

# **,,АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ“ АД**

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.**

**Управление:**

Петър Керезов, Изпълнителен директор

**Съставител на ГФО:**

Петя Станишева, Главен счетоводител

**Адрес на управление:**

гр. София 1303, бул. „Христо Ботев“ № 57

**Обслужващи банки:**

„Банка Пиреос България“ АД

**Одитор:**

Грант Торнтон ООД,

гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26

# **ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**на**

**„АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ“ АД**

**за**

**2018 г.**

**НАСТОЯЩИЯТ ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ  
С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ  
ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЯ №10 И №11, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ  
17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО  
ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА  
ИНФОРМАЦИЯ.**

## I. Обща информация за „Адванс Екуити Холдинг“ АД („Емитента“, „Дружеството“), историческа справка и развитие

„Адванс Екуити Холдинг“ АД е учредено на 10.01.2006 г. 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 с първоначален 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 следва да бъде прекратено на основание чл. 252, ал. 1, т. 2 от Търговския закон. С решение на Общото събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от 03.07.2015 г. срокът на съществуване е удължен с четири години до 06.02.2020 г.

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. „Златоворъх“ №1, телефон/факс: (02) 4008 352/426; електронен адрес: [adveq@karoll.bg](mailto:adveq@karoll.bg) и електронна страница в интернет (web-site) [www.advancequity.bg](http://www.advancequity.bg).

## II. Преглед на дейността и на състоянието на „Адванс Екуити Холдинг“ АД

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“ АД 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 да оказва подкрепа в стратегическото им управление. Инвестиционният хоризонт на „Адванс Екуити Холдинг“ АД 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.

**1. Настъпили през 2018 г. събития, които имат съществено значение за финансия резултат на Дружеството и неговите дъщерни дружества:**

На 09.01.2018 г., на извънредно Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество „ИнтерСол“ АД беше разпределен дивидент за акционерите от натрупана печалба от минали години. Общий размер на дивидента е 580 000 лв., от които полагащата се сума на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, като акционер с 90% дял от капитала на „ИнтерСол“ АД, е 522 000 лв. На същата дата, дивидентът е изплатен частично срещу прихващане на задължения на „Адванс Екуити Холдинг“ АД по получен от „ИнтерСол“ АД депозит в размер на 518 837.53 лв. и начислената, но необслужжена лихва по него в размер на 2 291.64 лв. Разликата след прихващането, в размер на 870.83 лв., е изплатена от „ИнтерСол“ АД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в срок до 31.01.2018 г.

На 10.01.2018 г., с решение на Съвета на директорите на дъщерното дружество „ИнтерСол“ АД, беше прекратено действието на договори за депозити от 28.11.2011 г. между „ИнтерСол“ АД и неговите акционери – „Адванс Екуити Холдинг“ АД и „ЕргоСол“ ЕООД, след установяване на пълно изпълнение на насрещните ангажименти по тях. На същата дата, бяха склучени нови договори за депозити между „ИнтерСол“ АД и всеки от двамата му акционери при условия, съобразени с преобладаващите пазарни в страната.

На 30.01.2018 г., на ново извънредно Общо събрание на акционерите на дъщерното дружество „ИнтерСол“ АД беше разпределен дивидент за акционерите от натрупана печалба от минали години. Общий размер на дивидента е 36 500 лв., от които полагащата се сума на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, като акционер с 90% дял от капитала на „ИнтерСол“ АД, е 32 850 лв. На същата дата дивидентът е изплатен частично срещу прихващане на задължения на „Адванс Екуити Холдинг“ АД по получен от „ИнтерСол“ АД депозит в размер на 13 204.70 лв. Разликата след прихващането, в размер на 19 645.30 лв., е изплатена от „ИнтерСол“ АД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в срок до 28.02.2018 г.

На 30.01.2018 г., с решение на Съвета на директорите на дъщерното дружество „ИнтерСол“ АД, беше прекратено действието на договори за депозити от 10.01.2018 г. между „ИнтерСол“ АД и неговите акционери – „Адванс Екуити Холдинг“ АД и „ЕргоСол“ ЕООД, след установяване на пълно изпълнение на насрещните ангажименти по тях.

На 31.01.2018 г., „Адванс Екуити Холдинг“ АД сключи договор за покупко-продажба на акции в „ИнтерСол“ АД, чрез който прехвърли собствеността си върху притежаваните общо 64 548 броя акции в „ИнтерСол“ АД (ЕИК:175440057), всяка от които с номинална стойност от 10 (десет) лева, представляващи 90% от капитала на това дружество, на „Механизация и строителство 2008“ ЕООД, за продажна цена в размер на общо 3 857 874.68 лв.,

или 59.77 лв. на акция. Реализираната печалба от продажбата на акциите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в „ИнтерСол“ АД е 1 657 874.68 лв.

На 09.02.2018 г., „Адванс Екуити Холдинг“ АД сключи договор за покупко-продажба на акции на дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД, с ЕИК 175064402, с миноритарния акционер Константин Цеков Кърлов, с което придоби неговите 10 000 акции с номинална стойност от 1 лв. (един лев) всяка от дружеството за покупна цена в размер на общо 10 000 лв., или 1 лв. (един лев) на акция. В резултат на тази сделка „Адванс Екуити Холдинг“ АД стана едноличен собственик на капитала на „АгроТера Север“ ЕАД.

На 13.04.2018 г. в „Адванс Екуити Холдинг“ АД е постъпило уведомление по чл. 145 от ЗППЦК относно придобито значително дялово участие в капитала на Дружеството. Съгласно текста на уведомлението, „Карол Финанс“ ЕООД е придобило 1 890 730 права на глас, което представлява 5.26% от всички гласове в Общото събрание на акционерите на Дружеството. В уведомлението от „Карол Финанс“ ЕООД е посочено също, че лицето, което упражнява контрол върху това дружество - г-н Станимир Маринов Каролов, притежава непряко общо 31.31% от всички гласове в Общото събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД.

На 02.08.2018 г., в изпълнение на взето овластително решение от общо събрание на акционерите, проведено на 28.06.2018 г., „Адванс Екуити Холдинг“ АД сключи договор за придобиване на вземане на дъщерното дружество „Енерджи Инвест“ ЕАД, ЕИК 175059241, от друго дъщерно на публичното дружество - „Адванс Енерджи 1“ ООД, ЕИК 201501824, на обща стойност към 31.07.2018 г. в размер на 211 153.37 лв. (двеста и единадесет хиляди сто петдесет и три лева и 37 ст.), от които главница в размер на 182 000 лв. (сто осемдесет и две хиляди лева) и начислени, но необслужени лихви в размер на 29 153.37 лв. (двадесет и девет хиляди сто петдесет и три лева и 37 ст.), срещу прихващане на част от остатъчното задължение на „Енерджи Инвест“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД по Договор за предоставяне на заем от холдингово на дъщерно дружество от 22.08.2006 г. до същия размер. Прихващането се осъществи първо от главницата на задължението на „Енерджи Инвест“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД и впоследствие от сумата на лихвите.

На 02.08.2018 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД сключи сделки, във връзка с взети на 28.06.2018 г. решения от Общото събрание на акционерите на дружеството както следва:

„Адванс Екуити Холдинг“ АД придоби 32 673 дружествени дяла от капитала на „Адванс Енерджи 1“ ООД, с ЕИК 201501824, от продавача „Енерджи Инвест“ ЕАД - дъщерно дружество на Холдинга, за покупна цена от общо 326 730 лв., или 10 лв. за дял, определена съгласно актуална оценка на сертифициран оценител. Покупната цена се изплаща чрез прихващане от главницата на задължение на „Енерджи Инвест“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД по договор за предоставяне на заем от холдингово на дъщерно

дружество от 22.08.2006 г. до размера на покупната цена на прехвърляните дялове.

На 04.10.2018 г., дружество „Адванс Екуити Холдинг“ АД е уведомено за следното:

„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179, представявано заедно от Румен Христов и Надежда Вельова, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ №57, акционер, притежаващ 6 162 500 броя акции, представляващи 17.14 % от капитала на публичното дружество „Адванс Екуити Холдинг“ АД е продало 6 162 500 броя акции, представляващи 17.14% от капитала на публичното дружество. В резултат на осъществената сделка, „Карол Стандарт“ ЕООД не притежава дялово участие в публичното дружество.

„Карол Инвестмънт“ ЕАД, ЕИК 2000096091, представявано от Станимир Каролев, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ №57 е придобило 6 162 500 броя акции представляващи 17.14% от капитала на публичното дружество „Адванс Екуити Холдинг“ АД.

На 17.12.2018 г. между „Адванс Екуити Холдинг“ АД (купувач) и „АгроТера Север“ ЕАД (продавач), ЕИК 175064402 е сключен договор, по силата на който публичното дружество „Адванс Екуити Холдинг“ АД придобива 18 581 дружествени дяла, с номинал 10 (десет) лева, представляващи 10,05% от капитала на „Адванс Енерджи 1“ ООД, ЕИК 201501824 за покупна цена от 185 810 лв. (сто осемдесет и пет хиляди осемстотин и десет лева) или 10 (десет) лв. за един дял.

Продавачът „АгроТера Север“ ЕАД дължи на купувача „Адванс Екуити Холдинг“ АД сума в размер 2 017 619.26 лв. (два милиона седемнадесет хиляди шестстотин и деветнадесет лв. и 26 ст.), представляващи главница по заем отпуснат от „Адванс Екуити Холдинг“ АД на „АгроТера Север“ ЕАД по договор за предоставяне на заем от холдингово на дъщерно дружество, сключен на 01.12.2006 г.

Покупната цена по сделката за придобиване от „Адванс Екуити Холдинг“ АД на 18 581 дружествени дяла от капитала на „Адванс Енерджи 1“ ООД е изплатена чрез прихващане от главницата на задължението на „АгроТера Север“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД до размера на по-малкото от тях.

## **2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

Във връзка с взетото решение от 03.07.2015 г., от страна на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, срокът на съществуване на дружеството е определен до 06.02.2020 г. В тази връзка, при отчитане на факта, че до фактическото откриване на процедурата по ликвидация на дружеството е налице по-малко от една година и поради тази причина принципът за действащо предприятие е неприложим при изготвянето на индивидуалния годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2018 г., същият е изгotten на база, различна от действащо предприятие, която е приета от ръководството на дружеството като най-подходяща при тези условия. Индивидуалният финансов

отчет е изгoten на база, която е различна от действащо предприятие и е близка до ликвидационна, като е изменен, за да е в съответствие с това, че предположението за действащо предприятие не е приложимо. За повече информация вижте пояснителна бележка 2.1. от индивидуалния финансов отчет.

Нетният финансов резултат на „Адванс Екуити Холдинг“ АД на неконсолидирана база за периода 01.01 – 31.12.2018 г. е загуба в размер на 31 405 хил. лв., при печалба от 371 хил. лв. за същия период на 2017 г.

**Таблица №1**

ПРИХОДИ	2016	%	2017	%	(в хил. лв.)
					1
<b>A. Приходи от дейността</b>					
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	4	-50%	2	-100%	0
4. Други	0	100%	8	53625%	4 298*
<b>Общо за група I:</b>	<b>4</b>	<b>150%</b>	<b>10</b>	<b>42880%</b>	<b>4 298</b>

\* Включени приходи от продажба на инвестиция в дъщерно предприятие

Към 31.12.2018 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД регистрира нетни приходи от продажби в размер на 4 298 хил. лв., спрямо отчетените към 31.12.2017 г. нетни приходи от продажби на стойност 10 хил. лв. Отчетените нетни приходи от продажби на дружеството към 31.12.2018 г. са 100% - други нетни приходи от продажби.

Общата сума на активите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД към 31.12.2018 г. намаляват със 76,65% и е в размер на 9 686 хил. лв., а стойността на собствения капитал намалява с 95,48% в размер до 1 485 хил. лв.

**Таблица №2**

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2016	%	2017	%	(в хил. лв.)
					2018
<b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
I. Основен капитал	35 946	0%	35 946	0%	35 946
II. Резерви	1 853	0%	1 853	0%	1 853
<b>III. Финансов резултат</b>					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	2 193	-340,77%	-5 280	-7,03%	-4 909
неразпределена печалба	2 193	-100%	0	0%	0
непокрита загуба	0	-100%	-5 280	-7,03%	-4 909
единократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	0	100%	371	-100%	0
3. Текуща загуба	-7 473	-100%	0	-100%	-31 405
<b>Общо за група III:</b>	<b>-5 280</b>	<b>-7,03%</b>	<b>-4 909</b>	<b>639,74%</b>	<b>-36 314</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "A" (I+II+III):</b>	<b>32 519</b>	<b>1,14%</b>	<b>32 890</b>	<b>-95,48%</b>	<b>1 485</b>

## Приходи от основна дейност по категории дейности

Таблица №3

ПРИХОДИ	(в хил. лв.)			
	2016	%	2017	%
<b>A. Приходи от дейността</b>				
I. Нетни приходи от продажби на:				
1. Продукция	0	0%	0	0%
2. Стоки	0	0%	0	0%
3. Услуги	4	-50%	2	-100%
4. Други	0	100%	8	53625%
<b>Общо за група I:</b>	<b>4</b>	<b>150%</b>	<b>10</b>	<b>42880%</b>
II. Приходи от финансирания	0	0%	0	0%
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
III. Финансови приходи				
1. Приходи от лихви	423	1,42%	429	-34,50%
2. Приходи от дивиденти	0	0%	939	-40,89%
<b>Общо за група III:</b>	<b>423</b>	<b>223,40%</b>	<b>1 368</b>	<b>-38,89%</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>427</b>	<b>222,72%</b>	<b>1 378</b>	<b>272,57%</b>
				<b>5 134</b>

Към 31.12.2018 г. приходите от дейността на „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ“ АД са на стойност 5 134 хил. лв., което представлява нарастване от 272,57 % в сравнение с отчетените към 31.12.2017 г. нетни приходи от продажби в размер на 1 378 хил. лв.

## Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица №4

РАЗХОДИ	(в хил. лв.)			
	2016	%	2017	%
<b>A. Разходи за дейността</b>				
I. Разходи по икономически елементи				
1. Разходи за материали	6	-66,67%	1	0%
2. Разходи за външни услуги	127	14,96%	146	15,07%
3. Разходи за амортизации	2	0%	3	0%
4. Разходи за възнаграждения	146	-34,93%	95	32,63%
5. Разходи за осигурковки	27	-29,63%	19	0%
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0%	0	100%
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%
8. Други, в т.ч.:	7 384	-91,59%	621	5528,34%
обезценка на активи	7 000	-100%	0	100%
провизии	0	0%	0	0%
<b>Общо за група I:</b>	<b>7 692</b>	<b>-88,49%</b>	<b>885</b>	<b>4133,79%</b>
				<b>37 469</b>

За отчетната 2018 г. разходите по икономически елементи на „Адванс Екуити Холдинг“ АД са на стойност 37 469 хил. лв. и регистрират повишение от 4 133,79 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2017 г. Най-голям дял в отчетените от „Адванс Екуити Холдинг“ АД разходи по икономически елементи за 2018 г. имат разходите за обезценка на активи на стойност 34 378 хил. лв., представляващи 92% от всички разходи по икономически елементи.

## **ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ**

### **1. ПОКАЗАТЕЛИ НА ЛИКВИДНОСТ**

**Таблица №5**

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Коефициент на обща ликвидност</b>	0,05	1,13	0,71
<b>Коефициент на бърза ликвидност</b>	0,05	1,13	0,71
<b>Коефициент на абсолютна ликвидност</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Коефициент на незабавна ликвидност</b>	0,00	0,00	0,00

При показателите за ликвидност тенденцията във времето дава най-ценната информация.

#### **Коефициент на обща ликвидност**

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на обща ликвидност е 0,05 и намалява спрямо стойността му от 2017 г. През 2018 г. в сравнение с 2017 г. текущите активи на дружеството намаляват с 66,80%, като текущите пасиви се увеличават с 648,95%.

#### **Коефициент на незабавна ликвидност**

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0,00 и няма промяна спрямо стойността му за 2017 г. И за трите години дружеството не отчита текущи финансови активи. През 2018 г. Дружеството отчита парични средства, като за предходните две години са отчетени нулеви стойности. Текущите пасиви се увеличават с 648,95% спрямо 2017 г.

#### **Коефициент на бърза ликвидност**

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 0,05 и намалява спрямо стойността му от 2017 г. През 2018 г. в сравнение с 2017 г. текущите активи на дружеството намаляват с 66,80%, като текущите пасиви се увеличават с 648,95%. Дружеството не отчита материални запаси.

## **Коефициент на абсолютна ликвидност**

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,00 и няма промяна спрямо 2017 г. През 2018 г. Дружеството отчита парични средства, като за предходните две години са отчетени нулеви стойности. Текущите пасиви се увеличават с 648,95% спрямо 2017 г.

## **2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ**

**Таблица №6**

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Коефициент на задължнялост</b>	5,52	0,26	0,28
<b>Дълг / Активи</b>	0,85	0,21	0,22
<b>Коефициент на финансова автономност</b>	0,18	3,83	3,53



Чрез показателите на финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента на финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента на финансова задължнялост са гаранция, както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въвлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) представлява финансов ливъридж. Ползата от използването на финансения ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане.

### **Коефициент на финансова автономност**

Коефициентът на финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството.

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на финансова автономност на дружеството е 0,18 и отчита понижение спрямо стойността му за 2017 г. и 2016 година. През 2018 г. спрямо 2017 г. собственият капитал на дружеството намалява с 95,48%, а сумата на дълга съответно с 4,61%.

### **Коефициент на задлъжнялост**

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства.

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на задлъжнялост на дружеството е 5,52 и нараства спрямо стойностите от предходните две години. През 2018 г. в сравнение с 2017 г. общата сума на дълга на „Адванс Екуити Холдинг“ АД намалява с 4,61% при намаление на собствения капитал с 95,48 %.

### **Съотношение дълг към обща сума на активите**

Стойността на коефициента показва директно какъв процент от активите се финансира чрез дълг.

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента Дълг/Активи е 0,85 и отчита повишение в сравнение със стойностите за 2017 г. и 2016 г. Дългът на Дружеството намалява с 4,61 % при намаление на общата сума на активите от 76,65 %.

### **КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ**

Обобщена информация за финансовите показатели на „АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ“ АД за последните три финансови години е представена в следната таблица:

**Таблица №7**

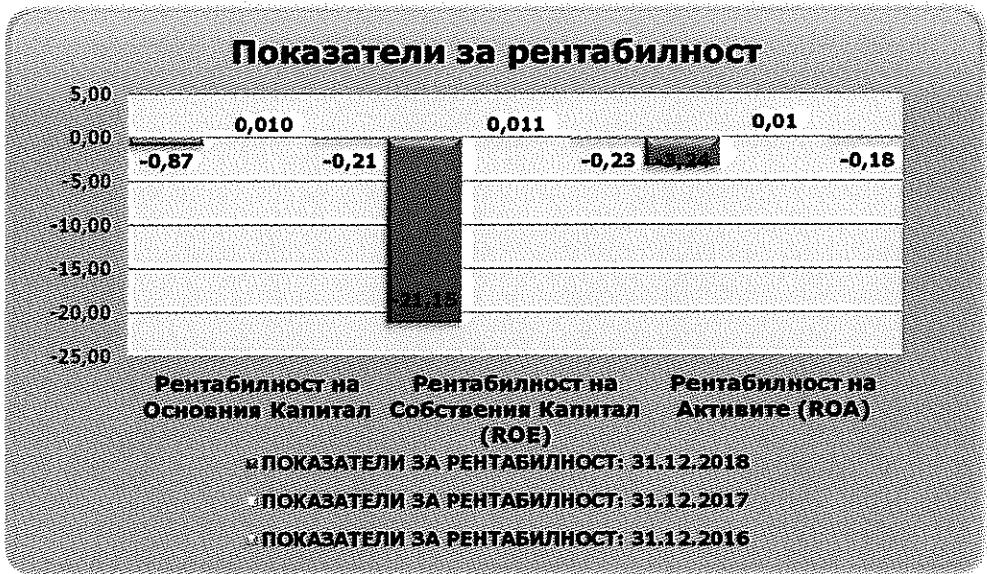
<b>Показатели</b>	<b>(в хил. лв./%; лв.)</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Нетни приходи от продажби</b>	4 298	10	4
<b>Собствен капитал</b>	1 485	32 890	32 519
<b>Нетекущи пасиви</b>	0	7 502	7 021
<b>Текущи пасиви</b>	8 201	1 095	2 183
<b>Нетекущи активи</b>	9 275	40 249	40 178
<b>Текущи активи</b>	411	1 238	1 545
<b>Оборотен капитал</b>	(7 790)	143	-638
<b>Парични средства</b>	6	0	0

Показатели	2018	2017	2016
<b>Общо дълг</b>	8 201	8 597	9 204
<b>Разходи за лихви</b>	231	235	208
<b>Краткосрочни вземания</b>	405	1 238	1 545
<b>Разходи за обичайната дейност</b>	37 469	885	7 692
<b>Разходи за материали</b>	1	1	6
<b>P/E *</b>	-0,87	0,01	-0,21
<b>P/BV *</b>	8,54	0,34	0,29
<b>P/S *</b>	0,12	0,00	0,00
<b>Коефициент на финансова маневреност *</b>	-5,25	0,00	-0,02
<b>Рентабилност на продажбите *</b>	-730,69%	3710,00%	-186825,00%

### **ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ**

Таблица №8

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Рентабилност на Основния Капитал</b>	-0,87	0,010	-0,21
<b>Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)</b>	-21,15	0,011	-0,23
<b>Рентабилност на Активите (ROA)</b>	-3,24	0,009	-0,18



### **Рентабилност на Собствения капитал (ROE)**

През 2018 г. стойността на коефициента е отрицателна в размер на (21,15) и се понижава спрямо предходната година поради отчетен нетен финансов резултат загуба спрямо печалбата през 2017 г. и намаление на размера на собствения капитал с 95,48%.

### **Рентабилност на Активите (ROA)**

През 2018 г. стойността на коефициента е в размер на (3,24) и се понижава спрямо предходните две финансови години. През 2018 г. дружеството отчита отрицателен финансов резултат спрямо печалбата през 2017 г. Към 31.12.2018 г. общата сума на активите на дружеството намалява със 76,65%.

### **Рентабилност на Основния капитал**

През 2018 г. стойността на коефициента е (0,87) и се понижава спрямо предходните две финансови години. Отчетеният нетен финансов резултат е отрицателен при запазване размера на основния капитал.

### **ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ**

**Таблица №9**

<b>ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>ЕВИДА</b>	(33 171)	(873)	(7 686)
<b>ЕВИТ</b>	(33 168)	(875)	(7 688)

### **3. ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за част от компаниите възниква задължение да публикуват нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността.

Задължението възниква за големи предприятия от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души. Предприятия от обществен интерес са: публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; кредитни институции; финансови институции; застрахователи и презастрахователи, пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове; инвестиционни посредници; търговски дружества, които произвеждат, пренасят и продават електрическа енергия и топлоенергия; търговски дружества, които внасят, пренасят, разпределят и транзитират природен газ; търговски дружества, които предоставят водоснабдителни, канализационни и телекомуникационни услуги; "Български държавни железници" ЕАД и дъщерните му предприятия.

Като големи предприятия са дефинирани такива с нетни приходи от продажби - 76 млн. лв. или балансова стойност на активите - 38 млн. лв.

Предвид посочените в Закона за счетоводството изисквания, може да бъде направен извод, че за „Адванс Екуити Холдинг“ АД не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Съвета на директорите.

#### **4. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО**

##### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

**Таблица №10**

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България. България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт през декември 2018 г. общийт показател на бизнес климата намалява с 0.5 пункта в сравнение с предходния месец в резултат на по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността.</p>

### Бизнес климат – общо



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ през декември 2018 г. се понижава с 2.7 пункта главно поради по-резервираните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По тяхно мнение настоящата производствена активност се запазва, като очакванията им за дейността през следващите три месеца са по-благоприятни. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила остават най-сериозните пречки за развитието на бизнеса, посочени съответно от 37.0 и 34.1% от предприятията. По отношение на продажните цени в промишлеността по-голяма част от мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през декември съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва приблизително нивото си от предходния месец. Анкетата регистрира подобрене в оценките на строителните предприемачи относно настоящото бизнес състояние на предприятията, докато очакванията им за следващите шест месеца са по-резервирани. Основните проблеми за дейността продължават да бъдат свързани с недостига на работна сила, несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша, макар че през последния месец се отчита намаление на негативното им влияние. Относно продажните цени в строителството мениджърите не очакват промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 3.2 пункта, което се дължи на оптимистичните оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче очакванията им, както за обема на продажбите, така и за поръчките към доставчиците през следващите три месеца са по-неблагоприятни. Най-сериозното затруднение за бизнеса остава конкуренцията в бранша, посочено от 57.0% от предприятията. През последния месец се наблюдава и засилване на негативното влияние на фактора „недостатъчно търсене“, който измества на трето място фактора „несигурна икономическа среда“. Търговците на дребно предвиждат продажните цени в сектора да запазят своето равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през декември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ остава приблизително на равнището си от ноември. По отношение на търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като намалена, като и очакванията за следващите три

	<p>месеца са по-резервираны. Конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда продължават да са основните пречки за дейността на предприятията. Относно продажните цени в сектора на услугите мениджърите очакват те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 13 септември 2018 г. отчита, че през третото тримесечие на 2018 г. БВП в реално изражение на еврозоната нарасва на тримесечна база с 0,2% след растеж от 0,4% през предходните две тримесечия. Най-новите данни и резултати от проучвания са по-слаби от очакваното, отразявайки намаляващия принос на външното търсене и някои специфични фактори за отделни страни и сектори. Независимо че някои от тези фактори вероятно ще отшумят, това може да е признак за предстояща по-слаба инерция на растеж. В същото време вътрешното търсене, подкрепено също и от позицията на Управителния съвет за нерестриктивна парична политика, продължава да подпомага икономическия подем в еврозоната. Стабилният пазар на труда, който намира проявление в нарастваща заетост и повишаващи се заплати, все така подкрепя частното потребление. Освен това вътрешното търсене, благоприятните условия на финансиране и подобряващите се баланси имаха положително влияние върху бизнес инвестициите. Жилищните инвестиции остават стабилни. В допълнение се очаква икономическата активност в световен мащаб да продължи да се засилва, макар и с по-бавен темп, стимулирайки износа от еврозоната. Според макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от декември 2018 г. се предвижда БВП на еврозоната в реално изражение да нарасне на годишна база с 1,9% през 2018 г., 1,7% през 2019 г., 1,7% през 2020 г. и с 1,5% през 2021 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2018 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана леко надолу за 2018 г. и 2019 г. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната могат все още да се оценят като в общи линии балансиирани. Балансът на рисковете обаче се измества към по-ниски от очакваните резултати вследствие на трайната несигурност, свързана с фактори от geopolитически характер, заплахата от протекционизъм, уязвими места в нововъзникващите пазари и колебанията на финансовите пазари.</p>
ЛИХВЕН РИСК	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание по въпросите на паричната политика на 13 декември 2018 г. Управителният съвет взе решение да преустанови нетните покупки на активи през декември 2018 г., като запази без промяна основните лихвени проценти на ЕЦБ и доразвие ориентира си за реинвестиране на активи. Независимо че постъпващите данни са по-слаби от очакваното, отразявайки по-ниското външно търсене, а и поради някои фактори, специфични за отделни страни и сектори, силното в основата си вътрешно търсене продължава да подкрепя икономическия подем в еврозоната и постепенно засилваща се инфлационен натиск. Това затвърждава увереността на Управителния съвет, че устойчивото доближаване на инфлацията до целевото ѝ равнище ще продължи и ще се запази дори след преустановяването на нетните покупки на активи. Същевременно остава налице значителна несигурност, свързана с geopolитически фактори, със заплахата от протекционизъм, с уязвими места в страните с нововъзникващи пазари и колебанията на финансовите пазари. Ето защо все още е необходима политика на значително парично стимулиране, която да</p>

	<p>подпомага по-нататъшното засилване на натиска на вътрешните цени и на динамиката на общата инфляция в средносрочен план. Ориентирът на Управителния съвет относно основните лихвени проценти на ЕЦБ, подкрепен от реинвестициите на значителен обем придобити активи, продължава да осигурява необходимото парично предлагане за устойчивото доближаване на инфляцията към целевото ѝ равнище. Във всеки случай Управителният съвет е в готовност да приспособява всички свои инструменти в зависимост от обстоятелствата, за да гарантира, че инфляцията продължава устойчиво да се доближава до целевото си равнище.</p>  <table border="1"> <caption>Основен лихвен процент</caption> <thead> <tr> <th>Месец/година</th> <th>Основен лихвен процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Февруари 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Март 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Април 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Май 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Июн 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Юли 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Август 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Септември 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Октомври 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Ноямври 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Декември 2018 г.</td><td>0,00</td></tr> </tbody> </table>	Месец/година	Основен лихвен процент	Януари 2018 г.	0,00	Февруари 2018 г.	0,00	Март 2018 г.	0,00	Април 2018 г.	0,00	Май 2018 г.	0,00	Июн 2018 г.	0,00	Юли 2018 г.	0,00	Август 2018 г.	0,00	Септември 2018 г.	0,00	Октомври 2018 г.	0,00	Ноямври 2018 г.	0,00	Декември 2018 г.	0,00
Месец/година	Основен лихвен процент																										
Януари 2018 г.	0,00																										
Февруари 2018 г.	0,00																										
Март 2018 г.	0,00																										
Април 2018 г.	0,00																										
Май 2018 г.	0,00																										
Июн 2018 г.	0,00																										
Юли 2018 г.	0,00																										
Август 2018 г.	0,00																										
Септември 2018 г.	0,00																										
Октомври 2018 г.	0,00																										
Ноямври 2018 г.	0,00																										
Декември 2018 г.	0,00																										
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	<p>Инфлационният рисък представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 100.3%, т.е. месечната инфляция е 0.3%. Годишната инфляция за януари 2018 г. спрямо януари 2017 г. е 1.8 %. Средногодишната инфляция за периода февруари 2017 - януари 2018 г. спрямо периода февруари 2016 - януари 2017 г. е 2.1 %.</p> <p>По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфляция е 0.2%. Годишната инфляция за януари 2018 г. спрямо януари 2017 г. е 1.3 %. Средногодишната инфляция за периода февруари 2017 - януари 2018 г. спрямо периода февруари 2016 - януари 2017 г. е 1.3 %.</p> <p>Индексът на потребителските цени за февруари 2018 г. спрямо януари 2018 г. е 100.3%, т.е. месечната инфляция е 0.3%. Инфляцията от началото на годината (февруари 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.6%, а годишната инфляция за февруари 2018 г. спрямо февруари 2017 г. е 2.0%. Средногодишната инфляция за периода март 2017 - февруари 2018 г. спрямо периода март 2016 - февруари 2017 г. е 2.1%.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2018 г. спрямо януари 2018 г. е 100.2%, т.е. месечната инфляция е 0.2%. Инфляцията от началото на годината (февруари 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.4%, а годишната инфляция за февруари 2018 г. спрямо февруари 2017 г. е 1.5%. Средногодишната инфляция за периода март 2017 - февруари 2018 г. спрямо периода март 2016 - февруари 2017 г. е 1.3%.</p> <p>Индексът на потребителските цени за март 2018 г. спрямо февруари 2018 г. е 99.7%, т.е. месечната инфляция е минус 0.3%. Инфляцията от началото на годината (март 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.3%, а годишната</p>																										

\*Източник:БНБ



Хармонизираният индекс на потребителските цени за юли 2018 г. спрямо юни 2018 г. е 101.0%, т.е. месечната инфлация е 1.0%. Инфлацията от началото на годината (юли 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.5%, а годишната инфлация за юли 2018 г. спрямо юли 2017 г. е 3.6%. Средногодишната инфлация за периода август 2017 - юли 2018 г. спрямо периода август 2016 - юли 2017 г. е 1.9%.

Индексът на потребителските цени за август 2018 г. спрямо юли 2018 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфляцията от началото на годината (август 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 1.8%, а годишната инфлация за август 2018 г. спрямо август 2017 г. е 3.5%. Средногодишната инфлация за периода септември 2017 - август 2018 г. спрямо периода септември 2016 - август 2017 г. е 2.6%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за август 2018 г. спрямо юли 2018 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Инфлацията от началото на годината (август 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.8%, а годишната инфлация за август 2018 г. спрямо август 2017 г. е 3.7%. Средногодишната инфлация за периода септември 2017 - август 2018 г. спрямо периода септември 2016 - август 2017 г. е 2.1%.

Индексът на потребителските цени за септември 2018 г. спрямо август 2018 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Инфлацията от началото на годината (септември 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.1%, а годишната инфлация за септември 2018 г. спрямо септември 2017 г. е 3.6%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2017 - септември 2018 г. спрямо периода октомври 2016 - септември 2017 г. е 2.7%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за септември 2018 г. спрямо август 2018 г. е 99.7%, т.е. месечната инфлация е минус 0.3%. Инфляцията от началото на годината (септември 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.5%, а годишната инфлация за септември 2018 г. спрямо септември 2017 г. е 3.6%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2017 - септември 2018 г. спрямо периода октомври 2016 - септември 2017 г. е 2.3%.

Индексът на потребителските цени за октомври 2018 г. спрямо септември 2018 г. е 100.7%, т.е. месечната инфляция е 0.7%. Инфляцията от началото на годината (октомври 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.8%, а годишната инфляция за октомври 2018 г. спрямо октомври 2017 г. е 3.7%. Средногодишната инфляция за периода ноември 2017 - октомври 2018 г. спрямо периода ноември 2016 - октомври 2017 г. е 2.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2018 г. спрямо септември 2018 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.6%, а годишната инфлация за октомври 2018 г. спрямо октомври 2017 г. е 3.6%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2017 - октомври 2018 г. спрямо периода ноември 2016 - октомври 2017 г. е 2.5%.

Индексът на потребителските цени за ноември 2018 г. спрямо октомври 2018 г. е 99.9%, т.е. месечната инфляция е минус 0.1%. Инфляцията от началото на годината (ноември 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 2.7%, а годишната инфляция за ноември 2018 г. спрямо ноември 2017 г. е 3.1%. Средногодишната инфляция за периода декември 2017 - ноември 2018 г. спрямо периода декември 2016 - ноември 2017 г. е 2.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2018 г. спрямо октомври 2018 г. е 99.7%, т.е. месечната инфлация е минус 0.3%. Инфляцията от началото на годината (ноември 2018 г. спрямо декември 2017

г.) е 2.3%, а годишната инфлация за ноември 2018 г. спрямо ноември 2017 г. е 3.0%. Средногодишната инфлация за периода декември 2017 - ноември 2018 г. спрямо периода декември 2016 - ноември 2017 г. е 2.6%.

Индексът на потребителските цени за декември 2018 г. спрямо ноември 2018 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за декември 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 2.7%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2018 г. спрямо периода януари - декември 2017 г. е 2.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2018 г. спрямо ноември 2018 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за декември 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 2.3%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2018 г. спрямо периода януари - декември 2017 г. е 2.6%.



\*Източник: НСИ

ВАЛУТЕН РИСК	<p>Експозицията към валутния рисков представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен рисков е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.</p> <p>Валутният рисков ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рисковът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>Теоретично, валутният рисков би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените <math>\pm 15\%</math>.</p> <p>Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв рисков би бил съществен по отношение на дейността му.</p> <p>Дружеството може да бъдат засегнато от валутният рисков в зависимост от вида</p>
--------------	---

	<p>на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p> <p>Съгласно „External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users“, стр. 7, параграф 2,3, Брутният външен дълг към даден момент представлява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане(ия) на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.</p> <p>По предварителни данни на БНБ от 27.12.2018 г. брутният външен дълг в края на октомври 2018 г. е 33 982.5 млн. евро (64.4% от БВП2), което е с 585.2 млн. евро (1.8%) повече в сравнение с края на 2017 г. (33 397.3 млн. евро, 64.6% от БВП). Дългът нараства с 878.8 млн. евро (2.7%) спрямо октомври 2017 г. (33 103.7 млн. евро, 64.1% от БВП). В края на октомври 2018 г. дългосрочните задължения са 25 879.5 млн. евро (76.2% от брутния дълг, 49% от БВП), като нарастват с 284.2 млн. евро (1.1%) спрямо края на 2017 г. (25 595.3 млн. евро, 76.6% от дълга, 49.5% от БВП). Дългосрочният дълг нараства с 225.3 млн. евро (0.9%) спрямо октомври 2017 г. (25 654.2 млн. евро, 49.7% от БВП). Краткосрочните задължения възлизат на 8103.1 млн. евро (23.8% от брутния дълг, 15.3% от БВП) и нарастват с 301 млн. евро (3.9%) спрямо края на 2017 г. (7802 млн. евро, 23.4% от дълга, 15.1% от БВП). Краткосрочният външен дълг нараства с 653.5 млн. евро (8.8%) спрямо октомври 2017 г. (7449.6 млн. евро, 14.4% от БВП).</p>
ДАНЪЧЕН РИСК	От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.

## НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

„Адванс Екуити Холдинг“ АД не е изправен пред непосредствени рискове извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании. Дружеството е страна, в качеството му на поръчител или съдължник по договори, посочени в т. 8 от Допълнителна информация по т. IVa от Приложение №10 към Наредба №2.

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

## 5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Всички важни събития, настъпили след датата на годишното приключване, са оповестени надлежно чрез системата за разкриване на информация на регулирания пазар на ценни книжа, на Комисията за финансов надзор и на

обществеността. Информацията е достъпна и на електронната страница на дружеството.

След датата на съставяне на Годишния индивидуален финансов отчет на дружеството са настъпили следните значими събития:

Във връзка с взетото решение на 03.07.2015 г., от страна на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, срокът на съществуване на дружеството е определен до 06.02.2020 г. В тази връзка, при отчитане на факта, че до фактическото откриване на процедура по ликвидация на дружеството е налице по-малко от една година и поради тази причина принципът за действащо предприятие е неприложим при изготвянето на годишния финансов отчет на дружеството към 31.12.2018 г., членовете на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД са провели заседание на 14.02.2019 г., на което е обсъдено решението на ОСА на дружеството от 03.07.2015 г. и е заявено намерението на ръководството на „Адванс Екуити Холдинг“ АД да предприеме необходимите действия за изпълнение на това решение, като започне на датата на изтичане на срока на съществуване на дружеството процедура по ликвидиране на предприятието, както и да прекрати търговската му дейност, в срока, определен от ОСА. Във връзка с достоверното представяне на стойностите на инвестициите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в дъщерни дружества, както и стойността на вземанията от свързани лица по смисъла на §1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, ръководството на дружеството възложи на лицензиран оценител „Хельни Ко“ ООД, ЕИК 131404796, представлявано заедно и поотделно от управителите Елена Георгиева Кузова, Георги Воленов Кузов и Евгения Воленова Гачева, вписано в публичния регистър на Камарата на независимите оценители, притежаващо оценителска правоспособност за извършване на оценки на недвижими имоти, финансови активи и финансови институции, да извърши оценка на инвестициите в дъщерните дружества, както и на вземанията на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от свързани лица. От гледна точка на посочените обстоятелства, в които се намира дружеството ръководството му е приело, че база, различна от действащо предприятие е най-подходяща за изготвяне на Годишния индивидуален финансов отчет на дружеството за 2018 г. Подробности относно преценките и допусканията на ръководството, касаещи базата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет са посочени в пояснителна бележка 2.1. към отчета. Ръководството счита, че избаната база за изготвяне на индивидуалния финансов отчет ще доведе до вярно и честно представяне, по най-подходящ и надежден начин, на финансовата информация на Дружеството към 31 декември 2018 г.

## **НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Към 31.12.2018 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД регистрира нетни приходи от продажби в размер на 4 298 хил. лв., спрямо отчетените към 31.12.2017 г. нетни приходи от продажби на стойност 10 хил. лв. Отчетените нетни приходи от продажби на дружеството към 31.12.2018 г. са 100 % - други нетни приходи от продажби.

**Таблица №11**

ПРИХОДИ				(в хил. лв.)	
	2016	%	2017	%	2018
<b>A. Приходи от дейността</b>					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	4	-50%	2	-100%	0
4. Други	0	100%	8	53625%	4 298
<b>Общо за група I:</b>	<b>4</b>	<b>150%</b>	<b>10</b>	<b>42880%</b>	<b>4 298</b>
II. Приходи от финансирания	0	0%	0	0%	0
в т.ч. от правителството					
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	423	1,42%	429	-34,50%	281
2. Приходи от дивиденти	0	100%	939	-40,89%	555
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0%	0	0%	0
5. Други	0	0%	0	0%	0
<b>Общо за група III:</b>	<b>423</b>	<b>223,40%</b>	<b>1 368</b>	<b>-38,89%</b>	<b>836</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>427</b>	<b>222,72%</b>	<b>1 378</b>	<b>272,57%</b>	<b>5 134</b>

Във връзка с взетото решение от общото събрание на акционерите от 03.07.2015 г., срокът на съществуване на дружеството да бъде до 06.02.2020г., през 2019 г., Съветът на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД ще свика общо събрание на акционерите, на което ще бъде взето решение за избор на ликвидатор, с оглед извършване на дейностите, предвидени в Глава XVII „Ликвидация“ на Търговския закон и разпределение на имуществото.

През 2019 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД ще извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи изпълнението на взетото от акционерите решение за ограничаване на съществуването на „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 06.02.2020 г. и прилагане на законовите изисквания за провеждане на процедура за ликвидация на дружеството. Изпълнението по това направление ще се осъществява чрез прилагане на принципите на добро корпоративно управление чрез равнопоставено третиране на всички акционери, както и защита на техните права при спазване на разпоредбите на приложимото законодателство, включително и устава на „Адванс Екуити Холдинг“ АД.
2. Сключване на сделки по продажба на активите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, с оглед приключване на процедурата за ликвидация на

дружеството, при спазване на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и устава на дружеството.

## **1. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

Дружеството не е извършвало дейности в областта на научно-изследователската и развойна дейност и не планира извършването на такава за периода си на съществуване.

## **2. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

## **3. ИЗПОЛЗВАННИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

„Адванс Екуити Холдинг“ АД не е използвало финансови инструменти през 2018 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс. Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

## **III. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

### **1. БРОЯТ И НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕННИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ, КАКТО И ЦЕНАТА, ПО КОЯТО Е СТАНАЛО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО.**

Към 31.12.2018 г. Дружеството не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

### **2. ОСНОВАНИЕТО ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА**

В устава на „Адванс Екуити Холдинг“ АД не се съдържа изрично овластвяване на членовете на Съвета на директорите на дружеството да инициират процедури по обратно изкупуване на акции, респективно общото събрание на акционерите на дружеството не е взимало решения за обратно изкупуване на акции.

**3. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.**

Към 31.12.2018 г. Дружеството не притежава собствени акции.

**4. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите.**

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите са получили следните брутни възнаграждения (преди удържане на осигуровки и данъци):

**Таблица №12**

Трите имена	Позиция	Бруто (преди удържани осигуровки и данъци)
Боян Иванчев	Член на Съвета на директорите	12 000 лв.
Кристина Койчева	Член на Съвета на директорите	8 476.19 лв.
Артур Асланян	Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор до 31.07.2018 г.	5 904.76 лв.
Петър Керезов	Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор от 31.07.2018 г.	5 047.62 лв.

Освен в качеството й на член на СД, Кристина Красин Койчева, е получила възнаграждения в размер на 24 хил. лв. през отчетната финансова година по Договор за предоставяне на юридически услуги на „Адванс Екуити Холдинг“ АД (23 хил. лв. през 2017 г.).

Освен в качеството си на член на СД, Петър Керезов е получил брутни възнаграждения (преди удържане на осигуровки и данъци) в размер на 22 894.38 лв. през отчетната финансова година по Трудов договор за длъжност „Финансов директор“ на „Адванс Екуити Холдинг“ АД (0 лв. през 2017 г.).

**5. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството.**

През отчетната 2018 г., никой от членовете на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ не е придобивал, притежавал или прехвърлял акции и облигации на дружеството.

## **6. Правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.**

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закон за мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти, приложимата Европейска регулация и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

## **7. Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети**

**Таблица №13**

Име	Дължност	Фирма
Артур Саркис Асланян	Председател на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	„АгроТера Север“ ЕАД
	Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	
Артур Саркис Асланян	Председател на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	„Енерджи Ефект“ ЕАД
	Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	
Артур Саркис Асланян	Председател на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	„Енерджи Инвест“ ЕАД
	Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	
Артур Саркис Асланян	Председател на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	„СЕП България“ АД
	Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г.	
Боян Христов Иванчев	Управител и едноличен собственик на капитала	„Боян Иванчев“ ЕООД
Боян Христов Иванчев	Управител, Съдружник с 50% от капитала	„Българска невро-когнитивна лаборатория“ ООД
Боян Христов Иванчев	Управител	„Пана Стратеджис“ ЕООД
Боян Христов Иванчев	Съдружник с 25% от капитала	„Юнивърсъл Екс“ ООД
Петър Димитров Керезов	Председател на СД и изпълнителен директор на „Адванс Екуити Холдинг“ от 31.07.2018 г.	„АгроТера Север“ ЕАД
	Член на съвета на директорите до 07.12.2018 г.	
	Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД от 07.12.2018 г.	

Име	Длъжност	Фирма
Петър Димитров Керезов	Председател на СД и изпълнителен директор на „Адванс Екуити Холдинг“ от 31.07.2018 г. Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД от 31.07.2018 г.	„Енерджи Инвест“ ЕАД
Петър Димитров Керезов	Председател на СД и изпълнителен директор на „Адванс Екуити Холдинг“ от 31.07.2018 г. Представляващ члена на СД – „Адванс Екуити Холдинг“ АД от 31.07.2018 г.	„СЕП България“ АД

**8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.**

Във връзка с предстоящото откриване на процедура по ликвидация на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, не са предвидени провеждане на политики извън предвидените в глава XVII от Търговския закон, а именно избиране от общото събрание на ликвидатор на дружеството и осребряване на имуществото му, с оглед приключване на процедурата за ликвидация.

**II. Допълнителна информация по т. IV а от Приложение № 10 към Наредба № 2**

**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 Еmitента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година:**

Еmitентът 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 използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на други дружества, в които Дружеството участва; извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

Отчетени са нетни приходи от продажби на дружеството към 31.12.2018 г. в размер на 4 298 хил. лева и същите са формирани единствено от Други нетни приходи от продажби. През 2018 г. Дружеството не отчита приходи от услуги.

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

Съществен дял във финансовите приходи за 2018 г. имат приходите от дивиденти в размер на 555 хил. лв. Приходите от лихви по предоставени заеми от Емитента на неговите дъщерни дружества са в размер на 281 хил. лв.

Приходите от лихви през 2018 г. са формирани от следните компоненти:

**Таблица №14**

<b>Лихви по заеми на дъщерните дружества, от които:</b>	<b>лева</b>
Общо:	<b>281 388</b>
„Агро Тера Север“ ЕАД	77 894
„Адванс Енерджи 1“ ЕООД	36 187
„Енерджи Ефект“ ЕАД	42 913
„Енерджи Инвест“ ЕАД	10 095
„Ремусс“ ООД	73 692
„СЕП България“ АД	40 607

## **3. Информация за склучени големи сделки и такива от съществено значение за Емитента:**

- На 31.01.2018 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД е продало притежаваните 64 548 броя акции от капитала на „ИнтерСол“ АД, представляващи 90% от капитала на дъщерното дружество. В резултат на сделката, дружеството „ИнтерСол“ АД не е част от група предприятия по смисъла на §1, т. 2 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, респективно не участва в консолидацията на финансовите резултати на групово ниво, считано от датата на продажбата.

- На 09.02.2018 г., „Адванс Екуити Холдинг“ АД сключи договор за покупко-продажба на акции на дъщерното дружество „Агро Тера Север“ ЕАД, с ЕИК 175064402, с миноритарния акционер Константин Цеков Кърлов, с което придоби неговите 10 000 акции с номинална стойност от 1 лв. (един лев) всяка от дружеството за покупна цена в размер на общо 10 хил. лв., или 1 лв. (един лев) на акция. В резултат на тази сделка „Адванс Екуити Холдинг“ АД е единоличен собственик на капитала на „Агро Тера Север“ ЕАД, а дружеството беше преобразувано в единолично акционерно дружество (ЕАД).

- На 02.08.2018 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД придоби 32 673 дружествени дяла от капитала на „Адванс Енерджи 1“ ООД, с ЕИК 201501824, от продавача „Енерджи Инвест“ ЕАД – дъщерно дружество на Холдинга, за покупна цена от общо 326 730 лв., или 10 лв. за дял, определена съгласно актуална оценка на сертифициран оценител. Съгласно полученото от акционерите овластително решение, покупната цена се изплаща чрез прихващане от главницата на задължение на „Енерджи Инвест“ ЕАД към

„Адванс Екуити Холдинг“ АД по договор за предоставяне на заем от холдингово на дъщерно дружество от 22.08.2006 г. до размера на покупната цена на прехвърляните дялове.

- На 02.08.2018 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД сключи договор за придобиване на вземането на „Енерджи Инвест“ ЕАД от „Адванс Енерджи 1“ ООД на обща стойност към 31.07.2018 г. в размер на 211 153.37 лв., от които главница, в размер на 182 000 лв. и начислени, но необслужени лихви в размер на 29 153.37 лв., срещу прихващане на част от остатъчното задължение на „Енерджи Инвест“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД по Договор за предоставяне на заем от холдингово на дъщерното дружество от 22.08.2006 г. до същия размер. Прихващането се осъществи първо от главницата на задължението на „Енерджи Инвест“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД и впоследствие от сумите на лихвите.

- На 17.12.2018 г. между „Адванс Екуити Холдинг“ АД (купувач) и „АгроТера Север“ ЕАД (продавач), ЕИК 175064402 е сключен договор, по силата на който публичното дружество „Адванс Екуити Холдинг“ АД придобива 18 581 дружествени дяла, с номинал 10 (десет) лева, представляващи 10,05% от капитала на „Адванс Енерджи 1“ ООД, ЕИК 201501824 за покупна цена от 185 810 лв. или 10 лв. за един дял. Към датата на сделката Продавачът „АгроТера Север“ ЕАД дължи на купувача „Адванс Екуити Холдинг“ АД сума в размер 2 017 619.26 лв., представляващи главница по заем отпуснат от „Адванс Екуити Холдинг“ АД на „АгроТера Север“ ЕАД по договор за предоставяне на заем от холдингово на дъщерно дружество, сключен на 01.12.2006 г. Покупната цена по сделката за придобиване от „Адванс Екуити Холдинг“ АД на 18 581 дружествени дяла от капитала на „Адванс Енерджи 1“ ООД е изплатена чрез прихващане от главницата на задължение на „АгроТера Север“ ЕАД към „Адванс Екуити Холдинг“ АД до размера на по-малката от двете суми.

#### **4. Информация относно сделките, сключени между Еmitента и свързани лица през отчетния период, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които еmitентът или негово дъщерно дружество е страна:**

Във връзка с изискването да се представи информация относно сделките, сключени между еmitента и свързани лица, следва да се посочи, че „Адванс Екуити Холдинг“ АД е страна, в качеството му на поръчител, съдълъжник или солидарен дължник по следните договори:

- сключени договори за инвестиционен кредит от дъщерното дружество „Адванс Енерджи 1“ ООД със „Сociете Женерал Експрес банк“ АД. Кредитите са изцяло погасени през второто тримесечие на 2018 г.
- сключени договори за заеми и овърдрафти от дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД с „Обединена Българска Банка“ АД;

- сключен договор за банков инвестиционен кредит от дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД с „Уникредит Булбанк“ АД;
- сключени договори за инвестиционен кредит и овърдрафти на дъщерното дружество „Ремусс“ ООД от „Обединена Българска Банка“ АД;
- сключени лизингови договори от дъщерните дружества „АгроТера Север“ ЕАД и „Ремусс“ ООД с „Дойче Лизинг България“ ЕАД;
- сключен на 27.07.2018 г. от дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД договор за банков кредит-овърдрафт с „Обединена Българска Банка“ АД с максимален размер на кредита - 600 хил. лева, който е обезначен с особен залог в полза на банката върху вземанията на дружеството във вид на субсидии, произтичащи от подадено в ДФ „Земеделие“ заявление за подпомагане за кампания 2018 г. Годишният лихвен процент по кредита е в размер на Референтен лихвен процент на ОББ плюс 2.3 пункта надбавка, но не по-малко от 2.3%. Съдълъжник по кредита е „Адванс Екуити Холдинг“ АД. Срокът за погасяване на кредита е 30.06.2019 г.;
- сключен на 27.07.2018 г. от дъщерното дружество „Ремусс“ ООД анекс към Договор за банков кредит №1276/17.08.2015 г. с „Обединена Българска Банка“ АД, по който съдълъжник е и „Адванс Екуити Холдинг“ АД. С този анекс годишният лихвен процент е намален, като е равен на референтния лихвен процент на ОББ плюс 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.5% годишно;
- сключен на 27.07.2018 г. от дъщерното дружество „Ремусс“ ООД анекс към Договор за банков кредит-овърдрафт №1277/17.08.2015 г. с „Обединена Българска Банка“ АД, по който съдълъжник е и „Адванс Екуити Холдинг“ АД. С този анекс крайният срок за издължаване на кредита е удължен до 20.02.2020г. и годишният лихвен процент е намален, като е равен на референтния лихвен процент на ОББ плюс 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.5% годишно;
- сключен на 10.08.2018 г. от дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД договор с „Обединена Българска Банка“ АД за банков кредит-овърдрафт с максимален размер 1 975 хил. лева, който е обезначен с ипотеки и особени залози върху ДМА на дружеството, както и върху такива на дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг“ АД дружество „Ремусс“ ООД. Годишният лихвен процент по кредита е в размер на Референтен лихвен процент на ОББ плюс 2.5 пункта надбавка, но не по-малко от 2.5%. Съдълъжници по кредита са „Адванс Екуити Холдинг“ АД, както и дъщерните му дружества „Ремусс“ ООД и „АгроТера Трейд“ ЕООД. Целта на кредита е рефинансиране на текущи задължения на дружеството по Договор за овърдрафт №1099/22.01.2013 г., Договор за банков кредит Европодкрепа – Овърдрафт №MS11-00085/20.10.2011 г., както и за покупка на материали свързани с основната дейност на дружеството;

- сключен на 10.08.2018 г. договор за банков кредит-овърдрафт с „Обединена Българска Банка“ АД от „Ремусс“ ООД с максимален размер 1 000 хил. лева, който е обезначен с ипотеки и особени залози върху ДМА на дружеството, както и върху такива на дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг“ АД дружество „АгроТера Север“ ЕАД. Годишният лихвен процент по кредита е в размер на Референтен лихвен процент на ОББ плюс 2.5 пункта надбавка, но не по-малко от 2.5%. Съдълъжници по кредита са „Адванс Екуити Холдинг“ АД, както и дъщерните му дружества „АгроТера Север“ ЕАД и „АгроТера Трейд“ ЕООД. Целта на кредита е рефинансиране на текущи задължения на дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг“ АД дружество „АгроТера Север“ ЕАД по Договор за овърдрафт №1099/22.01.2013 г., Договор за банков кредит Европодкрепа – Овърдрафт №MS11-00085/20.10.2011 г., както и за покупка на материали свързани с основната дейност на дружеството;

„Адванс Екуити Холдинг“ АД има задължения към свързаното лице „Карол Финанс“ ЕООД, по договор за отпуснат заем, чиято главница към 31.12.2018 г. възлиза на 5 585 148,95 хил. лв.

През отчетния период, „Адванс Екуити Холдинг“ АД не е сключвало сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които „Адванс Екуити Холдинг“ АД или негови дъщерни дружества са страна.

## **5. Информация за събития и показатели с необичаен за Еmitента 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 не са налице събития и показатели с необичаен за „Адванс Екуити Холдинг“ АД характер, които да са оказали съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи.

### **Информация за сделки, водени извънбалансово:**

„Адванс Екуити Холдинг“ АД е поръчител, солидарен дължник или съдълъжник по следните гаранции, кредитни и лизингови договори на дъщерни предприятия:

- заеми на дъщерното дружество „Адванс Енерджи 1“ ЕООД от „Сосиете Женерал Експрес банк“ АД. Заемите са погасени изцяло през второто тримесечие на 2018 г.
- заеми на дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД от „ОББ“ АД и „УниКредит Булбанк“ АД;
- заем и лизингов договор на дъщерното дружество „АгроТера Север“ ЕАД от „Дойче Лизинг България“ ЕАД;

- заеми на дъщерното дружество „Ремус“ ООД от „ОББ“ АД и „Дойче Лизинг България“ ЕАД и лизингови договори от „Дойче лизинг България „ЕАД.

**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:**

Във връзка с решението на ОСА от 03.07.2015 г., с което срокът на съществуване на дружеството е определен до 06.02.2020 г., както и с оглед достоверно представяне на стойностите на инвестициите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в дъщерни предприятия, на 18.02.2019 г., ръководството на публичното дружество възложи на лицензиран оценител „Хельни Ко“ ООД, ЕИК 131404796, представлявано заедно и поотделно от управителите Елена Георгиева Кузова, Георги Воленов Кузов и Евгения Воленова Гачева, вписано в публичния регистър на Камарата на независимите оценители, притежаващо оценителска правоспособност за извършване на оценки на недвижими имоти, финансови активи и финансови институции, да извърши оценка на инвестициите в дъщерни предприятия на „Адванс Екуити Холдинг“ АД.

Във връзка с извършената оценка от независим оценител „Хельни Ко“ ООД, стойността на инвестициите на „Адванс Екуити Холдинг“ в **дъщерни предприятия** към 31.12.2018 г. е както следва:

**Таблица №15**

Дружество	Инвестиция	Стойност по оценка	Обезценка	Отсрочен данък
АГРО ТЕРА СЕВЕР ЕАД	5 100 000	1 083 000	4 017 000	401 700
АГРО ТЕРА ТРЕЙД ЕООД	500 000	271	499 729	
АДВАНС ЕНЕРДЖИ 1 ЕООД	1 883 290	1 175 000	708 290	70 829
ЕНЕРДЖИ ЕФЕКТ ЕАД	3 000 000	0	3 000 000	
ЕНЕРДЖИ ИНВЕСТ ЕАД	5 900 000	939 000	4 961 000	496 100
РЕМУСС ООД	2 100 000	367 000	1 733 000	178 000
С Е П БЪЛГАРИЯ АД	8 740 000	0	8 740 000	

**6. 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 институции, както и облигационни или търговски заеми.

Еmitентът е поръчител, съдълъжник или солидарен дължник по кредитните и лизинговите договори на дъщерни предприятия, посочени подробно в т. 7 към този раздел.

## 7. Дъщерни дружества:

**„Агро Тера Север“ ЕАД** е заемополучател или лизингополучател по следните договори за заем от банкови институции или лизинг към 31.12.2018 г.:

**Таблица №16**

Заемодател/ Лизингодател	Дата на отпускане	Размер на заема	Вид на заема	Лихвен процент	Срок на изплащане	Сaldo към 31.12.2018 г.
„УниКредит Булбанк“ АД	12.06.2015 г.	1 390 000 лв.	Инвестиционен кредит	3M СОФИБОР + 3.75 %	29.02.2020г.	480 000 лв.
„Дойче Лизинг България“ ЕАД	22.05.2015 г.	50 350 лв. € 25 744	Заем	3M EURIBOR + 2.95%	10.01.2020г.	8 773 лв. € 4 485
„Дойче Лизинг България“ ЕАД	23.02.2017 г.	395 428 лв. € 202 179	Финансов лизинг	3M EURIBOR + 2.5 %	10.02.2022г.	229 259 лв. € 117 218
„Дойче Лизинг България“ ЕАД	16.03.2018г.	117 985 лв. / € 68 000	Финансов лизинг	3M EURIBOR + 2.45%	10.02.2023г.	103 233 лв.
„ОББ“ АД	27.07.2018 г.	600 000 лв.	Овърдрафт	променлив лихвен процент в размер на референтния лихвен процент на ОББ за периода на действие на договора плюс 2.3 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.3 % годишно	30.6.2019	105 593 лв.
„ОББ“ АД	10.08.2018 г.	1 975 000 лв.	Овърдрафт	променлив лихвен процент в размер на референтния лихвен процент на ОББ /РЛП/ за периода на действие на договора плюс 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.5 % годишно.	20.2.2021 г.	1 378 003 лв.

**„Ремусс“ ООД** е заемополучател или лизингополучател по следните договори за заем от банкови институции или лизинг към 31.12.2018 г.:

**Таблица №17**

Заемодател/ Лизингодател	Дата на отпускане	Размер на заема	Вид на заема	Лихвен процент	Срок на изплащане	Сaldo (лв.) към 31.12.2018г.
„Дойче лизинг България“ ЕАД	22.05.2015г.	542 925 лв. / € 277 593	Заем	3M EURIBOR + 2,95%	10.01.2020г.	129 617,15
„ОББ“ АД	17.08.2015г.	1155000 лв.	Банков кредит	Едномесечен Софибор+3.50%	19.12.2020г.	467 269,78
„ОББ“ АД	17.8.2015г.	400 000 лв.	Овърдрафт	1м Софибор + 3.50%	19.3.2020г.	0
„ОББ“ АД	10.8.2018г.	1 000 000	Овърдрафт	променлив лихвен процент в размер на референтния лихвен процент на ОББ /РЛП/ за периода на действие на договора плюс 2.5 пункта надбавка годишно, но не по-малко от 2.5 % годишно	20.02.2021	681 690,38
„Дойче лизинг България“ ЕАД	18.10.2017г.	311 221 лв. / € 159 125	Финансов лизинг	Фиксирана лихва 2,45%	10.12.2022г.	264 476,14

**„Агро Тера Трейд“ ЕООД** към 31.12.2018 г. не е заемополучател или лизингополучател по договори за заем от банкови институции или лизингови договори.

**„Енерджи Ефект“ ЕАД** - Дружеството не е ползвало заеми от банкови и/или небанкови финансови институции през отчетния период. Дружеството е заемополучател по договор за заем от мажоритарния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг“ АД, условията по който са описани в т. 8 по-долу.

**„Енерджи Инвест“ ЕАД** - Дружеството не е ползвало заеми от банкови и/или небанкови финансови институции през отчетния период. Дружеството е заемополучател по договор за заем от мажоритарния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг“ АД, условията по който са описани в т. 8 по-долу.

**„СЕП България“ АД** - Дружеството не е ползвало заеми от банкови и/или небанкови финансови институции през отчетния период. Дружеството е

заемополучател по договор за заем от мажоритарния собственик на капитала – „Адванс Екуити Холдинг“ АД, условията по който са описани в т. 8 по-долу.

**„СЕП Сървис“ ЕАД (в ликвидация)** - Дружеството е с прекратена търговска дейност, като на 07.08.2018 г. в търговския регистър по партидата му за ликвидатор е вписан Димитър Бранков. Дружеството е отпуснало кредит по договор за заем на „СЕП България“ АД, условията по който са описани в т. 8 по-долу. Дружеството е заемополучател по договор за заем от „Карол Инвестмънт“ ЕАД, отпуснат на 09.05.2013 г., чийто размер е 1 472 000 лв., при лихва от 4.2% и срок за погасяване до 09.05.2019 г. Към 31.12.2018 г. заемът на „СЕП Сървис“ ЕАД (в ликвидация) към „Карол Инвестмънт“ ЕАД е изцяло погасен.

Еmitентът „**Адванс Екуити Холдинг** АД“ е заемополучател по договори за заем от „Карол Финанс“ ЕООД и от „НетТелКом“ ЕООД – свързани лица, които договори са със следните характеристики към 31.12.2018 г.:

**Таблица №19**

Заемодател	Дата на отпускане	Размер на заема	Вид на заема	Лихвен процент	Срок на изплащане	Салдо към 31.12.2018 г.
„Карол Финанс“ ЕООД	12.04.2012г.	До 5 500 000 лв.	Кредитна линия	4.20%	31.12.2019г.	5 585 149 лв.
„НетТелКом“ ЕООД	15.12.2015г.	191 869 лв.	Срочен	4.20%	06.02.2020г.	0 лв.

Условията, при които са предоставени **кредити** между дружества от групата на Еmitента са следните:

1) Отпуснат заем от „АгроТера Север“ ЕАД към „Енерджи Ефект“ ЕАД:

(i) Целеви кредит:

- размер на заема – 1 390 хил. лв;
- лихвен процент – 3-мес. SOFIBOR + 3.75 % на годишна база, платими месечно;
- срок на заема – 29.02.2020 г.

Салдото по този заем към 31.12.2018 г. е 423 хил. лв.

2) Отпуснат заем от „АгроТера Трейд“ ЕООД към „Енерджи Ефект“ ЕАД:

(i) Кредитна линия:

- размер на заема – до 1 000 хил. лв;
- лихвен процент – 4.20% на годишна база;
- срок на заема – 31.12.2019 г.

Салдото по този заем към 31.12.2018 г. е 766 хил. лв.

3) Отпуснат заем от „Адванс Енерджи 1“ ЕООД към „Енерджи Ефект“ ЕАД:

(i) Кредитна линия:

- размер на заема – до 1 000 хил. лв;

- лихвен процент – 4.20% на годишна база;
- срок на заема – 29.02.2020 г.

Сaldoto по този заем към 31.12.2018 г. е 1 128 хил. лв.

4) Отпуснат заем от „Енерджи Инвест“ ЕАД към „Адванс Енерджи 1“ ООД в рамките на договорената между дружествата кредитна линия:

- (i) Кредитна линия за покриване на дефицити в паричния поток:
  - максимален размер на заема – до 200 хил. лв;
  - лихвен процент – 4.20% на годишна база, платими на тримесечие;
  - срок на заема – 31.12.2018 г.

Сaldoto по този заем към 31.12.2018 г. е 0 лв.

5) Отпуснат заем от „Енерджи Инвест“ ЕАД към „АгроТера Трейд“ ЕООД:

- (i) Кредитна линия за покриване на дефицити в паричния поток:
  - максимален размер на заема – до 21 хил. лв;
  - лихвен процент – 4.20% на годишна база, платими на тримесечие;
  - срок на заема – 31.12.2019 г.

Сaldoto по този заем към 31.12.2018 г. е 17 хил. лв.

6) Отпуснат заем от „Ремусс“ ООД към „АгроТера Север“ ЕАД:

- (i) Кредитна линия:
  - размер на заема – до 500 хил. лв.;
  - лихвен процент – 4.20% на годишна база;
  - срок на заема – 31.12.2018 г.

Сaldoto по този заем към 31.12.2018 г. е 0 лв.

7) Отпуснат заем от „Ремусс“ ООД към „Енерджи Ефект“ ЕАД:

- (i) Кредитна линия:
  - размер на заема – до 500 хил. лв;
  - лихвен процент – 4.20% на годишна база;
  - срок на заема – 31.12.2019 г.

Сaldoto по този заем към 31.12.2018 г. е 141 хил. лв.

8) Отпуснат заем от „СЕП Сървис“ ЕАД (л.) към „СЕП България“ АД:

- (i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:
  - максимален размер на заема – до 4.0 млн. лв;
  - лихвен процент – 4.20% на годишна база, платими на тримесечие;
  - срок на заема – 31.12.2018 г.

Сaldoto по този заем към 31.12.2018 г. е 110 хил. лв.

**8. Информация относно сключените от Еmitента или от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително представяне на гаранции от всяка 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:**

Във връзка с решението на ОСА от 03.07.2015 г., с което срокът на съществуване на дружеството е определен до 06.02.2020 г., както и с оглед достоверно представяне на стойностите на вземанията на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от свързани лица, по смисъла на §1, т. 13 от ДР на ЗППЦК, на 18.02.2019 г., ръководството на публичното дружество възложи на лицензиран оценител „Хельни Ко“ ООД, ЕИК 131404796, представлявано заедно и поотделно от управителите Елена Георгиева Кузова, Георги Воленов Кузов и Евгения Воленова Гачева, вписано в публичния регистър на Камарата на независимите оценители, притежаващо оценителска правоспособност за извършване на оценки на недвижими имоти, финансови активи и финансови институции, да извърши оценка на вземанията на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от свързани лица, по смисъла на § 1, т. 13 от ДР на ЗППЦК.

Във връзка с извършената оценка от независим оценител „Хельни Ко“ ООД, стойността на вземанията на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от свързани лица към 31.12.2018 г. е както следва:

По отношение на дългосрочните заеми, стойността на вземанията е представена в Таблица №20

**Таблица №20**

Предприятие	Отпуснати заеми (в лева)			
	Сaldo към 31.12.2018 г.	Стойност по извършена оценка	Нето отпуснати през периода	Сaldo към 31.12.2017 г.
<b>Дъщерни:</b>				
„АгроТера Север“ ЕАД	1 831 809	1 355 000	1 352 578	479 231
„Адванс Енерджи 1“ ЕООД	955 447	707 000	558 306	397 141
„Енерджи Ефект“ ЕАД	1 086 680	666 000	1 086 680	0
„Енерджи Инвест“ ЕАД	13 515	10 000	-377 720	391 235
„Ремус“ ООД	2 081 689	1 540 000	-166 480	2 248 169
„СЕП България“ АД	7 743 718	136 000	779 600	6 964 118

По отношение на краткосрочните заеми, стойността на вземанията е представена в Таблица №21

**Таблица №21**

<b>Предприятие</b>	<b>Сaldo към 31.12.2018 г.</b>	<b>Стойност по извършена оценка</b>
<b>Дъщерни:</b>	<b>1 073 930</b>	<b>404 000</b>
„Агро Тера Север“ ЕАД	145 699	108 000
„Адванс Енерджи 1“ ЕООД	78 720	58 000
„Енерджи Ефект“ ЕАД	37 533	23 000
„Енерджи Инвест“ ЕАД	32 884	24 000
„Ремусс“ ООД	246 174	182 000
„СЕП България“ АД	532 920	9 000

Приходите от лихви по отпуснатите заеми са в размер на 281 хил. лв. за периода 01.01 – 31.12.2018 г. и намаляват с 34.50% спрямо същия период на миналата година. Приходите от лихви са формирани от следните компоненти:

**Таблица № 23**

<b>Лихви по заеми на дъщерните дружества, от които:</b>	<b>лева</b>
Общо:	<b>281 388</b>
„Агро Тера Север“ ЕАД	77 894
„Адванс Енерджи 1“ ЕООД	36 187
„Енерджи Ефект“ ЕАД	42 913
„Енерджи Инвест“ ЕАД	10 095
„Ремусс“ ООД	73 692
„СЕП България“ АД	40 607

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

**„Агро Тера Север“ ЕАД:**

i) Кредитна линия за реализация на инвестиционна програма и за оборотни средства:

- максимален размер на заема – 3 млн. лв.;
- лихвен процент – 4.2% на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 06.02.2020 г.

Салдото по заема към 31 декември 2018 г. е 1 832 хил. лв (31 декември 2017 г.: 479 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 1 355 хил. лв.

Начислените и неплатени лихви по предоставените заеми на „Агро Тера Север“ ЕАД към 31 декември 2018 г. са в размер на 146 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 164 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 108 хил. лв.

**„Енерджи Инвест“ ЕАД:**

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 7.2 млн. лв.;
- лихвен процент – 4.2 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 06.02.2020 г.

Салдото по заема към 31 декември 2018 г. е 13 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 392 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 10 хил. лв.

Начислените и неплатени лихви по предоставения заем на „Енерджи Инвест“ ЕАД към 31 декември 2018 г. са в размер на 33 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 166 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 24 хил. лв.

#### **„Ремусс“ ООД:**

- (i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:
- максимален размер на заема – до 5 млн. лв.;
  - лихвен процент – 3,5% на годишна база, платими на тримесечие;
  - срок на заема – 06.02.2020 г.

Салдото по заема към 31 декември 2018 г. е 2 082 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 2 248 хил. лв.), по ликвидационна стойност 1 540 хил. лв.

Начислените и неплатени лихви по предоставения заем на „Ремусс“ ООД към 31 декември 2018 г. са в размер на 246 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 240 хил. лв.), по ликвидационна стойност 182 хил. лв.

#### **„СЕП България“ АД:**

- (i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:
- максимален размер на заема – до 7 млн. лв.;
  - лихвен процент – 4.2% на годишна база, платими на тримесечие;
  - срок на заема – 06.02.2020 г.

Салдото по заема към 31 декември 2018 г. е 7 744 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 6 964 хил. лв.), по ликвидационна стойност – 136 хил. лв.

Начислените и неплатени лихви по предоставения заем на „СЕП България“ АД към 31 декември 2018 г. са в размер на 533 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 653 хил. лв.), по ликвидационна стойност – 9 хил. лв.

#### **„Адванс Енерджи 1“ ЕООД:**

- (i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:
- максимален размер на заема – до 500 хил. лв.;
  - лихвен процент – 4.2% на годишна база, платими на тримесечие;
  - срок на заема – 06.02.2020 г.

Салдото по заема към 31 декември 2018 г. е 955 хил. лв. (31 декември 2017

г.: 397 хил. лв.), по ликвидационна стойност – 707 хил. лв.

Начислените и неплатени лихви по предоставения заем на „Адванс Енерджи 1“ ЕООД към 31 декември 2018 г. са в размер на 79 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 13 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 58 хил. лв.

#### **„Енерджи Ефект“ ЕАД**

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 5 млн. лв.;
- лихвен процент – 4.2% на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – 06.02.2020 г.

Сaldото по заема към 31 декември 2018 г. е 1 086 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 0 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 666 хил. лв.

Начислените и неплатени лихви по заема към 31 декември 2018 г. са в размер на 38 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 0 хил. лв.), по ликвидационна стойност - 23 хил. лв.

#### **9. 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.

#### **10. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати:**

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

#### **11. 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;**

### З » Прилагане на управленското решение: **Осъществява се от Изпълнителния директор / Представляваща на Дружеството.**

#### **Инвестиционна цел и стратегия:**

Водеща цел на „Адванс Екуити Холдинг“ АД е да създаде всички необходими условия за приключване на ликвидацията на дружеството, а именно избор на ликвидатор от общото събрание на акционерите, както и продажба на активите му при максимално изгодни условия.

#### **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 членството й в 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 или е участвал 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; информационни и комуникационни технологии; мобилни разплащания.

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 („Дружеството“) в други дружества; изработване и (или) оценка на бизнес планове и инвестиционни програми за дружествата в холдинговата

структура; оптимизиране на капиталовата структура на дружеството и на дружествата в холдинговата структура; изготвяне на макроикономически, пазарни, секторни и фирмени анализи във връзка с реализиране на инвестиционните цели и стратегия на дружеството; инвестиционната политика на дружеството 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 дружеството 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.

Консултантът има право на възнаграждение, както следва:

i) 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 Консултантата 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. i 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).

## **12. 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:**

Намеренията на Емитента за 2019 година са свързани основно с осъществяване на подготовка за започване на процедура за ликвидация на дружеството, продажба на активите му при възможно най-изгодни за дружеството, кредиторите и акционерите му условия, преобразуването им в парични средства, с оглед удовлетворяване на кредиторите и разпределение на ликвидационен дял между акционерите след удовлетворение на

кредиторите. Емитентът е във фаза от своя период на съществуване, в която във връзка с предстоящата му процедура за ликвидация, предстои да бъдат реализирани продажби на дялови/акционерни участия в дъщерните и асоциирани дружества. Постъпленията от тези продажби ще бъдат използвани основно за удовлетворяване на кредиторите и разпределение на ликвидационен дял на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, в случай че са останали парични средства за разпределение на такъв.

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

Не са настъпвали промени в основните принципи на управление на Емитента и неговата икономическа група през отчетния период.

**14. 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 финанс 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.

Системата за управление на финансовия риск е организирана и предложена от консултанта на Дружеството (виж т. 11). Приета е от Съвета на директорите на Дружеството, който осъществява и контрол над нейното прилагане. Съществени нейни черти са изискванията за двоен подpis 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.

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

На проведено на 28.06.2018 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на дружеството за 2018 г. е взето решение председателят на Съвета на директорите и изпълнителен директор – Артур Асланян да бъде

освободен, като на негово място бъде избран Петър Керезов. Промяната в състава на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД е вписана в търговския регистър по партидата на дружеството на 31.07.2018 г.

Към 31.12.2018 г., Съветът на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД е в следния състав:

- ✓ Петър Димитров Керезов – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
- ✓ Боян Христов Иванчев – Член на Съвета на директорите
- ✓ Кристина Красин Койчева – Член на Съвета на директорите

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

През отчетната финансова година Еmitентът е изплатил следните брутни възнаграждения (преди удържане на осигуровки и данъци) на членовете на Съвета на директорите (СД) за участието им в управлението на Дружеството:

Артур Саркис Асланян – <i>Председател на СД и изпълнителен директор до 31.07.2018 г.</i>	5 904.76 лв.
Боян Христов Иванчев – Зам.-председател на СД	12 000.00 лв.
Кристина Красин Койчева – Член на СД	8 476.19 лв.
Петър Димитров Керезов – Председател на СД и изпълнителен директор от 01.08.2018 г.	5 047 .62 лв.

Председателят на СД и изпълнителен директор на „Адванс Екуити Холдинг“ АД до 31.07.2018 г. – Артур Асланян не е получавал възнаграждения като представител на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в управителните органи на дъщерните дружества. Председателят на СД и изпълнителен директор на „Адванс Екуити Холдинг“ АД от 31.07.2018 г. – Петър Керезов не е получавал възнаграждения като представител на „Адванс Екуити Холдинг“ АД в управителните органи на дъщерните дружества.

Членът на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД – Кристина Красин Койчева е получила възнаграждения в размер на 8 476.19 лв. през отчетната финансова година. Освен в качеството й на член на СД, Кристина Красин Койчева, е получила възнаграждения в размер на 24 хил. лв. през отчетната финансова година по Договор за предоставяне на юридически услуги на „Адванс Екуити Холдинг“ АД (23 хил. лв. през 2017 г.).

Членът на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД – Боян Иванчев е получил възнаграждения в размер на 12 000 лв. през отчетната финансова година.

Членът на СД на „Адванс Екуити Холдинг“ АД – Петър Керезов е получил възнаграждения в размер на 5 047.62 лв. през отчетната финансова година. Освен в качеството си на член на СД, Петър Керезов е получил брутни възнаграждения (преди удържане на осигуровки и данъци) в размер на 22 894.38 лв. през отчетната финансова година по Трудов договор за длъжност „Финансов директор“ на „Адванс Екуити Холдинг“ АД (0 лв. през 2017 г.).

Членовете на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД не са получавали непарични възнаграждения през 2018 г.

**17. Информация за притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокурристите и висшия ръководен състав акции на Емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от Емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите:**

За отчетната 2018 г. членовете на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД не са притежавали акции от капитала на дружеството.

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

**18. 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 договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери.

**19. 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:**

С Решение №2013 по Дело №3549 по описа за 2015 г. на Софийски градски съд (СГС) от 17.10.2016 г., дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг“ АД дружество „Спиди Нет“ АД с ЕИК:175319625 е обявено за неплатежоспособно и спрямо него е открито производство по несъстоятелност по иск на „Тюрк Телеком Интернейшънъл БГ“ ЕООД за 24 хил.lv. С Решение №2086 от 29.11.2016 г., СГС обяви в несъстоятелност „Спиди Нет“ АД. Решението е обжалвано от дължника

пред Софийски апелативен съд по отношение определянето на първоначалната дата на неплатежоспособността – 06.04.2014 г.

„Адванс Екуити Холдинг“ АД предяви в срок вземането си от „Спиди Нет“ АД в пълния му размер, а именно – главница по инвестиционен заем в размер на 926.6 хил. лв. и начислени, но необслужени лихви по него в размер на 179.6 хил. лв., или общо 1 106.2 хил. лв.

По инициатива на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, с решение №301 от 10.02.2017 г. Софийски градски съд (СГС) възобнови спряното производство по несъстоятелност на „Спиди Нет“ АД (дъщерно дружество на „Адванс Екуити Холдинг“ АД), като правомощията на органите на управление на дружеството са прекратени и е дадено начало на процеса по осребряване на имуществото му. На 20.11.2017 г. е назначен постоянен синдик на „Спиди Нет“ АД, а на 25 юни 2018 г. е проведено събрание на кредиторите.

На 20.04.2017 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД оспори по надлежния ред размера на приетото от временния синдик вземане от „Спиди Нет“ АД. С Определение №5460/19.09.2017 г., съдът оставил без уважение възражението на „Адванс Екуити Холдинг“ АД и одобри окончателните списъци на приетите и неприетите вземания на кредиторите на „Спиди Нет“ АД /в несъстоятелност/. Във връзка с отхвърленото възражение от страна на съда, на 04.10.2017 г. „Адванс Екуити Холдинг“ АД предяви установителен иск по реда на чл. 694, ал. 2, т. 1 от Търговския закон за признаване на претендиралото вземане от страна на дружеството срещу „Спиди Нет“ АД /в несъстоятелност/ в пълен размер. По делото като страна е привлечен постоянният синдик на дружеството в несъстоятелност. На проведеното на 24.10.2018 г. съдебно заседание беше изслушана и приета съдебно-счетоводната експертиза, като на следващото заседание, проведено на 13.02.2019 г., съдът отложи делото за 10.04.2019 г. за събиране на нови доказателства.

„Адванс Екуити Холдинг“ АД е акционер, притежаващ 82.3% от капитала на „Спиди Нет“ АД /в несъстоятелност/ с инвестиция в размер на 5 895 хил. лв., както и кредитор на това дружество със заем в размер на 926.6 хил. лв. и начислени, но необслужени лихви по него в размер на 179.6 хил. лв.

Дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг“ АД дружество „Енерджи Ефект“ ЕАД, в качеството си на съдружник в консорциум, избран за изпълнител 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“, предяви частична искова претенция в размер на 1 000 хил. лв. пред Варненски окръжен съд срещу възложителя по договора за неизплатени в срок дължими суми. По предявения иск пред Окръжен съд Варна е образувано търговско дело №324/2017 г., по което са допуснати до изслушване няколко съдебно-

счетоводни и съдебно-технически експертизи, с цел установяване наличието на надлежно изпълнени строително-монтажни работи и осчетоводяване на претендираните вземания. На проведено на 24.10.2018 г. съдебно заседание делото е обявено за решаване. С решение от 26.11.2018 г. Варненски окръжен съд е приел, че консорциумът ДЗЗД „Енерджи Ефект - Супервайзер“ е изпълнил, а „Градски Транспорт“ ЕАД – Варна“ е приел и дължи заплащане на всички видове строително – монтажни и доставни работи по издадени, осчетоводени при ищеца и ответника и неплатени две фактури: №16/22.07.2016 г. и №20/01.10.2016 г. Наред с това обаче съдът е уважил и направено от насрещната страна възражение за прихващане с неустойка за забава поради неспазване от страна на изпълнителя на крайния срок за завършването на обекта и е отхвърлил частично предявените искове поради прихващане. Съдът е отхвърлил само частичната претенция за 100 хил. лв. по фактура №21/22.12.2016 г., като неоснователна. „Енерджи Ефект“ ЕАД е обжалвало изцяло постановеното решение на Варненски окръжен съд пред Апелативен съд Варна, като оспорва отхвърлянето на една от частично предявените от него претенции и уважаване на възражението за прихващане на ответника от страна на първоинстанционния съд. Очаква се насрочване на първото заседание по въззвивното производство пред Апелативен съд Варна.

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

Еmitентът е назначил на трудов договор на длъжност Директор за връзки с инвеститорите Иван Живков Даскалов. Адресът за кореспонденция с Директора за връзки с инвеститорите е:

гр. София 1164, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ №1  
Тел.: +359 2 988 24 13; E-mail: adveq@karoll.bg

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

#### 1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Към 31.12.2018 г. капиталът на „Адванс Екуити Холдинг“ АД е в размер на 35 945 592 лв., разпределен в 35 945 592 броя акции с номинал 1 лев. Към 31.12.2018 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД.

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС. Към датата на изготвяне на настоящия документ, цялата емисия акции на „Адванс Екуити Холдинг“ АД се търгуват на „БФБ“ АД.

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

- Всяка обикновена поименна безналична акция, съгласно Устава на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, Търговския закон и другите приложими нормативни актове дава следните основни права:
  - право на един глас в Общото събрание на акционерите. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД. Съгласно Устава на дружеството, право на глас в Общото събрание имат акционери, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание;
  - право на дивидент при разпределяне на печалбата. Правото на дивидент възниква като конкретно право, след като Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденти, съразмерно на притежаваните акции, ако дружеството е реализирало печалба от дейността си, определена по реда, описан по-долу, при условие че са спазени следните изисквания на ТЗ:
    - Ако според проверения и приет съгласно законовите изисквания финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно отчета за финансовото му състояние), 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 ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на дружеството, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на дружеството и изтичане на 6-месечен срок от обнародване на поканата, отправена от ликвидаторите до кредиторите на дружеството да предявят вземанията си. Съгласно Устава на дружеството с правото на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на дружеството. „Адванс Екуити Холдинг” АД се прекратява с решение на Общото събрание на акционерите, прието само на основание, предвидено в Устава, както и в случаите, предвидени в закон. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява в петгодишен срок от прекратяването на Дружеството.
- Всяка акция дава на своя притежател и допълнителни права, както следва:
  - право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
  - право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде 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.

## **2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер**

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.

**3. Информация относно прякото и непрякото притежание на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите**

Съгласно Книгата на акционерите в „Адванс Екуити Холдинг“ АД към 31.12.2018 г., лицата с над 5 на сто от гласовете на Общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството са:

<b>Наименование на акционер</b>	<b>Брой права на глас</b>	<b>% от права на глас</b>	<b>% от капитала</b>
„Карол Инвестмънт“ ЕАД	6 162 500	17,14%	17,14%
Yarkon Associate LLC	1 940 098	5,40%	5,40%
„Карол Финанс“ ЕООД	1 921 700	5,35%	5,35%
„Карол“ АД	1 815 562	5,05%	5,05%
Адвокатско съдружие „Борислав Витанов и партньори“	1 796 200	5,00%	5,00%
„Интерсервиз Узунови“ АД	1 797 500	5,00%	5,00%
Други	20 512 032	57,06%	57,06%
<b>ОБЩО права на глас:</b>	<b>35 945 592</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Едноличен собственик на капитала на дружеството „Карол Инвестмънт“ ЕАД е „Карол Финанс“ ЕООД, притежавано еднолично от г-н Станимир Каролов. Като мажоритарен акционер в „Карол“ АД – г-н Станимир Маринов Каролов, чрез участието си в капитала на други две дружества – УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и „НетТелКом“ ЕООД, притежава към 31.12.2018 г. непряко общо 11 286 845 броя права на глас, представляващи 31,39% от капитала на Дружеството, съответно 31,39% от правата на глас.

**4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права**

Адванс Екуити Холдинг АД няма акционери със специални контролни права.

„Карол Финанс“ ЕООД, което притежава 1 921 700 броя акции, представляващи 5.35% от капитала на „Адванс Екуити Холдинг“ АД към 31.12.2018 г. има сключен консултантски договор, описан подробно в т. 11 на Раздел II от доклада, като в същото време е и кредитор на „Адванс Екуити Холдинг“ АД с вземане в размер на 6 164 хил. лв. към 31.12.2018 г. Едноличен собственик на капитала на дружеството „Карол Инвестмънт“ ЕАД е „Карол Финанс“ ЕООД, притежавано еднолично от г-н Станимир Каролов. Като мажоритарен акционер в „Карол“ АД – г-н Станимир Маринов Каролов, чрез участието си в капитала на други две дружества – УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и „НетТелКом“ ЕООД, притежава към 31.12.2018 г. непряко общо 11 286 845 броя права на глас, представляващи 31,39% от капитала на Дружеството, съответно 31,39% от правата на глас.

**5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.**

Няма въведена такава система.

**6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите**

Няма ограничения върху правата на глас на акционерите на Дружеството.

**7. Споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

На дружеството не са известни споразумения между негови акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

**8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в Устава**

Разпоредбите за назначаването, освобождаването, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството са разписани в чл. 37 - чл. 50 на неговия Устав.

Съгласно чл. 26, т. 1 на Устава, единствено Общото събрание на акционерите има право да изменя и допълва Устава на Дружеството. Съгласно чл. 34, ал. 2 на Устава необходимото мнозинство за изменение и допълнение на Устава е 3/4 (три четвърти) от представения на Общото събрание на акционерите капитал.

**9. Правомощия на управителните органи на Дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството**

Правомощията на Съвета на директорите на Дружеството са разписани в чл. 43 на неговия Устав. Ограниченията в правомощията са посочени в чл. 44 на Устава.

**10. Съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Дружеството (изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато Дружеството е длъжно да разкрие информация по силата на закона)**

Освен описаният в т.11 на Раздел II на този доклад консултантски договор, сключен на 18.08.2006 г. между „Адванс Екуити Холдинг“ АД и „Карол Финанс“ ЕООД, както и анексите към него, Дружеството няма други съществени договори, подлежащи на оповестяване.

**11. Споразумения между Дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предложение**

Няма склучени такива споразумения.

**IV. Друга информация по преценка на Дружеството.**

Дружеството е учредено със срок до 06.02.2020 г. Във връзка с навременното откриване на процедурата за ликвидация и последващото й приключване, предстои на следващо общо събрание на акционерите да се избере ликвидатор и да се предприемат всички неообходими действия по осребряване на имуществото, неговото разпределение между кредиторите и акционерите под формата на ликвидационен дял.

**V. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 7 и ал. 8 от ЗППЦК:**

**1. Информация относно приложимия за Емитента кодекс за корпоративно управление:**

С Решение №461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ одобри НККУ като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от ЗППЦК. „Адванс Екуити Холдинг“ АД ще спазва по целесъобразност принципите на Националния кодекс за корпоративно управление (създаден 2007 г. и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление, последващо изменен през февруари 2012 година и април 2016 година) и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. С решение на Съвета на директорите на „Адванс Екуити

Холдинг" АД от 28.12.2016 г., Дружеството е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ)

Дружеството е спазвало следните базисни принципи за добро корпоративно управление:

- (1) *Зашита на правата на акционерите* – създаване на условия за равнопоставено третиране на всички акционери в дружеството чрез осигуряване на тяхната информираност.
- (2) *Равнопоставено третиране на акционерите* – Всички акционери на Дружеството са третирани по еднакъв начин. Не са регистрирани оплаквания от акционери за дискриминационно отношение към тях или получени специални искания за преференциално третиране.
- (3) *Роля на заинтересуваните лица в управлението* – Спазени са всички законови изисквания за прозрачност на отношенията със заинтересованите лица.
- (4) *Разкриване на информация* – Дружеството е оповестило към регуляторния 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 правата и законните им интереси. През отчетния период, членовете на СД са разполагали винаги с точна, навременна и максимално релевантна информация за вземане на своите решения.

## **2. Обяснения кои части от кодекса за корпоративно управление не са спазени и причините за това:**

Дружеството спазва по целесъобразност НККУ („Кодекса“), като в следните негови направления са налице известни отклонения от предписанията на Кодекса:

### **Глава първа – КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА**

#### **т. 4. Възнаграждение**

Настоящите възнаграждения на членовете на СД на Дружеството, описани подробно в т.17 на Раздел II по-горе, са гласувани от Общото събрание на акционерите (ОСА). На заседание на СД, проведено на 17.08.2018 г. е приета политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД, която предстои да бъде предложена за одобрение от страна на редовното годишно общо събрание на акционерите през 2019 г.

### т. 5. Конфликт на интереси

В своята дейност СД се ръководи стриктно от разпоредбите на чл. 114 и чл. 114а от ЗППЦК относно сделките със заинтересовани лица и необходимостта от тяхното одобряване/санкциониране от ОСА при достигане на съответните нормативно определени прагове, без да има специално разработена система за следене на конфликти на интереси.

## Глава четвърта – РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

От препоръките на НККУ за съдържанието на разкриваната чрез интернет страницата на Дружеството информация, все още не са изпълнени следните:

- Актуална информация относно акционерната структура;
- Устройствени актове на Дружеството и приетите политики, имащи отношение към дейността и функциониране на Дружеството;
- Информация относно структурата и състава на управителните и контролни органи на Дружеството, както и основна информация относно техните членове, включително и информация за комитети;
- Информация за одиторите;
- Информация за правата на акционерите, в т.ч. достатъчно информация относно правото на акционерите да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

## Глава пета – ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Препоръката на НККУ за изработване от СД на Дружеството на конкретни правила за отчитане на интересите на заинтересованите лица (по смисъла на т. 37 от НККУ) е взета предвид в текущата работа на СД, но не е добила вид на изрични писмени правила.

### **3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане:**

Системата за вътрешен финансов контрол, възприета от Емитента, е базирана на сълюдяването 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;
- ✓ Правила за вътрешна организация и сключване на сделки.

Системата за управление на финансовия рисков е организирана и предложена от консултант на Емитента (виж т. 11 от Раздел II). Актуалната нейна версия е имплементирана изрично в приетия от Съвета на директорите на Емитента на 06.10.2014 г. *Правила за вътрешна организация и сключване на сделки в дъщерните компании на Емитента.*

Съветът на директорите на Дружеството осъществява контрол над нейното прилагане. Съществени черти на тази система са изискванията за двоен подпис при оторизирането на разходи в дъщерните предприятия над определен размер, както и одобряване от Съвета на директорите на съответното дружество и/или Съвета на директорите на Емитента на реализирането на разходи в дъщерните предприятия над даден праг на значимост.

**4. Информация по член 10, параграф 1, букви „в”, „г”, „е”, „з” и „и” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане:**

През отчетния период, на вниманието на корпоративното ръководство не са постъпили предложения за поглъщания.

**5. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети**

Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД) в състав:

Петър Димитров Керезов – Председател на СД и изпълнителен директор

Боян Христов Иванчев – Зам. – председател на СД

Кристина Красин Койчева – член на СД

Съгласно вътрешното разпределение на функциите между членовете на СД, Дружеството се представлява от г-н Петър Димитров Керезов.

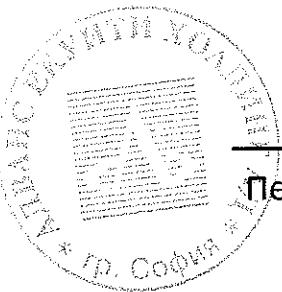
Дружеството има Одитен комитет, съобразно изискванията на чл. 107 от Закона за независимия финансов одит, избран на 15.09.2017 г. с решение на Общото събрание на акционерите, в състав: г-н Боян Христов Иванчев (член на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг“ АД), г-жа Румяна Николова Лазарова (независим член) и г-н Веселин Митков Славчев (независим член).

Одитният комитет на Дружеството функционира съобразно приетия на 30.06.2017 г. и изменен на 28.06.2018 г. с решение на Общото събрание на акционерите статут на вътрешния Одитен комитет.

**6. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти като възраст, пол или образование и професионален опит, цели на политиката на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултати през отчетния период; когато не се прилага такава политика, декларацията съдържа обяснение относно причините за това**

Дружеството не е разработило политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, тъй като попада в изключенията на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

22.03.2019 г.,  
гр. София



Петър Керев, Председател на СД  
„Адванс Екуити Холдинг“ АД