	0.0016	0.0008
Коефициенти за ливъридж						

36	Коефициент Дълг / Общо активи (23/20)	0.6229	0.7318	0.5802	0.7456	0.5755
37	Коефициент Дълг / Капитал (23/(23+24))	0.8123	0.9637	0.7157	0.9614	0.7075
38	Коефициент Дълг / Собствен капитал (23/24)	4.3269	26.5112	2.5180	24.8981	2.4188
39	Коефициент Общо активи / Собствен капитал (20/24)	6.9468	36.2270	4.3399	33.3925	4.2026
Коефициенти за една акция						
40	Коефициент на Продажби за една акция (1/25)	0.2139	0.2218	0.0000	0.0000	0.0000
41	Коефициент на Печалба за една акция (14/25)	neg	neg	0.0342	0.0226	0.0338
42	Коефициент на Балансова стойност за една акция (24/25)	0.0789	0.0136	0.0611	0.0074	0.0636
Коефициенти за дивидент						
43	Коефициент на изплащане на дивидент (15/14)	0.0000	0.0000	0.0000	na	na
44	Коефициент на задържане на печалбата (1/43)	1.0000	1.0000	1.0000	na	na
45	Дивидент на една акция (15/25)	0.0000	0.0000	0.0000	na	na
Коефициенти за развитие						
46	Темп на прираст на продажбите	0.0124	0.0367	-1.0000	na	na
47	Темп на прираст на оперативната печалба преди амортизации	0.2608	0.3065	-1.0000	na	na
48	Темп на прираст на активите	-0.4722	-0.1008	-0.4623	-0.6234	0.0852
Пазарни коефициенти						
49	Коефициент Цена/Продажби (52/40)	1.2621	1.1273	na	na	na
50	Коефициент Цена/Печалба (52/41)	neg	neg	7.3002	7.5071	3.8725
51	Коефициент Цена/Счетоводна стойност (52/42)	3.4222	18.3773	4.0941	23.0597	2.0608
52	**Пазарна цена на акциите (цена на затваряне в лв.)**	**0.270**	**0.250**	**0.250**	**0.170**	**0.131**
	към дата	**21.12.2018**	**13.12.2019**	**30.12.2020**	**29.06.2020**	**24.08.2021**

ИЗТОЧНИК: ОДИТИРАНИ КОНСОЛИДИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2018 Г., 2019 Г., ОДИТИРАН ЛИКВИДАЦИОНЕН ОТЧЕТ ЗА 2020 Г. , НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ЛИКВИДАЦИОННИ СПРАВКИ КЪМ 30.06.2020 Г. И 30.06.2021 Г.

ПРЕДХОДНИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НЕ МОГАТ ДА СЕ СЧИТАТ ЗА НЕПРЕМЕННО ПОКАЗАТЕЛНИ ЗА БЪДЕЩИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА ДРУЖЕСТВОТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ МЕЖДИННИТЕ ПЕРИОДИ НЕ МОГАТ ДА СЕ СЧИТАТ ЗА НЕПРЕМЕННО ПОКАЗАТЕЛНИ ЗА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.

2.2.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ОЦЕНЯВАНОТО ДРУЖЕСТВО В ИСТОРИЧЕСКИ ПЛАН

Водеща цел на „Адванс Екуити Холдинг" АД е да осигури на своите акционери максимално нарастване на стойността на инвестициите им в дългосрочен план. Тази цел се преследва чрез структуриране на портфейл от частни компании, в чието управление Дружеството пряко участва. „Адванс Екуити Холдинг" АД придобива дял в новоучредяващи се или съществуващи млади компании, финансира тяхното развитие за определен период от време (средносрочен или дългосрочен) и излиза от инвестицията чрез продажба на участието си на стратегически инвеститор, на друг финансов инвеститор или през фондовата борса.

„Адванс Екуити Холдинг" АД е активен партньор на предприемачите в подкрепените от него компании. Дружеството не само предоставя необходимото за бизнеса финансиране, но и подпомага развитието на проектите чрез участие в стратегическия мениджмънт, консултирането по различни функционални направления (вкл. финансови, счетоводни и правни услуги), осигуряването на широка мрежа от полезни бизнес контакти.

Компаниите, в които „Адванс Екуити Холдинг" АД инвестира в рамките на съществуването си, са разпределени в четири вертикали: високи технологии, възобновяеми енергийни източници, енергийна ефективност, земеделие.

ВИСОКИ ТЕХНОЛОГИИ

СЕП БЪЛГАРИЯ АД

„СЕП България" АД се развива като компания, предлагаща електронни подписи и удостоверителни услуги eSign (запазена търговска марка на „СЕП България"). eSing е удостоверение за квалифициран електронен подпис (КЕП), което служи за потвърждаване на самоличност при електронен обмен, като уеб приложения, подписване на електронни документи и договори, онлайн достъп до портали за електронни плащания. eSign осигурява високо ниво на сигурност в комуникацията в интернет, възможност за криптиране на документи.

СЕП СЪРВИС ЕАД – В ЛИКВИДАЦИЯ

Дейността на „СЕП Сървис" ЕАД е свързана с разработване на софтуер и информационни системи за извършване на електронни плащания и обработка на информация за плащане, също така и предоставяне на удостоверителни услуги. Предвижда се компанията да предоставя платежни услуги на крайни потребители посредством издаване на електронен платежен инструмент. Чрез него клиентите ще могат да генерират валидни платежни нареждания от мобилния си телефон през мобилен, интернет или безконтактен потребителски интерфейс. Ползвателите на услугите ще могат да плащат в магазини с мобилен телефон. Това ще става с помощта на RFID чипове, предоставени от "СЕП Сървис" ЕАД, или с NFC чипове, които се превръщат в стандарт за новите мобилни телефони. Потребителите ще могат да плащат периодични задължения и комунални услуги, да пазаруват в интернет магазини, да превеждат средства към други сметки или да получават преводи. Дружеството е в процес на ликвидация от 2018 г.

СПИДИ НЕТ АД – ЗАЛИЧЕН ТЪРГОВЕЦ

Компанията е извършвала дейност в сферата на доставка на интернет услуги до крайни потребители. "Спиди Нет" АД е била активна на територията на гр. София, като мрежите й за интернет пренос са покривали над 50 столични квартала. Компанията е била сред водещите доставчици на интернет в София. В края на 2008 г. "Спиди Нет" АД се нарежда сред първите LAN оператори в България, въвели решението на Cisco Systems за управление на трафика - Service Control Engine. Компанията е инвестирала в своя оптична инфраструктура в София и е поддържала директна връзка с основните доставчици на Интернет в страната. От началото на 2009 г. "Спиди Нет" е разширила пакета си от услуги с предлагането на висококачествена цифрова телевизия /IPTV/ и телефонни услуги /VoIP/. През 2020 г. след процедура по несъстоятелност дружеството е заличено.

ВЪЗОБНОВЯЕМИ ЕНЕРГИЙНИ ИЗТОЧНИЦИ

ЕНЕРДЖИ ИНВЕСТ ЕАД

Дейността на дружеството е свързана с инвестиции и управление на проекти в областта на възобновяемите енергийни източници. През 2007 г. "Енерджи Инвест" ЕАД пуска в експлоатация своя първи вятърен парк с инсталирана мощност от 2.4 MW край с. Видно, общ. Каварна, Североизточна България. През лятото на 2011 г. паркът беше успешно продаден, като реализираната вътрешна норма на възвръщаемост от инвестицията е в размер на 12%. Към момента компанията развива проект за ветроенергиен парк с планирана мощност до 42.5 MW, както и такъв за малка вятърна централа с мощност до 4 MW. И двата проекта са в Североизточна България.

ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ

ЕНЕРДЖИ ЕФЕКТ ЕАД

Основната дейност на компанията е в сферата на проектиране и изпълнение на мерки за енергийна ефективност на сгради, енергийни обследвания, саниране и строително-монтажни работи. Дружеството е специализирано в санирането на мащабни сгради и комплекси от сгради. Сертифицирана е за извършване на енергийни одити от държавната Агенция за енергийна ефективност и притежава Сертификат за управление на качеството - EN ISO 9001:2008.

Сред основните проекти на дружеството са:

- Съдружник в консорциум (ДЗЗД „Енерджи Ефект – Супервайзер"), избран по договор за „Инженеринг – проектиране, строителство и авторски надзор за подобряване на производствено-техническата база на „Градски Транспорт ЕАД – Варна по проект на Община Варна „Интегриран градски транспорт на Варна;
- ДЗЗД „Енерджи Ефект – Интерхолд", в което „Енерджи Ефект" ЕАД е водещ партньор, подписал с Община Созопол договор за изпълнение на проект „Проектиране и изпълнение на енергоспестяващи мерки и дейности по модернизация , реконструкция, интелигентно управление и енергиен мениджмънт на система за улично осветление на Община Созопол". Възложител е едноименната община. Към 2019 год. предвидените по договор дейности са напълно завършени;
- „Енерджи Ефект" ЕАД подписва с Община Драгоман договор за изпълнение на енергийно ефективни дейности с гарантиран резултат (ЕСКО услуги) с цел намаляване енергопотреблението на уличното осветление: проектиране, изпълнение на енергоефективни мерки и енергиен мениджмънт и мониторинг на уличното осветление на Община Драгоман. Към края на 2019 год. предвидените дейности са напълно завършени.

АДВАНС ЕНЕРДЖИ 1 ЕООД

„Адванс Енерджи 1" ЕООД е дъщерно дружество на „Адванс Екуити Холдинг" АД и „Енерджи Ефект" ЕАД. Дейността на компанията е свързана с изпълнението на строително-монтажни дейности в областта на енергийната ефективност: доставка на материали и оборудване, монтаж на алуминиева и PVC дограма, поддръжка на съоръжения, изграждане на съвременни качествени системи за топлоизолация на фасади, реконструкция и изграждане на ВиК, Електро и ОВК инсталации и други довършителни работи. „Адванс Енерджи 1" ООД е бил изпълнител на един от най-големите ЕСКО-проекти (ЕСКО - мерки за енергийна ефективност с гарантиран резултат) в България - този за санирането на УМБАЛ „Св. Георги" в гр. Пловдив.

Към момента няма предоставени данни за нови проекти и договори.

ЗЕМЕДЕЛИЕ

АГРО ТЕРА СЕВЕР ЕАД

Дружеството развива своята дейност в областта на селското стопанство – обработка на собствена и арендна земеделска земя (в района на Северозападна България, община Брегово, област Видин) и производство на земеделска продукция (мека пшеница, ечемик, слънчоглед, царевица, рапица, грах и соя), с цел продажбата й на специализирани търговци и други придружаващи дейности, свързани с производството на земеделска продукция.

Бизнес-моделът на компанията е ориентиран към наемни или арендни договорни отношения, преимуществено с едри земевладелци, с цел постигане на оперативна ефективност от мащаба, комбиниран с целенасочена инвестиционна политика, свързана с подмяна на собствената селскостопанска техника с нова, по високоефективна, за оптимизиране на селскостопанските мероприятия.

РЕМУСС ООД

В края на 2006 г. „Агро Тера Север" ЕАД придоби 67% от капитала на функциониращата в района на гр. Враца земеделска компания "Ремусс" ООД. Основната дейност на компанията е обработка на земеделски земи, производство и търговия на селскостопанска продукция.

АГРО ТЕРА ТРЕЙД ЕООД

Основната дейност на дружеството е търговия и износ на зърнени и маслодайни култури. Компанията функционира на територията на цялата страна.

ОТНОСИМИТЕ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ИКОНОМИЧЕСКИ ТЕНДЕНЦИИ И УСЛОВИЯ В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ И ПО СВЕТА

Макроикономическият риск може да се определи като един от основните, когато става въпрос за постигането на успешна продажба на дъщерните компании на Дружеството. Благоприятни условия за инвестиции, гарантирани от устойчив ръст на световната и българската икономика, предпоставят постигане на удачни параметри по екзит сделките.

Експресните данни на Националния статистически институт (НСИ) за реалния брутния вътрешен продукт (БВП) на България показват ръст от 9.6 % за второто тримесечие на 2021 год. спрямо същия период през 2020. В сравнение с първото тримесечие на 2021 год. БВП расте с 0.4% и достига стойност от 31 085.5 милиона лв.

Като основни фактори зад експанзията на икономическата дейност на годишна база са отчетени:

- Крайното потребление регистрира ръст от 6.7%;
- Бруто образуването на основен капитал нараства с 4.2% през второто тримесечие на 2021 г. спрямо съответното тримесечие на предходната година по сезонно изгладени данни;
- Износът на стоки и услуги се увеличава с 20.3%, а вносът на стоки и услуги нараства с 28.6%.

Основните прогнози са за ръст в БВП на България за 2021 год. в стойности между 3 и 5 процента, а през 2022 год. колективното очакване е за увеличение, което да премине 4-процентовата граница. Въпреки това, основната порция от възстановяването на икономическата активност през настоящата година ще се генерира през нейната втора половина, когато се очаква да подейства ваксинационната кампания, подета от дръжавите-членки в края на 2020 год.

По данни на Националния статистически институт месечната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени, през юли 2021 година е 0.7% спрямо юни 2021 година. Годишната инфлация за юли 2021 година спрямо юли 2020 е 2.2%. На европейско ниво годишната инфлация за месец юли е 2.5%, а за страните от Еврозоната тя достига 2.2%. Монетарната цел на Европейската централна банка е да запази равнището на инфлация около 2%. Новите прогнози на Европейската комисия са за засилване на инфлацията в България и Европейския съюз през предстоящата 2021, която да достигне 2 % до края на 2021 г. и да надвиши това ниво през 2022 г. Повишени инфлационни нива са сигнал за възстановяване, но също така биха могли да означават намалени цени на финансовите активи, което ще има директен негативен ефект върху възможността за оптимален екзит.

Една от основните величини, които ще имат сериозен ефект върху бъдещите планове на Дружеството е **пандемичната обстановка в световен мащаб**. Икономическото затваряне, породено от COVID-19 вълната, влияе негативно върху готовността на инвеститори и компании да преприемат разширяване на бизнеса си и придобиване на компании. Експертните очаквания са за край на пандемията и превръщането ѝ в сезонно явление около 2023 – 2024 год. като до 2022 год. се предвижда COVID-19 да се проявява основно през регионални епидемични вълни. Въпреки това опасността от модификации, които да

намаляват ефективността на ваксините срещу болестта продължава да бъде отчитана като сериозен риск. Най-силното притеснение към момента идва от индийския вариант „делта", който доказано намалява ефективността на поставени две дози от ваксината на Файзер/Бионтех с около 5 %. В страни като Русия, Австралия, и Португалия започнаха да се връщат локални локдауни поради разпространението на новия щам от Индия. Не е изключено това да се случи и в България, където през последното тримесечие на 2021 г. доминиращият вариант на болестта ще бъде точно този според експерти.

Допълнителна несигурност в икономически план налага и евентуалното провеждане на поредните парламентарни и президентските избори през есента, които могат допълнително да повишат несигурността на местната икономика през 2021 г., както и през следващите 2-3 години. Липсата на редовно правителство по време на епицентъра на поредната пандемична вълна и във времето, в което България трябва да предаде плана си за възстановяване, може да окаже сериозен негативен ефект върху бизнес дейността в страната и да повлияе негативно върху оценките на дъщерните компании на Дружеството.

СИЛНИ И СЛАБИ СТРАНИ

<table>
<tr><th>СИЛНИ СТРАНИ</th><th>ВЪЗМОЖНОСТИ</th></tr>
<tr><td>ВИСОКА КВАЛИФИКАЦИЯ НА ПЕРСОНАЛА И МЕНИДЖМЪНТА</td><td rowspan="2">ДРУЖЕСТВОТО ИМА ИНВЕСТИЦИИ В ИЗКЛЮЧИТЕЛНО ПЕРСПЕКТИВНИ СЕКТОРИ НА БЪДЕЩЕТО КАТО ВЪЗОБНОВЯЕМИ ЕНЕРГИЙНИ ИЗТОЧНИЦИ, ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ И ВИСОКИ ТЕХНОЛОГИИ, ЧИИТО РЕШЕНИЯ БИХА МОГЛИ ВЪВ ВСЕКИ МОМЕНТ ДА СЕ ОЦЕНЯТ ПОДОБАВАЩО ОТ ВЪНШЕН ИНВЕСТИТОР</td></tr>
<tr><td>ДОБРО ПОЗНАВАНЕ НА ПАЗАРНИТЕ ОТРАСЛИ, В КОИТО ОПЕРИРАТ ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА, СТРУКТУРАТА И НАЧИНА НА ФУНКЦИОНИРАНЕ НА ЧАСТНОТО ДЯЛОВО ФИНАНСИРАНЕ</td></tr>
<tr><td>ЛИПСА НА ДЪЛГОСРОЧНА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ, Т.Е. ЧАСТНИЯТ ДЯЛОВ ИНВЕСТИТОР НЕ Е ЛИВЪРИДЖНАТ</td><td rowspan="4">ПОВЕЧЕТО ОТ ДРУЖЕСТВАТА СА В ПОРТФОЛИОТО НА АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД ОТ САМОТО МУ НАЧАЛО – 2006 ГОД., КОЕТО ОЗНАЧАВА, ЧЕ ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ХОРИЗОНТ ОТДАВНА Е ПРЕМИНАЛ БЕЗ ДА СЕ ОСЪЩЕСТВИ ЖЕЛАНИЯТ ЕКЗИТ. В ТОЗИ СЛУЧАЙ ОСНОВНАТА ЗАПЛАХА СЕ ЯВЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ОТ НУЛЕВА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДЯЛОВИЯ ИНВЕСТИТОР.</td></tr>
<tr><th>СЛАБИ СТРАНИ</th></tr>
<tr><td>НИСКО И НЕЗАДОВОЛИТЕЛНО НИВО НА ЕКЗИТИ ДО ТОЗИ МОМЕНТ</td></tr>
<tr><td>ЛИПСА НА ИНВЕСТИЦИИ В НОВИ КОМПАНИИ В СЕКТОРИТЕ ОТ ОСОБЕН ИНТЕРЕС ЗА ДРУЖЕСТВОТО</td></tr>
</table>

3. <u>ИЗБОР НА МЕТОДИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ</u>

Съгласно Наредба №41 на КФН за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (Наредба №41), справедливата цена на акция за действащо дружество се базира на среднопретеглена величина от стойностите на акциите, получени съгласно следните оценъчни методи:

- Метод на пазарните множители на дружества-аналози;
- Метод на дисконтираните парични потоци;
- Метод на нетната стойност на активите.

Търговията с акциите на „Адванс Екуити Холдинг" АД не отговаря на изискването на Наредба №41 за активно търгувана акция.

Тъй като по отношение на „Адванс Екуити Холдинг" АД е налице хипотезата на чл. 6, ал. 1, т. 2 от Наредба 41 - *ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност*, е изготвен оценителски доклад за ликвидационната стойност на една акция от капитала на Дружеството. Оценителският доклад е от 27.08.2021 г. Определената в доклада ликвидационна стойност на 1 акция на „Адванс Екуити Холдинг" АД ***е в размер на 0.04 лв.***

На основание на гореспоменатия член от Наредба 41 справедливата цена на Дружеството е определена изцяло на база на неговата ликвидационна стойност.

4. НЕИЗПОЛЗВАНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

4.1. ДРУЖЕСТВА-АНАЛОЗИ

Методът на пазарните множители на дружества-аналози е един от основните за оценка на стойността на едно дружество и е широко използван както от инвеститори, така и от анализатори, за определяне на справедлива цена на акциите му. Основен фактор при него е изборът на подходящо дружество-аналог. За целта е необходимо да бъде намерена разумна основа за сравнение спрямо обекта на оценката. Въпросните дружества-аналози трябва да са в една и съща индустрия или друга индустрия, която отговаря на същите икономически променливи. Факторите, които биха могли да се вземат предвид при определяне дали има разумна основа за сравнение, включват:

- Прилики с оценяваното предприятие по отношение на качествени и количествени характеристики;
- Обем и възможност за потвърждение на данните;
- Обстоятелствата, при които е постигната цената на подобен инвестиционен обект - дали цената на подобното предприятие отразява сделка по пазарни условия.

В допълнение, дружествата-аналози трябва да бъдат търгувани на регулиран пазар, да осигуряват прозрачност и да предоставят навременна и надеждна информация за своята дейност.

В световната практика съществува възможността частен дялов инвеститор да бъде оценен на база на коефициентите, при които се търгуват неговите аналози. Важно е да бъде отбелязано, че най-съществената стъпка при прилагането на този метод е изборът на дружества-аналози, които са подходящи за съпоставяне с оценяваното дружество. Съответствието зависи от наличието на сходни характеристики на оценяваната компания и дружеството-аналог като прилики в предмета на дейност, големина, пазари, на които оперират, и съответния им пазарен дял.

В случая, обаче, действа законовото изискване по Наредба 41, според което, ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност. Поради това условие конкретният модел не е приложен в оценката.

4.2. МЕТОД НА ДИСКОНТИРАНИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Методът на дисконтираните парични потоци (Discounted Cash Flows, DCF) е водещ в световната практика за оценяване, тъй като отразява най-обстойно многообразието от фактори, влияещи върху оперативната дейност на дадена компания. В този смисъл, DCF предоставя сравнително широк поглед върху бъдещото представяне на компанията и по-конкретно върху паричните потоци, които тя би генерирала.

При прогнозирането на паричните потоци са взети предвид оперативната среда на дружеството (сектор, пазари, вид на предлаганите услуги, конкурентоспособност), текущото му финансово състояние, неговите инвестиционни потребности, макроикономическата рамка на държавата, в която оперира дружеството, както и общата ситуация на международните финансови пазари (чрез рисковите премии и безрисковия лихвен процент).

Методът на дисконтираните парични потоци включва в себе си три метода: метод на дисконтираните потоци на собствения капитал (FCFE), метод на дисконтираните парични потоци на дружеството (FCFF) и метод на дисконтираните дивиденти (DDM).

Подробно описание на методологията на тези методи може да бъде консултирано в Приложенията на Наредба 41 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане.

В случая, обаче, действа законовото изискване по Наредба 41, според което, ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност. Поради това условие конкретният модел не е приложен в оценката.

4.3. МЕТОД НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

Стойността на акциите по методът на нетната стойност на активите се определя, като от общата сума на активите по баланса на дружеството се приспаднат дългосрочните и краткосрочните задължения по баланса и всички законни вземания на инвеститори, притежаващи приоритет пред притежателите на обикновени акции, и полученият резултат се раздели на броя на обикновените акции в обръщение.

В случая, обаче, действа законовото изискване по Наредба 41, според което, ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност. Поради това условие конкретният модел не е приложен в оценката.

5. РЕЗУЛТАТИ ОТ НАПРАВЕНАТА ОЦЕНКА ПО РАЗЛИЧНИТЕ МЕТОДИ

5.1. МЕТОД НА ЛИКВИДАЦИОННАТА СТОЙНОСТ

В изпълнение на законовото изискване по Наредба 41, според което, ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност, са изготвени оценки по ликвидационна стойност както на холдинговата компания, така и на дъщерните й дружества. Ефективната дата на представените оценки е 27.08.2021 г. Те са ориентирани към датата на последната публикувана ликвидационна справка за Дружеството от 30.06.2021 г. (период на извършване на оценъчните анализи: 15.07.2021 г. – 27.08.2021 г.), като валидността на съдържащите се в тях заключения и резултати, при условие за неизменност на констатираните и съобразени идентификационни характеристики за оценявания обект, се определя на 6 месеца.

Оценителският екип е извършил допълнителни корекции в активите на Дружеството, както следва:

- Крайната ликвидационна стойност на собствения капитал на „Адванс Екуити Холдинг" АД се увеличава спрямо балансовата към 30.06.2021 г. на база на повишена стойност на инвестициите в дъщерните предприятия с 50 хил. лв. (4 524 хил. лв. намаление на стойността на инвестициите в дъщерните предприятия в сравнение с пазарната);
- Крайната ликвидационна стойност се увеличава допълнително спрямо балансовата към 30.06.2021 г. вследствие на увеличение на стойността на машините и компютрите, собственост на Дружеството, с 2 хил. лв. (1 хил. лв. намаление на стойността на машините и компютрите, собственост на Дружеството, в сравнение с пазарната);
- Крайната ликвидационна стойност се намалява с размера на необходимата допълнителна инвестиция в оборотен капитал в сравнение с балансовата към 30.06.2021 г. - 822 хил. лв. (намаление с 824 хил. лв. спрямо пазарната).

Определената в оценителския доклад ликвидационна стойност на 1 акция на „Адванс Екуити Холдинг" АД е в размер на ***0.04 лв.*** Ликвидационната стойност на собствения капитал на Дружеството е оценена на ***1 515 927 лв***.

5.2. ОБОСНОВКА НА ТЕГЛАТА НА ОЦЕНЪЧНИТЕ МЕТОДИ

На извънредно общо събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг" АД, проведено на 23.12.2019 г., са взети необходимите решения за прекратяване на Дружеството, определяне на 2-годишен срок за процедурата за ликвидация и избор на ликвидатор и промяна в Устава.

Според чл. 6, ал.1, т.2 от Наредба 41, ако общото събрание на акционерите е приело решение за ликвидация на дружеството или дружеството е в производство по несъстоятелност при условията на чл. 630 от

Търговския закон справедливата оценка е неговата ликвидационна стойност.

Предвид спецификата на описаната по-горе ситуация не може да се изпълни изискването на чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41 за прилагане на поне два оценъчни метода, съответно изискването на чл. 5, ал. 5 от Наредба №41 на приложен метод в търгово предложение да се дава тегло не по-ниско от 20% и не по-високо от 80%.

Оценката по метода на ликвидационната стойност е включена с тегло от **100%**. По този начин стойността на компанията представлява сумата от ликвидационните стойности на нейните активи, намалена с текущите и нетекущите й пасиви, разходите за ликвидация и всички законни вземания на инвеститори, притежаващи приоритет пред притежателите на обикновени акции.

5.3.СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД НА БАЗА НА ИЗПОЛЗВАНИТЕ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

Както бе посочено, справедливата стойност на акциите на „Адванс Екуити Холдинг" АД е неговата ликвидационна стойност според разпоредбите на Наредба 41.

ТАБЛИЦА 10: СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА АКЦИЯ НА „ АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД

ОЦЕНЪЧНИ МЕТОДИ	*ЦЕНА НА ЕДНА АКЦИЯ В ЛВ.*	*ТЕГЛО*	*ПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА НА ЕДНА АКЦИЯ В ЛВ.*
ЛИКВИДАЦИОННА СТОЙНОСТ	*0.04*	*100%*	*0.04*
СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ	*0.04*	*100%*	*0.04*

В съответствие с чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК предложената от търговия Предложител цена не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена на акция на база на ликвидационна стойност – 0.04 лв.**;**
- Среднопретеглената пазарна цена за последните шест месеца преди регистрация на търговото предложение– 0.16 лв.;
- Най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението, която е цената, по която свързаните с Предложителя лица „Нетелком" ЕООД и „Карол Стандарт" ЕООД са придобили на 24.08.2021 г., чрез регистрирани в „Централен депозитар" АД предварително сключени между страните сделки общо 7 969 396 броя акции, представляващи 22.17 на сто от капитала на „Адванс Екуити Холдинг" АД – 0.25 лв.

6. ИЗТОЧНИЦИ НА ИЗПОЛЗВАНАТА В ОБОСНОВКАТА ИНФОРМАЦИЯ

При изготвянето на настоящата Обосновка е използвана информация от следните източници:

- Българска народна банка - www.bnb.bg
- Министерство на финансите – www.minfin.bg
- Българска фондова борса - www.bse-sofia.bg
- Национален статистически институт - www.nsi.bg
- Данни от публикувани финансови отчети на „Адванс Екуити Холдинг" АД
- Рейтингова агенция Fitch – https://www.fitchsolutions.com/
- Макроикономически прогнози на Европейската комисия - https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-forecasts_en

НА БАЗА ПО-ГОРНАТА ОЦЕНКА, „КАРОЛ ИНВЕСТМЪНТ " ЕАД ПРЕДЛАГА НА ОСТАНАЛИТЕ АКЦИОНЕРИ В „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД ДА ЗАКУПИ ТЕХНИТЕ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО НА ЦЕНА ОТ 0.25 ЛВ. ЗА ЕДНА АКЦИЯ. ПРЕДЛОЖЕНАТА ЦЕНА Е НАЙ-ВИСОКАТА ОТ: СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА (НА БАЗА ЛИКВИДАЦИОННА СТОЙНОСТ); СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНАТА ПАЗАРНА ЦЕНА ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ШЕСТ МЕСЕЦА; НАЙ-ВИСОКАТА ЦЕНА, ЗАПЛАТЕНА ОТ ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ШЕСТ МЕСЕЦА.

ЗА „КАРОЛ ИНВЕСТМЪНТ" ЕАД:

АТАНАС ЙОРДАНОВ

ЗА ИП „КАРОЛ" АД:

АНГЕЛ РАБАДЖИЙСКИ

ДИМО ДИМОВ