



Годишен Доклад За Дейността
2016 г.

София

Съдържание:

1. Обща информация за Дружеството.
2. По-важни корпоративни събития и дейности настъпили през 2016 г.
3. Описание на основните рискове, пред които дружеството е изправено.
4. Обобщена финансова информация към 31.12.2016 г.
5. Инвестиционен портфейл.
6. Инвестиционни цели и стратегия на дружеството за развитие.
7. Информация за сключени съществени сделки през 2016 г.
8. Информация относно сделки между Ризърв Кепитал АДСИЦ и свързани лица през 2016 г., предложения за такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или неговото дъщерно дружество е страна.
9. Информация за събития и показатели с необичаен за Ризърв Кепитал АДСИЦ характер.
10. Информация за сделки водени извънбалансово.
11. Информация за дялови участия и за основни инвестиции на Емитента, в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия.
12. Информация за сключените от Ризърв Кепитал АДСИЦ, от дъщерното му дружество или от дружество майка договори за заем, в качеството на заемополучател.
13. Информация за сключените от Ризърв Кепитал АДСИЦ, неговото дъщерно дружество и дружество майка договори за заем, в качеството на заемодател.
14. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.
15. Анализ на съотношението между постигнатите резултати от по-рано публикувани прогнози.
16. Анализ и оценка на политиката относно управление на финансовите ресурси.
17. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения.
18. Информация за настъпили промени в основните принципи на управление на емитента и на неговата група предприятия, през отчетния период.
19. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и управление на рисковете.
20. Информация за промените в управителните и надзорни органи през отчетната година.
21. Информация за възнагражденията, наградите и ползите на членовете на Съвета на директорите.
22. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции или облигации на дружеството, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно.
23. Информация относно правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.
24. Информация относно 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.
25. Информация относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2016г.
26. Информация относно обратно изкупуване на акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон.

27. Информация за известните на Дружеството договорености в резултат, на които в бъдещи периоди могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.
28. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задълженията или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.
29. Данни за Директор връзка с инвеститорите.
30. Допълнителна информация за секюритизираните вземания - по чл. 41, ал. 1 т. 8 от Наредба № 2 на КФН от 17.09.2003г. и във връзка с чл. 100н, ал. 3, т. 5 от ЗППЦК и чл. 25, ал. 2 от ЗДСИЦ.
31. Допълнителна информация по Приложение № 11 към чл. 32, ал. 1, т. 4 то Наредба № 2 на КФН.
32. Декларация за корпоративно управление.
33. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния доклад за дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ за 2016 г.

1. Обща информация за Дружеството

Наименование: "Ризърв Кепитал" Акционерно дружество със специална инвестиционна цел, регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 202313818, през 2012 г.

Адрес на управление: Република България, гр. София - 1408, р-н Триадница, бул. "Витоша" № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

Адрес за кореспонденция: Република България, гр. София - 1408, р-н Триадница, бул. "Витоша" № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

Предмет на дейност: набиране на парични средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания.

Органи на дружеството: в съответствие с изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел /ЗДСИЦ/, Ризърв Кепитал АДСИЦ има едностепенна система на управление. Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите („СД“). Съветът на директорите е постоянно действащ колективен орган за управление и представителство на Дружеството. Той взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и устава на дружеството са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите.

Настоящият Съвет на Директорите е в състав:

- Илиян Дианов Братанов - Председател на Съвета на директорите;
- „Интегра Кепитъл“ ЕООД, представлявано в СД, по смисъла на чл. 234, ал. 1, изр. трето ТЗ, от Александър Павлов Бакалов – зам. председател на Съвета на директорите;
- Николинка Димитрова Димитрова – Рангелова – член на Съвета на директорите.

Капиталът на дружеството е 650 000 лв., разпределен в 650 000 броя безналични поименни, свободно прехвърляеми акции, всяка една с номинал 1 (един) лв.

Дружеството се представлява от Николинка Димитрова Димитрова – Рангелова.

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок.

Ризърв Кепитал АДСИЦ е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/. Акциите на дружеството се търгуват на регулиран пазар на „Българска фондова борса – София“ АД, сегмент за Дружества със специална инвестиционна цел. Борсовият код на емисията акции, емитирани от Ризърв Кепитал АДСИЦ е R8I.

С Решение № 553 – Е от 11.06.2014г., Комисията за финансов надзор потвърди проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар първата по ред емисия издадена от Ризърв Кепитал АДСИЦ, в размер на 2 500 бр. обикновени, безналични, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни облигации с ISIN код BG2100018139, с 8% годишна лихва, платима на 6 месеца, с номинална стойност 1 000 евро всяка, емитирани от 05.12.2013 г., със срок на облигационния заем 3 години и падеж на 05.12.2016 г.

Емисията облигации се търгува на „Българска фондова борса – София“ АД, на Основния пазар BSE, сегмент за облигации, с ISIN код BG2100018139 и борсов код R8IB.

Съгласно изискването на чл. 43а и сл. от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл. 100т, ал. 3 от ЗППЦК като публично дружество, „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, разкрива регулярно информация за своята дейност чрез специализираната финансова медия „Инвестор. БГ“ на интернет страница: www.investor.bg, в публичните електронни регистри на КФН (www.fsc.bg, съответно секция

„Новини от e-Register“, www3.fsc.bg/eregnews/index.jsp) и БФБ-София АД (www.bse-sofia.bg), както и на корпоративния сайт на Дружеството www.reservecapital.eu, където може да бъде намерена обстойна информация.

Във връзка с осъществяване на основната дейност на Ризърв Кепитал АДСИЦ е сключило следните договори:

1. Банка - депозитар - “Банка ДСК” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Московска” №19;

2. Обслужващо дружество - „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД (едноличен собственик е Ризърв Кепитал АДСИЦ), със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София - 1408, бул. “Витоша” № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

Дружеството няма клонове.

Ризърв Кепитал АДСИЦ е създадено съгласно ЗДСИЦ и извършва дейност, свързана със секюритизация на вземания. То ще продължи и в бъдеще да осъществява такава дейност.

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

2. По-важни корпоративни събития и дейности настъпили през 2016 г.

През първото тримесечие, съгласно нормативните изисквания, в срок пред КФН, БФБ и Обществеността бяха оповестени междинните тримесечни отчети на Дружеството към 31.12.2015г. – индивидуален и консолидиран, съдържащ информация по чл. 41 от Наредба № 2 на КФН.

Тримесечния отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации към 31.12.2015 г., с ISIN: BG2100018139, издадени от Ризърв Кепитал АДСИЦ, беше представен на КФН и БФБ и Банката - довереник на облигационерите, на 22.02.2016г.

Между „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, в качеството на кредитор и един от цедентните длъжници бяха предоговорени условията за погасяване на вземането от кредитополучателя, с цел подсигуриране на ликвидни средства за погасяване на текущите нужди на Емитента.

През март между „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, в качеството на кредитор и друг цедентен длъжници, бе договорено предсрочно погасяване на вземането на кредитора от длъжника, в размер на 240 624,21 евро.

През второто тримесечие, в срок, пред КФН, БФБ и Обществеността бяха представени: междинните тримесечни отчети на Дружеството към 31.03.2016 г. – индивидуален и консолидиран, съдържащ информация по чл. 41 от Наредба № 2 на КФН; заверените от регистриран одитор Годишни финансови отчети – индивидуален и консолидиран, заедно с доклада за дейността и доклада на одитора и всички прилежащи форми на отчети и допълнителна информация изискваща се по нормативна база.

На 25 май 2016 г се проведе Редовното годишно общо събрание на акционерите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, на което бяха разгледани и приети одитираните годишни финансови отчети на дружеството ведно с доклада на одитора - индивидуален и консолидиран за 2015 г., заедно с докладите за дейността – индивидуален и консолидиран, доклада на Директор връзки с инвеститори (ДВИ) за дейността му през 2015 г. и Отчета на одитния комитет. По решение на ОСА беше освободен Станислав Иванчев Колев, като член на СД и гласувано назначаването на новоизбрания член - Илиян Дианов Братанов. ОСА взе решение за разпределяне на дивидент в общ размер на 139 488,91 лева, който е за сметка на печалбата от дейността на Дружеството за 2015 г. и неразпределена печалба за 2014 г. КФН, БФБ, ЦД и обществеността бяха уведомени за приетото решение, както и за реда и начина на изплащане на полагащия се дивидент на акционерите.

През май на КФН, БФБ и Банката - довереник на облигационерите, беше представен тримесечния отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации с ISIN: BG2100018139, издадени от „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, към 31.03.2016г.

През юни 2016 г. между „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, в качеството на кредитор, и един от цедентните длъжници, беше подписан анекс към Споразумението между страните, с който се предоговориха условията и срока за погасяване на вземанията от длъжника към дружеството, в размер на 49 669,08 евро и с краен падеж 01.11.2016 г.

На 06 юни „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, през системата на Централен депозитар АД погаси напълно задължението си по петото лихвено плащане, с падеж 05.06.2016 г., по издадените от Дружеството облигации с ISIN код: BG2100018139, в размер на 100 000 евро.

По решение на СД от 01.07.2016 г., като ДВИ на Дружеството е назначен г-н Людмил Спасов – за което бяха уведомени КФН, БФБ и Обществеността.

През отчетното, трето тримесечие, Дружеството разкри в срок, пред КФН БФБ и Обществеността, тримесечните си междинни финансови отчети за полугодиято, към 30.06.2016г. – индивидуален и консолидиран.

На Банката-довереник на облигационерите, на КФН и БФБ беше представен Отчета за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации с ISIN: BG2100018139 към 30.06.2016г.

В началото на септември приключиха преговорите с един от длъжниците, по отношение на който беше налице просрочие и неизпълнение на поетите ангажименти към Дружеството. Ризърв Кепитал АД СИЦ, в качеството на кредитор, и цедентния длъжник, сключиха Анекс към Споразумение 001/20140107 от 07.01.2014 г., с който предоговориха условията и сроковете за погасяване на вземането на кредитора от длъжника, в общ размер към 01.09.2016 г. на 1 773 568,57 евро и с краен падеж на погасяване 01.11.2018 г. В резултат на подписването на Анекс общият размер на настоящите и бъдещи вземания на Ризърв Кепитал АД СИЦ от длъжника нарастват, с което се увеличават и бъдещите входящи парични потоци. Така Дружеството се надява да подобри финансовото си състояние с по-висока доходност и текуща печалба.

През четвъртото тримесечие в срок пред КФН, БФБ и Обществеността, бяха представени: Публичното уведомление за финансовото състояние на Ризърв Кепитал АД СИЦ за третото тримесечие на 2016г., - на индивидуална и консолидирана основа.

На КФН, БФБ и Банката довереник на облигационерите беше представен и Отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации с ISIN: BG2100018139, издадени от „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, към 30.09.2016 г.

През отчетния период „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, сключи договор за прехвърляне на вземания (цесия), по силата, на който дружеството придоби вземане в размер на 212 597 лв., от българско физическо лице, срещу заплащане на уговорена цена, в размер на 155 195 лв., изчислена съгласно изискванията на ЗДСИЦ.

Декември „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ се споразумя и разсрочи вземания, в размер на 47 654.67 евро и с краен падеж на погасяване 01.06.2017 г., дължими на Дружеството от един от цедентните длъжници.

По решение на СД, Емитента поиска от Банката-довереник на облигационерите да се свика Общо събрание на облигационерите (“ОСО”) за промени в условията на облигационната емисия, издадена от Дружеството, което да се проведе на 29.11.2016 г. На 10.11.2016 г. на КФН, БФБ и Обществеността беше представена Поканата за свикване на Общо събрание на облигационерите, която в последствие бе публикувана, в законоустановения срок, в Търговския регистър по партида на

дружеството. Съответно, писмените материали по дневния ред на ОСО бяха на разположение на заинтересованите лица в предвидените от закона срок и места.

На 29 ноември 2016 г., на адреса на седалището на Дружеството се проведе Общо събрание на облигационерите от първата по ред емисия облигации с ISIN код: BG2100018139, издадени "Ризърв Кепитал" АДСИЦ. На него присъстваха чрез представители облигационери с общо 2 457 броя облигации, представляващи 98,28% от емисията. ОСО гласува предложенията за промяна на условията по емисията с ISIN BG2100018139, както следва:

1. ОСО дава съгласие и се удължава срока на облигационния заем с 5 години - окончателният падеж на емисията става 05.12.2021 г.;
2. ОСО не дава съгласие за промяна на условията по емисията с ISIN BG2100018139, в частта, в която се намалява годишната лихва на 3.50%;
3. ОСО дава съгласие за промяна на условията по емисията с ISIN BG2100018139, а именно: Отсрочва се лихвеното плащане падеж 05.12.2016 г., което ще бъде платено едновременно с погасяване на главницата на новия падеж по т. 1 в полза на лицата, вписани в книгата на облигационерите 3 работни дни преди датата на оригиналния падеж, като върху отсроченото лихвено плащане емитентът ще дължи лихва в размер, равен на годишната лихва по главницата на заема за периода, считано след първоначалния падеж на отсроченото лихвено плащане, до датата на погасяването му едновременно с погасяването на главницата на новия падеж по т. 1;
4. ОСО дава съгласие за промяна в погасителния план във връзка с приетите решения по т. 1 и т. 3 от дневния ред;
5. ОСО дава съгласие за промяна в сроковете за плащания на лихви и главница във връзка с приетите решения по т. 1 и т. 3 от дневния ред;

Протоколът с решенията от проведеното на 29.11.2016 г. Общо събрание на облигационерите от емисия облигации с ISIN код: BG2100018139, издадени от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е предоставен и на разположение на облигационерите на предвидените от закона места и на сайта на Емитента. Същият е представен пред КФН, БФБ, ЦД, Обществеността и Банката-довереник на облигационерите в срок.

3. Описание на основните рискове, пред които Дружеството е изправено.

Общи рискове:

✓ Политически риск.

Степента на политическия риск се определя от вероятността за значителни промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика. Както вътрешната, така и външната политика на Република България се доминира от обстоятелството, че страната е член на ЕС, в резултат, на което към настоящия момент ръководството на Дружеството е склонно да вярва, че степента на този вид риск не е висока.

✓ Инфлационен риск.

Този риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната способност на местната валута, което би повишило общото ценово равнище в страната. През последните години в Република България инфлационните процеси са стабилни, като за относително ниското тегло на този риск влияе и фактът, че страната се намира във валутен борд.

✓ Валутен риск.

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в страната. През 1997 г. в България е въведен валутен борд, при което българският лев е фиксиран към еврото при курс 1,95583 лева за 1 евро.

Дружеството се стреми да ограничава във възможно най-висока степен валутния риск, като ползва външно финансиране (основно облигационни заеми и банкови кредити) в евро. При договори, деноминирани в друга валута, дружеството ще ограничава валутния риск, избирайки точни методи съобразно конкретния момент.

Рискове при инвестирането във вземания (секторни рискове)

Инвестициите на Ризърв Кепитал АДСИЦ във вземания са подложени на различни рискове, включително рискове, типични за инвестирането във вземания, както и рискове, специфични за Ризърв Кепитал АДСИЦ. Ако инвестициите на Дружеството не генерират достатъчно приходи за покриване на неговите разходи, включително по обслужване на облигационния заем, би се наложило, Ризърв Кепитал АДСИЦ, да увеличи задлъжнялостта си. Това би имало сериозно негативно отражение върху размера на печалбата на дружеството и оттук – върху размера на разпределяните дивиденди между неговите акционери, както и на пазарните цени на акциите.

Приходите, печалбата и стойността на притежаваните от Ризърв Кепитал АДСИЦ вземания могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на финансовия сектор, способностите да се осигури ефективно управление, икономическия климат в страната, забавяне на промените в съдебната система и други.

▫ *Кредитен риск*

Това е рискът закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или плащанията по тях да бъдат просрочени. Механизъм за ограничаване на този риск е изискването всички придобивани от дружеството вземания да се оценяват от независим експерт. Инвестиционният портфейл на Ризърв Кепитал АДСИЦ включва вземания, обезпечени с първа по ред договорна ипотека и едно необезпечено, придобити по силата на договори за цесия. За всички вземания са изготвени експертни оценки от независим оценител съгласно чл. 19 и чл. 20 ЗДСИЦ. Съгласно оценителските доклади, пазарната стойност на обезпеченията по тези вземания е над номиналната стойност на дълговете. За всички цедирани вземания на Дружеството няма индикация за тяхната обезценка.

▫ *Лихвен риск*

Това е рискът Ризърв Кепитал АДСИЦ да реализира загуби поради промяна на пазарните лихвени проценти. Ако лихвените проценти по вземанията, притежавани от дружеството, се променят по-бързо от лихвените проценти по емитираните дългови ценни книжа, при увеличаване на пазарните лихвени нива ще се реализира печалба и обратно - при намаляване ще се реализира загуба.

Към настоящия момент този риск е минимизиран за Ризърв Кепитал АДСИЦ, тъй като лихвените проценти по вземанията са фиксирани, както и сключения на 05.12.2013 г. от Ризърв Кепитал АДСИЦ облигационен заем е с фиксирана лихва от 8% годишно.

✓ *Риск от предплащане на вземане*

Това е рискът длъжниците по закупените вземания да ги изплатят частично или напълно преди падежа. В резултат на това Ризърв Кепитал АДСИЦ би реализирало чувствително по-нисък спрямо очаквания доход от инвестираните средства.

За ограничаване на този риск, Дружеството се стреми да инвестира предимно във вземания, при които длъжникът дължи допълнителна такса при предварително изплащане на вземането. Също така, преди сключване на договор за цесия, ръководството на Ризърв Кепитал АДСИЦ анализира евентуалното отражение на този риск върху конкретното вземане и провежда предварителни преговори с длъжниците с цел оценяване на бъдещите им намерения. Дружеството е предприело

практика след сключване на договор за цесия да се подписва допълнително споразумение, с което се предоговарят условията, погасителния план и падежа на вземанията.

▫ *Ликвиден риск*

Ризърв Кепитал АДСИЦ инвестира във вземания с различни срочност и погасителни планове. В същото време, Дружеството, финансира и ще финансира придобиването на вземания основно чрез емисии облигации и други ценни книжа. Ако падежите по емитираните дългови ценни книжа предхождат падежите по закупените вземания или закупените вземания не се обслужват редовно, Ризърв Кепитал АДСИЦ може да изпадне в ликвидни затруднения. Това би станало, ако не успее да рефинансира падежиращите дългови книжа с емисия от нови такива.

С цел да минимизира ликвидния риск, Ризърв Кепитал АДСИЦ се стреми да балансира входящите и изходящите си парични потоци по закупени вземания и издадени дългови ценни книжа. При подобна политика на управление на ликвидния риск, дружеството може да изпадне в ликвидни затруднения в случай, че закупените вземания не се обслужват редовно. Ризърв Кепитал АДСИЦ може да продава вземания при необходимост за посрещане на ликвидни нужди, доколкото това не влиза в противоречие с ангажиментите, поети от дружеството във връзка с издадени облигации и други дългови ценни книжа.

Фирмени рискове за Ризърв Кепитал АДСИЦ:

▫ *Управленски риск.*

В хода на обичайната си дейност, както всяко едно търговско дружество, Ризърв Кепитал АД осъществява редица управленски и инвестиционни решения, които могат да не доведат до очаквания положителен ефект и възвръщаемост. Съществува риск инвестициите да не генерират очакваните парични потоци, като по този начин влошат ликвидността и финансовото състояние на Дружеството. Влиянието на този риск за Ризърв Кепитал АДСИЦ се ограничава от факта, че членовете на съвета на директорите разполагат с необходимата квалификация и опит и отговарят на всички нормативни изисквания на ЗДСИЦ. Рискът се ограничава и чрез спазването на Правилата за работа на управителния орган (в т.ч. съблюдаване на механизмите за предотвратяване и разкриване на евентуален конфликт на интереси, забраната да се извършва конкурентна дейност и др.) Управленският риск се минимизира и чрез спазването на основен принцип, залегнал в специалния ЗДСИЦ, определящ, че управлението на дейностите на дружество със специална инвестиционна цел се извършва чрез обслужващо дружество.

▫ *Оперативен риск (друг ценови).*

Оперативният риск се отнася до риска от загуби или неочаквани разходи, свързани с дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ, проблеми в текущия контрол. Доколкото, Ризърв Кепитал АДСИЦ, по закон не може да извършва дейности извън определените в устава, основните оперативни рискове са свързани със загуби, предизвикани от действията на обслужващото дружество, банката – депозитар и управителния орган.

С цел да ограничи възможните загуби Ризърв Кепитал АДСИЦ сключва писмени договори с обслужващото дружество и банка-депозитар, които ясно регламентират правата, задълженията и отговорностите на страните при нарушаване на договорите.

Отново, с цел предпазване на инвеститорите, членовете на съвета на директорите на дружеството отговарят на изискванията на чл. 8, ал. 2, т. 2-5 от ЗДСИЦ.

▫ *Неетично и незаконно поведение.*

Това е рискът Ризърв Кепитал АДСИЦ да претърпи вреди поради неетично поведение на лица, с които то се намира в договорни отношения. Рискът от неетично и незаконно поведение на външни

контрагенти на Дружеството ще се минимизира посредством внимателния предварителен анализ на тези партньори и на тяхната репутация.

- *Напускане на ключови служители.*

Това е рискът дейността на Дружеството да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при оптимални финансови условия. Поради специалните изисквания на ЗДСИЦ, които изискват дейността му да се обслужва от външни обслужващи дружества, Дружеството няма собствен персонал, с изключение единствено на директора за връзки с инвеститорите. Предвид тези специфики на дейността на Дружеството, рискът от напускане на ключови служители е до голяма степен изолиран.

4. Обобщена финансова информация към 31.12.2016 г.

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Доклада на ръководството следва да се разглежда заедно с Финансовия отчет по МСФО, който дава допълнителна подробна информация за финансовото състояние на Дружеството за отчетния период.

Финансовият резултат към 31.12.2016 г. е натрупана загуба от 41. хил. лева.

АКТИВИ	31.12.2016	31.12.2015
	<i>(в лева)</i>	<i>(в лева)</i>
<i>Нетекучи активи</i>		
Дългосрочни финансови активи	1 967	910
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	5
Други вземания	849	849
Оборудване	1	-
<i>Сума на нетекучите активи</i>	2 822	1 764
<i>Текущи активи</i>		
Краткосрочни финансови активи	1 624	3 006
Търговски и други вземания	1 257	966
Пари и парични еквиваленти	23	14
<i>Сума на текущи активи</i>	2 904	3 986
ОБЩО АКТИВИ	5 726	5 750

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

	31.12.2016 (в лева)	31.12.2015 (в лева)
<i>Собствен капитал</i>		
Основен акционерен капитал	650	650
Натрупана печалба/загуба/	(41)	149
Общо собствен капитал	609	799
<i>Нетекущи пасиви</i>		
Облигационен заем	5 087	-
Сума на нетекущите пасиви	5 087	-
<i>Текущи пасиви</i>		
Облигационен заем	-	4 890
Краткосрочни заеми	27	27
Търговски и други задължения	-	31
Задължения към персонала	3	3
Сума на текущите пасиви	30	4 951
ОБЩО ПАСИВИ	5 117	4 951
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	5 726	5 750

Приходи:

	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Приходи от лихви от цедентни длъжници	339	393
Други приходи от цедентни длъжници	171	194

Разходи:

	31.12.2016 г.
Разходи за външни услуги в т.ч. :	65
Такси към ЦД АД	2
Такси към КФН	2
Такси към БФБ	2
Възнаграждение на Банка депозитар	2
Счетоводни и одиторски услуги	6
Възнаграждение на обслужващо дружество	32
Консултантски услуги	1
Други такси и комисионни	0
Разходи по обслужване на облигационната емисия	16
Други разходи	2
Разходи за заплати и социални осигуровки	38
Разходи за амортизация и други оперативни	2
Разходи за лихви по облигационен заем	392
Други финансови разходи	64

5. Инвестиционен портфейл

Инвестиционният портфейла на Ризърв Кепитал включва обезпечени и необезпечени вземания. 95.24% от вземанията (по номинал) към настоящия момент са обезпечени парични вземания, възникнали в резултат на банкови кредити, отпуснати от български банки на местни лица. Същите са обезпечени от цедентните длъжници с първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти, като стойността на обезпечението надхвърля това на дълга, за всички вземания.

Останалата част от портфейла (4,76% - по номинал), се състои от необезпечено парично вземане, възникнало в резултат на договор за прехвърляне на дружествени дялове, сключен между две физически мести лица.

По матуритет, вземанията са средносрочни – от 1 до 3 години.

Съгласно правния статус на длъжника, вземанията са: от български юридически лица – търговски дружества и от български физически лица, които не са предмет на правен спор и не са обект на принудително изпълнение.

В таблицата по-долу са посочени вземанията по номинал. (без начислените лихви), съгласно договорните отношения с цедентните длъжници към 31.12.2016 г.

Вземане / обезпечение	Размер на вземането (по номинал)		Относителен дял на вземането от общо секюритизираните вземания (по номинал)
	BGN	EURO	
Вземане от ЮЛ, обезпечено с ПИ, с площ от 1 367 кв.м., гр. Варна	3 346 526	1 711 051	74.85%
Вземане от ЮЛ, обезпечено с недвижим имот в гр.София, със застроена площ от 171.46 кв.м.	99 979	51 119	2.24%
Вземане от ЮЛ, обезпечено с УПИ, с площ от 33,669 дка, в с. Драгор, община Пазарджик	811 668	414 999	18.15%
Вземане от ФЛ, необезпечено	212 597	108 699	4.76%

Стр. 11

6. Инвестиционни цели и стратегия на Дружеството за развитие

Основната инвестиционна цел на Дружеството е нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход на база на контролиране и разпределение на риска, включително и чрез диверсификация на портфейла от вземания.

Инвестиционни цели на Дружеството са:

- Нарастване пазарната цена на акциите, издадени от Дружеството;
- Осигуряване на текущ доход на акционерите под формата на паричен дивидент;
- Осигуряване на ликвидност на инвестицията на акционерите чрез приемане на акциите на Дружеството за търговия на регулиран пазар.

В изпълнение на поставените цели, ръководството на Дружеството, следвайки консервативна стратегия за подбор, извършва проучвания и провежда преговори за набиране устойчив портфейл от вземания с доходност, надвишаваща средната лихва по банковите заеми на българския финансов пазар.

Ризърв Кепитал АДСИЦ не предвижда ограничения относно вида вземания за секюритизиране. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания като вида на обезпеченията не е ограничен – приемат се всички видове обезпечения, допустими съгласно българското законодателство, включително (но не само) ипотеки върху недвижими имоти, реални и особени залози върху движими вещи, вземания, предприятия, безналични ценни книжа, и др. Дружеството може да придобива всякакви видове вземания, включително и бъдещи, към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданско-правни и търговски

сделки, както и вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници, и др.), деномирани в лева или чуждестранна валута.

При придобиването, както на редовни, така и на извън-редовни вземания Ризърв Кепитал АДСИЦ ще следва определени критерии за избор на вземания, в които дружеството може да инвестира, така че вероятността от неизпълнение по придобитите вземания да бъде минимизирана.

При избор на вземания, Съветът на директорите на Дружеството, се ръководи от общите изисквания и ограничения, установени в закона и Устава, като разглеждайки конкретните параметри на бъдещите вложения, взема под внимание всички фактори, оказващи влияние върху инвестицията. Водещ фактор ще е конкретната оценка на вземането и/или проекта.

Другите основни критерии са:

- Възможност за генериране на добър доход;
- Обезпеченост на вземането;
- Кредитоспособност на длъжника;
- Оптимални разходи на обслужване.

7. Информация за сключени съществени сделки през 2016 г.

През отчетния период „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, сключи договор за прехвърляне на вземания (цесия), по силата, на който дружеството придоби вземане в размер на 212 597 лв., от българско физическо лице, срещу заплащане на уговорена цена, в размер на 155 195 лв., изчислена съгласно изискванията на ЗДСИЦ.

8. Информация относно сделки между Ризърв Кепитал АДСИЦ и свързани лица през 2016 г., предложения за такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или неговото дъщерно дружество е страна.

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

За сделки със свързани лица се приемат:

- Възнаграждение на обслужващо дружество за 2016 г., в размер на 32 100 лева;
- Изплатени нетни възнаграждения на ръководен управленски персонал, за 2016 г. са 24 315 лева

Членовете на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ не са получавали непарични възнаграждения през отчетния период.

През отчетния период, въз основа на договор за прехвърляне на вземания (цесия), сключен между Ризърв Кепитал АДСИЦ, като купувач (цесионер), и управителя на обслужващото дружество, като продавач (цедент), Емитентът е закупил вземане в размер на 212 597 лв., възникнало в полза на продавача по силата на договор за прехвърляне на дружествени дялове. Вземането е придобито от Дружеството за цената от 155 195 лв, която е по-ниска от пазарната му оценка, изготвена на основание на чл. 19 от ЗДСИЦ, от лицензиран оценител. Сделката е в съответствие с изискванията на ЗППЦК и ЗДСИЦ.

През отчетния период и към датата на изготвяне на настоящия доклад, не са налице сделки, по които Дружеството или неговото дъщерно дружество да е страна, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

9. Информация за събития и показатели с необичаен за Ризърв Кепитал АДСИЦ характер.

През отчетната 2016 г. не са настъпили събития с необичаен за Дружеството характер.

10. Информация за сделки, водени извънбалансово.

Дружеството не води извънбалансово сделки.

11. Информация за дялови участия и за основни инвестиции на Емитента, в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия.

Към 31.12.2016 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ има едно дъщерно дружество - обслужващото си дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, вписано на 02.01.2013 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 202377404, в което емитентът е едноличен собственик на капитала с общ размер от 5 000 лева. Придобиването на дяловото участие в дъщерното дружество е финансирано със собствени средства.

Всички останали инвестиции, направени от Ризърв Кепитал АДСИЦ, са придобити вземания, на територията на България и са описани по-горе в т. 5 от настоящия доклад. Придобиването им е финансирано със средствата, набрани от облигационния заем, сключен от Дружеството на 05.12.2016 г.

12. Информация за сключените от Ризърв Кепитал АДСИЦ, от дъщерното му дружество или от дружество-майка договори за заем, в качеството на заемополучател.

През отчетния период не са сключвани такива договори.

В края на 2013 г., Дружеството сключи облигационен заем в размер на 2,5 млн. евро, за срок от 3 години, при годишна лихва от 8%, платима на всяко шестмесечие, считано от датата на сключване на облигационния заем и погасяване на главницата еднократно на падежа на емисията. По решение на общото събрание на облигационерите, от 29 ноември 2016 г. срокът на емисията беше удължен с 5 години и нейния краен падеж става 05.12.2021 г. Заемът е за закупуване на вземания и е обезпечен с първи по ред особен залог върху вземанията, придобити със средствата от заема. На 23.04.2014 г. по силата на сключения с Банката-довереник на облигационерите Договор за особен залог, основните обезпечения по емисията бяха вписани като първи по ред особен залог в Централния Регистър за особени залози (ЦРОЗ), по реда на Закона за особените залози, в полза на Банката-довереник на облигационерите. Така Ризърв Кепитал АДСИЦ изпълни задължението си по сключения на 05.12.2013 г. облигационен заем, а именно да учреди първи по ред особен залог върху вземания, придобити с нетните приходи от облигационния заем, в размер на 110% от непогасената главница по облигационния заем (2 500 000 евро).

Стр. 13

13. Информация за сключените от Ризърв Кепитал АДСИЦ, от дъщерното му дружество или от дружеството майка договори за заем, в качеството на заемодател.

Съгласно българското законодателство, дружество със специална инвестиционна цел не може да предоставя заеми или да обезпечава чужди задължения.

През 2016 г. дъщерното дружество - „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не сключвало договори за заем като заемодател и не е предоставяло гаранции или обезпечения.

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

През 2016 г. Дружеството не е издавало нова емисия ценни книжа.

15. Анализ на съотношението между постигнатите резултати от по-рано публикувани прогнози.

Поради спецификата на дейността си и изискванията на ЗДСИЦ, съветът на директорите на Дружеството не е публикувал прогнозни резултати за 2016 г.

16. Анализ и оценка на политиката относно управление на финансовите ресурси.

През 2016 г., Ризърв Кепитал АДСИЦ изпълни коректно, съобразно заложените срокове и погасителен план, своето задължение по обслужването на сключения облигационен заем. През системата на Централен депозитар АД, Емитента погаси напълно задължението си по петото лихвено плащане, по издадените от Дружеството облигации, всяко в размер на 100 000 евро, за което КФН, БФБ, Обществеността и Банката-довереник на облигационерите бяха уведомени в срок. По решение на общото събрание на облигационерите (от 29.11.2016г.), емисията беше удължена с пет години и нейният краен падеж е 05.12.2021 г. Облигационерите приеха също решение за отлагане на шестото купонно плащане с падеж 05.12.2016г., като то ще се дължи от Емитента заедно с главницата на 05.12.2021г.

17. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения.

През 2017 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ ще предприеме всички необходими действия, за да осъществи предварително определените си инвестиционни намерения. Ще се стреми към развитие в посока инвестиране във вземания, отговарящи на изискванията и описаните по-горе условия и обслужване на вече закупените такива, с цел получаване на високи текущи доходи, които да увеличат печалбата на Дружеството, и да послужат и за коректно изпълнение на поетите ангажименти по облигационната емисия, издадена от Ризърв Кепитал АДСИЦ.

18. Информация за настъпили промени в основните принципи на управление на емитента и на неговата група предприятия, през отчетния период.

През 2016 г. не са настъпили такива.

19 Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и управление на рисковете.

Счетоводната политика, прилагана от Ризърв Кепитал АДСИЦ е изготвена в съответствие с МСФО (МСС), издадени от Съвета по МСС, интерпретациите на КРМСФО, приети от Европейската комисията, както и специфичните изисквания на българското законодателство, приложими съвкупно към 31.12.2016 г. Дружеството прилага одобрена от ръководството счетоводна политика.

В Ризърв Кепитал АДСИЦ е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление, както и в съответствие с мащаба на дейностите на Дружеството.

Ризърв Кепитал АДСИЦ прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. Петте елемента на Интегрираната рамка за вътрешен контрол (COSO), а именно Оценка на риска, Контролни дейности, Информация и комуникация, Мониторинг, не са приложими в пълната си степен за Дружеството поради мащаба на дейността и ограниченията, заложи в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

В Дружеството е изградена система както на вътрешен, така и на външен контрол, базирана на детайлно разпределение на функциите и отговорностите, възложени по закон и договор на отделни юридически или физически лица, притежаващи необходимата професионална квалификация, в това число Обслужващото дружество - Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД и неговите подизпълнители. С оглед на принципа на пропорционалност, Дружеството, чрез своя Съвет на директорите, прилага опростена система за вътрешен контрол и управлението на рисковете, съответстваща на относително малкия мащаб и сложност на неговата дейност и ограничения му персонал. Макар петте елемента на контролната среда да не са ясно разграничени, то в настоящите условия, Дружеството постига своите контролни цели на ниво бизнес операции, докладване и съответствие.

20. Информация за промените в управителните и надзорни органи през отчетната година.

В съответствие с изискванията на ЗДСИЦ, Дружеството има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, чиито членове се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите.

По решение на редовното Общо събрание на акционерите от 25.05.2016г., беше освободен като член на СД Станислав Иванчев Колев и приет за нов член, на негово място, Илиян Дианов Братанов. Промяната е отразена в Търговския регистър, воден от АВ, на 02.06.2016 г., по партидата на Дружеството с № 20160602114405, за което и КФН, БФБ и Обществеността бяха надлежно уведомени в срок.

21. Информация за възнагражденията, наградите и ползите на членовете на Съвета на директорите.

С решение на Извънредно общото събрание на акционерите (от 04.12.2012 г.) и със съгласието на неизпълнителните членове на съвета на директорите, същите не получават текущи възнаграждения от Дружеството. Това се отнася и за новоприетия, с решение на ОСА от 25.05.2016 г., член на СД - Илиян Дианов Братанов.

През отчетната 2016 г. изплатените нетни възнаграждения на изпълнителния член на СД възлизат на 24 315 лева.

През 2016 г. дъщерното дружество не е изплащало под каквато и да било форма възнаграждения на членовете на СД на Ризърв Кепитал АДСИЦ. Те не са получавали непарични възнаграждения през отчетния период. Не са налице условни или разсрочени възнаграждения, или суми, дължими от Дружеството или от неговото дъщерно дружество за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране и други подобни.

22. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции или облигации на дружеството, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно.

Към 31.12.2016 г. „Интегра Кепитъл“ ЕООД притежава 86 800 акции, представляващи 13,35% от капитала на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, за което КФН е била уведомена в срок.

Останалите членове на СД не притежават акции от капитала на Дружеството.

Никой от членовете на СД не притежава облигации, издадени от Дружеството.

23. Информация относно правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Съгласно Устава на Ризърв Кепитал АДСИЦ членовете на СД нямат специални права за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

24. Информация относно 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.

Членовете на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Към 31.12.2016 г. членовете на Съвета на директорите имат дялови участия в размер на повече от 25 на сто от капитала или са членове на управителни и контролни органи в следните дружества:

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества, в които притежават най-малко 25% от капитала
<p>Николинка Димитрова Димитрова-Рангелова</p> <p>Изпълнителен член на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ</p>	<p>Управител на „Ен Ви Консулт“ ООД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, с ЕИК 130945208, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Лозенец, кв. Витоша, ул. Чавдар Мутафов № 2А, ап. 31,</p> <p>Член на управителния съвет на „Сити Финанс Груп“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК: 203459167, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Триадница, ж.к. Иван Вазов, ул. Димитър Манов № 10, вх. В, ет. 1, ап. 3</p>	<p>Притежава пряко 50% от капитала и гласовете на общото събрание на „Ен Ви Консулт“ ООД.</p>
<p>Илиян Дианов Братанов</p> <p>Член на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ</p>	Няма	Няма
<p>От името на представляваното от Александър Павлов Бакалов, дружество „Интегра Кепитъл“ ЕООД</p> <p>От свое име, Александър Павлов Бакалов, като представляващ по смисъла на чл. 234, ал. 1, изр. трето ТЗ „Интегра Кепитъл“ ЕООД в Съвета на директорите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ;</p> <p>Член на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ</p>	<p>Няма</p> <p>Управител на Д.Б. ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ФАЙНЕНС ЕООД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 200542451, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. „Тракия“ № 36, офис 2.</p> <p>Управител на „Интегра Кепитъл“ ЕООД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 202024411, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. „Патриарх Евтимий“ № 36, ет. 3, ап. 1.</p>	<p>Няма</p> <p>Притежава пряко 100% от капитала на Д.Б. ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ФАЙНЕНС ЕООД (едноличен собственик на капитала), вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 200542451, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. „Тракия“ № 36, офис 2.</p> <p>Притежава пряко 100% от капитала на „Интегра Кепитъл“ ЕООД (едноличен собственик на капитала), вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 202024411, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. „Патриарх Евтимий“ № 36, ет. 3, ап. 1</p>

25. Информация относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2016г.

В съответствие с чл. 116б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК и съгласно Устава на Дружеството, членовете на Съвета на директорите следва да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно да ги

разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи.

През 2016 г. и към датата на изготвяне на настоящия доклад, нито един от членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали сделки или договори с Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от нея.

26. Информация относно обратно изкупуване на акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон.

През 2016 г. Дружеството не е осъществявало обратно изкупуване на акции.

През 2016 г. Дружеството не е приемало собствени акции под формата на обезпечения.

27. Информация за известните на Дружеството договорености в резултат, на които в бъдещи периоди могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Ризърв Кепитал АДСИЦ не е било информирано за договорености между негови акционери или облигационери, в следствие, на които да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации.

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

Към 31.12.2016 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ не е страна по съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.

29. Данни за Директор връзка с инвеститорите.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Директор за връзка с инвеститорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ е г-жа Галя Братулева, назначена на трудов договор по заместване, поради излизане в отпуск по майчинство на титуляря, за което КФН, БФБ и Обществеността са уведомени.

За кореспонденция с г-жа Галя Братулева: гр. София – 1408, р-н Триадница, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6, тел.: 0888891599, e-mail: headoffice@reservecapital.eu.

30. Допълнителна информация за секюритизираните вземания - по чл. 41, ал. 1 т. 8 от Наредба № 2 на КФН от 17.09.2003г. и във връзка с чл. 100н, ал. 3, т. 5 от ЗППЦК и чл. 25, ал. 2 от ЗДСИЦ.

а) размер на вземанията:

Общия размер на секюритизираните вземания по номинал (без лихви), в портфейла на Дружеството, към 31.12.2016г. е 4 470 770 лв.

б) относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията:

Ризърв Кепитал АДСИЦ определя като необслужвани вземания, вземанията, по които Дружеството е констатирало неизпълнение и за които са заведени правни и арбитражни производства. В този смисъл, към 31.12.2016 г. Емитентът няма такива вземания.

в) вид и размер на обезпечението и срок на падежа на вземанията, за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията:

Към 31.12.2016 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ има следните вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията на Дружеството:

- Вземане, обезпечено с първа по ред договорна ипотека върху поземлен имот с площ от 33,669 дка, находящ се в с. Драгор, община Пазарджик. Размерът на обезпечението покрива над 100 % стойността на вземането по номинал. Срок на падеж на вземането - 2019 г. ;

- Вземане, обезпечено с първа по ред договорна ипотека върху поземлен имот с площ 1367 кв.м., находящ се в гр. Варна. Размерът на обезпечението покрива над 100 % стойността на вземането по номинал. Срок на падежа на вземането – 2018 г.

г) съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията (по номинал):

Съотношението на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията (по номинал), съгласно оценителските доклади към 31.12.2016 г. е 139%;

д) среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията:

Среднопретегленият срок на плащане на лихви и главници от цедентните длъжници е над 130 дни;

е) класификация на вземанията:

По **вид**, вземанията на Ризърв Кепитал АДСИЦ, към 31.12.2016г., биват:

Обезпечени парични вземания, възникнали в резултат на банкови кредити, отпуснати от български банки на местни лица. Вземанията са обезпечени с първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти;

Необезпечени вземания, възникнали в резултат на търговски отношения между местни лица.

По **матуритет**, вземанията са средносрочни – от 1 до 3 години.

Съгласно **правния статус** на длъжника, вземанията са: от български юридически лица – търговски дружества и от български физически лица, които не са предмет на правен спор и не са обект на принудително изпълнение.

ж) информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на годишния финансов отчет:

През отчетния период, както и след датата на публикуване на годишния финансов отчет за 2016 г., Ризърв Кепитал АДСИЦ не е продавало или закупувало нов актив на стойност надвишаващ с 5 на сто стойността на секюритизираните активи.

На 03.11.2016 г., Дружеството по силата на договор за цесия закупи парично вземане, в размер на 212 597 лева, за което КФН, БФБ и Обществеността бяха надлежно и своевременно уведомени. Вземането представлява 4,76% от общо секюритизираните вземания, по номинал.

31. Допълнителна информация по Приложение № 11 към чл. 32, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор

▫ **Структура на капитала на Ризърв Кепитал АДСИЦ.**

Акционерният капитал на Ризърв Кепитал АДСИЦ е в размер на 650 000 лева, разпределен в 650 000 броя обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Всички издадени акции от Дружеството са от един и същи клас. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, пропорционално на броя на притежаваните акции.

▫ **Ограничения върху прехвърлянето на акции.**

Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, освен нормативно предвидените.

- Информация за лицата притежаващи, пряко и непряко, най-малко 5 на сто от гласовете на общото събрание, към 31.12.2016г.

Акционери	към 31.12.2016		към 31.12.2015		Изменение
	брой акции	% от капитала	брой акции	% от капитала	
ТЦ Имоти ЕООД	324 800	49.97%	324 800	49.97%	0.00%
Био Диван ЕООД	132 350	20.36%	132 350	20.36%	0.00%
Интегра Кепитъл ЕООД	86 800	13.35%	86 800	13.35%	0.00%
Кий Гейт ЕООД	88 400	13.60%	88 400	13.60%	0.00%

- Данни за акционери със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери на Дружеството със специални контролни права.

- Система на контрол при упражняване право на глас в случаите, когато служители на Ризърв Кепитал АДСИЦ са и негови акционери.

Няма служители, които да притежават акции на Ризърв Кепитал АДСИЦ.

- Ограничения върху правото на глас.

Не съществуват ограничения върху правото на глас.

- Ограничителни споразумения между акционерите.

Дружеството няма информация за споразумения между акционерите му, които биха могли да доведат до ограничения при прехвърлянето на акции или при упражняване правото на глас.

- Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на Съвета на директорите и изменения и допълнения на Устава.

Българското законодателство и Уставът на Дружеството предвиждат, че Съветът на директорите е състои най-малко от три и не повече от девет лица. Членовете на Съвета на директорите се назначават и освобождават от Общото събрание на акционерите. Уставът на Дружеството предвижда, че кворум от най-малко две трети от всички членове на Съвета на директорите е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. Съгласно Устава на Дружеството решенията на Съвета на директорите се приемат с мнозинство от две трети от всички членове, имащи право да гласуват. Съветът на директорите възлага на един или повече от неговите членове (изпълнителни членове) да представляват Дружеството. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения, както и да бъдат освобождавани по всяко време от Общото събрание на акционерите. Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да заяви за вписване освобождаването му в търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Уставът на Дружеството предвижда решенията за извършване на изменения и допълнения в него да бъдат взети с мнозинство от две трети от акционерите с право на глас, присъстващи на Общото събрание на акционерите. Освен това, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, измененията в Устава не пораждаат действие, ако не е налице одобрение от КФН. Измененията и допълненията на Устава на Дружеството се вписват в Търговския регистър след представяне на одобрението на КФН.

- *Правомощия на Съвета на директорите, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.*

Съветът на директорите е постоянно действащ колективен орган на управление и представителство на Дружеството, който осъществява правомощията си под контрола на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите осъществява дейността си съобразно закона, устава на Дружеството и решенията на общото събрание. Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите не е овластен да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции съгласно чл. 196 от Търговския закон. Съветът на директорите не е овластен да приема решения за обратно изкупуване на акции. Съгласно чл. 204, ал. 3 във вр. чл. 196 от Търговския закон, действащият Устав съдържа овластяване на Съвета на директорите да приема решения за издаване на облигации (с изключение на конвертируеми) при общ размер на всички облигационни заеми до 50 млн.евро или равностойността им в друга валута.

Взимането на решение за обратно изкупуване на акции е от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите. Дружеството може да изкупува обратно акциите си при спазване на разпоредбите на ЗДСИЦ, ТЗ и ЗППЦК. Съгласно чл. 22, ал. 4 ЗДСИЦ, Дружеството не може да извършва обратно изкупуване на акции по реда на чл. 111, ал. 5 ЗППЦК.

Дружеството не може да упражнява правата си по обратно изкупените акции. Тези права могат да бъдат упражнявани, само след като Дружеството прехвърли акциите на трети лица.

През 2016 г. не са изкупувани обратно пряко или непряко акции от капитала на Дружеството.

- *Съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.*

Няма такива.

- *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 предлагане.*

Няма такива.

32. Декларация за корпоративно управление.

32.1 Информация относно спазването / неспазването, по целесъобразност на Националния кодекс за корпоративно управление („Кодекса“).

Ризърв Кепитал АДСИЦ е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет през октомври 2007, изменен през февруари 2013 г. и април 2016 г. Съвета на директорите е одобрило и приело и Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Ризърв Кепитал АДСИЦ, основаваща се на Кодекса. И двата документа на са на разположение на заинтересованите лица на корпоративния сайт на дружеството <http://www.reservecapital.eu/index.php/bg/normatovna-uredba/vatreshni-aktove>, както и на предвидените от закона места.

Кодексът се прилага на основата на принципа „Спазвай и/или обяснявай“. Това означава, че дружествата спазват Кодекса, а в случай на отклонение ръководството следва да изяснят причините за това. В тази връзка, Дружеството, представя настоящата информация относно спазването на основните правила на Кодекса.

През отчетната година, Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ, съобразяваше дейността си с Кодекса.

▫ Глава първа „Корпоративни ръководства“.

Ризърв Кепитал АДСИЦ е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентностите му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Действията на Съвета на директорите на Дружеството през отчетната 2016г. бяха в съответствие със стандартите за добро корпоративно управление, заложен в Кодекса.

Съветът на директорите управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, и стратегии, и интересите на акционерите. Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

През 2016 г. действията на Съвета на директорите бяха обосновани, добросъвестни, извършени с грижата на добър търговец и са в интерес на Дружеството и неговите акционери. Съветът на директорите осигуряваше спазването на приложимото право и отчиташе интересите на лицата, заинтересувани от управлението, преди всичко на акционерите на Дружеството и инвеститорите.

Съветът на директорите контролира процеса на разкриване на информация, съгласно закона.

На провело се на 25.05.2016 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите, Ръководството на дружеството се отчете за своята дейност пред акционерите, ведно с представяне на Одитираните годишни финансови отчети за 2015 г. – индивидуален и консолидиран.

Сегашният състав на Съвета на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове. Към 31.12.2016 г. и тримата членове на Съвета на директорите отговарят на изискванията за независими членове на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ. Независимите членове действат в най-добрия интерес на Дружеството и акционерите безпристрастно и необвързано. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, както определя и тяхното възнаграждение. Възнаграждението на независимите членове на съвета е постоянно. Членовете на Съвета на директорите не получават предварително определени допълнителни възнаграждения от Дружеството, като допълнителен стимул за тях е възможността общото събрание на акционерите да им определи такива под формата на тантиеми.

Не е предвидено компенсиране на членовете на СД с акции или облигации. Разкриването на възнаграждението на членовете на СД е в съответствие със законовите норми и устройствени актове на Дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията, чрез оповестената информация в Междинните и Годишен доклад за дейността.

В изпълнение на разпоредбите на Закона за независимия финансов одит, в Ризърв Кепитал АДСИЦ, като Дружество извършващо дейност от обществен интерес, функционира и Одитен комитет. Съгласно решение на Общото събрания на акционерите, на основание чл. 40ж от стария Закон за независимия финансов одит (отм. с ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г.), функциите на Одитен комитет в Дружеството се изпълняват от Съвета на директорите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, в следния състав:

Илиян Дианов Братанов – независим член на Съвета на директорите и председател на Одитния комитет;

Николинка Димитрова Димитрова-Рангелова – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;

„Интегра Кепитъл“ ЕООД, ЕИК: 202024411, представлявано в Съвета на директорите по смисъла на чл. 234, ал. 1, изр. трето ТЗ от Александър Павлов Бакалов – независим член на Съвета на директорите.

След шестмесечния срок от влизането в сила на обнародвания през м. ноември 2016 г. нов Закон за независимия финансов одит (обн. в ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г.) ще е налице законова пречка Съветът на директорите на „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ да изпълнява повече функциите на Одитен комитет. Текстът на § 8 от Преходните и заключителни разпоредби на новия Закон за независимия финансов одит, предвижда 6-месечен срок от влизането му в сила, за да бъде избран нов Одитен комитет, който да отговаря на изискванията на чл. 107 от новия Закон за независимия финансов одит, включително за независимост на мнозинството от членовете му. Дружеството е предприело всички необходими действия в тази посока. В тази връзка, доколкото настоящият Одитен комитет все още продължава да изпълнява функциите си и преходният срок за избор на нов Одитен комитет не е изтекъл, Отчетът за дейността на одитния комитет за 2016 г. пред акционерите ще се представи от действащия понастоящем Одитен комитет.

Съветът на директорите, изпълняващ ролята на Одитен комитет, извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, включително на регистрирания одитор, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Съветът на директорите, изпълняващ ролята Одитен комитет, отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите, веднъж годишно, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Към настоящия момент преценката на СД е, че с оглед относително малкия мащаб на дейност на Дружеството, не се налага да бъде подпомаган в работата си от други комитети.

Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.

Стр. 22

Към настоящия момент Ризърв Кепитал не спазва препоръките, предвидени в точки „3.6“ и „3.7“ от Кодекса, а именно да се ограничат броя на дружествата, в които членовете на СД могат да заемат ръководни позиции и да се ограничи броя на последователните мандати на независимите членове. Уставът на Емитента не предвижда ограничение за броя на дружествата, в които членовете на СД на Ризърв Кепитал АД СИЦ могат да заемат ръководни позиции, както и относно броя последователни мандати за независимите членове. С оглед на концентрирания и непроменен акционерен състав на Дружеството през отчетния период (за акционерите на Дружеството вж. т. 31 от Доклада), както и оптимално постоянният състав на СД за продължителен период от време, и изградилите се добри професионални отношения между собственици и мениджмънт, до настоящия момент общото събрание на акционерите не е счело за необходимо в устава на Дружеството да се въвежда подобно ограничение. Акционерите са преценили, че с оглед спецификата на Дружеството по-подходяща е конкретната преценка, вместо абстрактното ограничение в устава на дейността на членовете на СД извън Дружеството, както и на периода на заемане на длъжността на независимите членове.

▫ **Глава втора „Одит и вътрешен контрол“.**

Съветът на директорите осигурява безпрепятствено протичане на действията свързани с одитните ангажименти, както и ползването на прецизни системи за финансово – счетоводна отчетност, включително подходящи методи за контрол на риска, на законовите норми и финансовата политика на Дружеството.

Всички финансови отчети на Дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за

начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от изчерпателни доклади за дейността.

Одитния комитет, мотивира пред редовното годишно общо събрание на акционерите предложението си за избор на одитор, ръководейки се от установените изисквания за професионализъм.

Гаранция за прозрачността в управлението на Дружеството е независимият финансов одит и заверка на Годишния финансов отчет за 2016г.

Одитор на Дружеството за 2016 г. е специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 83171628, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, член на ИДЕС, рег. № 32.

Обяснение кои части тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.

Точки „19“ от Кодекса, а именно да се прилага ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.. Поради кратката история на съществуване на Дружеството все още не е приложен ротационния принцип при избор на външен одитор. Този принцип ще бъде приложен занапред, съгласно изискванията на закона за независимия финансов одит.

▫ Глава трета „Защита правата на акционерите“.

През изтеклия отчетен период Ризърв Кепитал АДСИЦ изпълни изискванията за осигуряване на равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните, както и изискванията, касаещи защитата на техните права и интереси, своевременното разкриване на информация за дейността на Дружеството и осигуряване на достъпност на акционерите до тази информация.

Стр. 23

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите, чрез своевременно оповестяване на материалите за общото събрание. Поканата и материалите за събранието се публикуват на интернет страницата на Дружеството и чрез електронната медия „Инвестор. Бг“;

- Провеждане на ясни процедури за свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите – редовни и извънредни заседания;

- Разписана процедура в устава на Дружеството по представителство на акционер в Общото събрание. Дружеството предоставя образец на писменото пълномощно заедно с материалите за общото събрание;

- Възможност за участие в разпределението на печалбата на Дружеството, в случай че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент;

- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права;

- Присъствие на членовете на корпоративното ръководство на общите събрания на акционерите;

- Гарантиране правото на акционерите да бъдат информирани за взетите решения от Общото събрание на акционерите, чрез своевременното представяне на протокола от общото събрание на КФН, БФБ-София и обществеността (Инвестор. БГ) и публикуването му на интернет страницата на Дружеството.

Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.

Точка 23.4.2 от Кодекса, а именно Дружеството да поддържа на интернет страницата си специална секция, относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите. Секция, в която да се съдържат единствено правата на акционерите не се поддържа на интернет страницата на Ризърв Кепитал АДСИЦ. Подробна информация за всяко от правата на акционерите се съдържа в отделните секции, касаещи общите събрания (правото им на сведения, на участие), както и секцията относно вътрешните актове на Дружеството (където е публикуван уставът на Дружеството, регламентиращ правата на акционерите и правилата за свикване и провеждане на общо събрание на акционерите). С оглед на концентрирания и непроменен акционерен състав на Дружеството през отчетния период (вж. т. 31 от Доклада), които познават настоящата структура на интернет страницата на Дружеството и я ползват успешно, СД счита, че към настоящия момент няма необходимост за нейната реконструкция.

▫ **Глава четвърта „Разкриване на информация“.**

Съветът на директорите на Дружеството е полагал необходимите усилия и грижа с цел разкриване пред КФН и обществеността на регулирана информация, вкл. периодичната информация, в т.ч. тримесечни уведомления за финансовото състояние, шестмесечни и годишни финансови отчети – изготвяни със съдържанието и във форма, отговарящи на изискванията на приложимото законодателство; вътрешната информация, съгласно Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Регламент (ЕС) № 596/2014 г. на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба; информация за дяловото участие и другата информация, която емитентите са длъжни да разкриват съгласно закона по реда на чл.100т от ЗППЦК. Информацията, разкривана пред КФН е предоставяна в същите срокове и обем и на БФБ-София и на Обществеността.

Стр. 24

Акционерите и инвеститорите получават своевременно информация и чрез електронната медия „Инвестор БГ“.

На интернет страница на Ризърв Кепитал АДСИЦ (www.reservecapital.eu) регулярно се разкрива информация за дейността и събитията настъпили в Дружеството.

Организацията на дейността на Съвета на директорите, на заседанията на Общото събрание на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции. Директорът за връзки с инвеститорите комуникира с нужното внимание и прецизност с всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции.

▫ **Глава пет „Заинтересовани лица“.**

Корпоративното управление осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които Дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. акционери, служители, клиенти, доставчици, кредитори, медии, държавни органи и регулатори и обществеността като цяло. Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност, въз основа на тяхната степен на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.

На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на Дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решение.

Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица въз основа на принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.

Точка „41“ от Кодекса, а именно препоръката корпоративните ръководства да изработят и конкретни правила за отчитане интересите на заинтересованите лица. СД на Ризърв Кепитал АДСИЦ не е разработил конкретни правила за отчитане интересите на заинтересованите лица., с оглед на спецификата на дружеството, в частност ограничения му мащаб на дейност и минималния персонал подобни правила не биха имали реално приложение.

32.2 Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управлението на риска във връзка с процеса на финансово отчитане от Дружеството

Моля, вижте информацията по т. 19 от настоящия доклад.

32.3 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.

32.3.1 *Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО*

През отчетния период не са налице такива. Вижте, също информацията по т. 31, трети булет, от настоящия доклад.

32.3.2 *Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.*

Не са налице такива. Вижте също информацията по т. 31 от настоящия доклад.

32.3.3 *Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.*

Не са налице такива. Вижте също информацията по т. 31 от настоящия доклад.

32.3.4 *Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор.*

Правила за назначаване и смяна на членовете на Съвета на директорите.

Съгласно Търговския закон, акционерните дружества могат да имат едностепенна или двустепенна система на управление. Системата, която е приложима за Ризърв Кепитал АДСИЦ, съгласно чл. 8, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, е едностепенната – дружеството има СД. Съветът на директорите е постоянно действащ колективен орган за управление и представителство на Дружеството. Той взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и устава на дружеството са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите.

Членовете на СД се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите на Дружеството – чл. 221, т. 4 от Търговския закон, респ. чл. 32, чл. 1, т. 4 от Устава на Дружеството. За това се прилагат общите правила за свикване, провеждане и вземане на решения от Общото събрание, предвидени в Търговския закон и Устава на Дружеството. Общото събрание определя и възнаграждението на членовете на СД, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството – чл. 221, т. 5 от Търговския закон.

Съгласно чл. 233 от Търговския закон, вр. с чл. 40, ал. 1 и 3 от Устава на Дружеството членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години, като те могат да бъдат преизбирани без

ограничение. Текстът на чл. 244 от Търговския закон, респ. чл. 41, ал. 1 от Устава на Дружеството, предвижда, че при едностепенната система Съветът на директорите се състои най-малко от три, но не повече от девет лица.

След изтичане на мандата им членовете на Съвета на Директорите продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от Общото събрание и съответно избирането на други членове на тяхно място. Решенията на Общото събрание относно избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите имат действие от вписването им в Търговския регистър.

Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически лица. Член може да бъде и юридическо лице. В този случай юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител. (чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, вр. с чл. 41, ал. 2 от Устава на Дружеството).

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица (чл. 116а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, вр. с чл. 41, ал. 5 от Устава на Дружеството).

Членовете на Съвета на директорите се вписват в търговския регистър, където представят нотариално заверено съгласие и декларация, че не са налице посочените по-горе пречки (чл. 234, ал. 3 от Търговския закон).

Уставът на Дружеството предвижда, че кворум от най-малко две трети от всички членове на Съвета на директорите е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. Съгласно Устава на Дружеството решенията на Съвета на директорите се приемат с мнозинство от две трети от всички членове, имащи право да гласуват. Съветът на директорите възлага на един или повече от неговите членове (изпълнителни членове) да представляват Дружеството.

Стр. 26

Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да заяви за вписване освобождаването му в търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Посочените текстове са възпроизведени и в приетите на 16.11.2012 г. Правила за работа на Съвета на директорите на Дружеството.

Правила за изменения в устава на Дружеството.

Изменянето и допълването на устава на Дружеството се извършва от Общото събрание - чл. 221, т. 1 от Търговския закон и чл. 32, ал. 1, т. 1 от Устава на Дружеството.

Нужно е решенията за извършване на изменения и допълнения в Устава да бъдат взети с мнозинство от две трети от акционерите с право на глас, присъстващи на Общото събрание на акционерите. Освен това, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, измененията в Устава не пораждат действие, ако не е налице одобрение от КФН.

Уставът се представя в търговския регистър и се обявява след представяне на одобрението на КФН. При изменение или допълнение на устава в търговския регистър се представя за обявяване препис от устава с измененията към съответната дата, заверен от лицето или от лицата, представляващи дружеството - чл. 174, ал. 4 от Търговския закон.

32.3.5 Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Съветът на директорите е постоянно действащ колективен орган на управление и представителство на Дружеството, който осъществява правомощията си под контрола на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите осъществява дейността си съобразно закона, устава на Дружеството и решенията на общото събрание. Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите не е овластен да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции съгласно чл. 196 от Търговския закон. Емитирането на нови акции и обратното изкупуване са в компетентността на Общото събрание, а не на членовете на Съвета на директорите.

Съветът на директорите не е овластен да приема решения за обратно изкупуване на акции. Съгласно чл. 204, ал. 3 във вр. чл. 196 от Търговския закон, действащият Устав съдържа овластяване на Съвета на директорите да приема решения за издаване на облигации (с изключение на конвертируеми) при общ размер на всички облигационни заеми до 50 млн. евро или равностойността им в друга валута.

Взимането на решение за обратно изкупуване на акции е от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите. Дружеството може да изкупува обратно акциите си при спазване на разпоредбите на ЗДСИЦ, ТЗ и ЗППЦК. Съгласно чл. 22, ал. 4 ЗДСИЦ, Дружеството не може да извършва обратно изкупуване на акции по реда на чл. 111, ал. 5 ЗППЦК.

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

Моля, вижте т. 32.1, булет първи.

Стр. 27

33. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния доклад за дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ за 2016 г.

На 24 февруари 2017 г., в изпълнение на разпоредбите на чл. 97 от Закона за банковата несъстоятелност (ЗБН), синдиките на „Корпоративна търговска банка“ АД (н), заявиха за публикуване в Търговския регистър първата частична сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите на банката. Сумата, която следва да получи Ризърв Кепитал АДСИЦ от тази първа частична сметка е в размер на 114 962,54 лева.

Няма други важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния доклад за дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ за 2016 г.

Ръководството на Дружеството обмисля възможността за предоговаряне условията на облигационната емисия в т.ч., но не само, намаляване на лихвения процент, съобразно пазарните условия в страната.

10.03.2017 г.

София



Николинка Димитрова - Гангелова
Изпълнителен директор