



*Публично уведомление за финансовото състояние
на Ризърв Кепитал АДСИЦ
към 31.03.2017 г.*

*Пояснителни бележки
и допълнителна информация*

I. Корпоративна информация за Дружеството.

Наименование: “Ризърв Кепитал” Акционерно дружество със специална инвестиционна цел, регистрирано на 13.11.2012 г. в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 202313818. на 13.11.2012 г.

Адрес на управление и кореспонденция: Република България, гр. София - 1408, 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 /секюризация 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. 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 Съвета на директорите по смисъла на чл. 234, ал. 1, изр. трето ТЗ, от Александър Павлов Бакалов – Заместник 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“ (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.reservcapital.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, изключително и само свързана със секюритизация на вземания; то ще продължи и в бъдеще да осъществява такава дейност.

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

II. По-важни корпоративни събития настъпили през първото тримесечие и с натрупване от началото на финансовата година до 31.03.2017г.

През първото тримесечие, съгласно нормативните изисквания, в срок пред КФН, БФБ и Обществеността бяха оповестени Публичното уведомление за финансовото състояние на Ризърв Кепитал АДСИЦ за четвъртото тримесечие на 2016г., съдържащо информация по Наредба № 2 от 17.09.2003г и Публичното уведомление за финансовото състояние на Ризърв Кепитал АДСИЦ за четвъртото тримесечие на 2016г. – на консолидирана основа, съдържащо информация по Наредба № 2 от 17.09.2003г.

Тримесечния отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации към 31.12.2016 г., с ISIN код: BG2100018139, издадени от Ризърв Кепитал АДСИЦ, беше представен на КФН и БФБ и Банката - довереник на облигационерите, на 27.02.2017 г.

По решение на Съвета на директорите на Дружеството, на длъжността Директор за връзка с инвеститорите, считано от 01.03.2017 г. беше назначен г-жа Галя Братулева.

На 24.03.2017 г. беше оповестено, че съгласно взето решение от Съвета на директорите на дружеството на основание чл. 214, ал. 1 от ТЗ, „Инвестбанк“ АД, в качеството си на Довереник на облигационерите по смисъла на чл. 100г от ЗППЦК, свиква Общо събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код: BG2100018139, издадена от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, което е насрочено за 21.04.2017 г. от 14 часа на седалището на Дружеството. Поканата беше представена на КФН, БФБ и Обществеността и публикувана на сайта на дружеството. Същата е обявена в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията на 30.03.2017 г.

На 29.03.2017 г. пред КФН, БФБ и Обществеността беше оповестен Одитирания годишен финансов отчет на "Ризърв Кепитал" АДСИЦ за 2016 г.

III. 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 сравнително овладени, 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).

Бъдещите инвестиции 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 евентуално взети заеми, 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 риска 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 независими експерти с квалификация и опит в тази област преди закупуването им.

Инвестиционният портфейл на Ризърв Кепитал АДСИЦ включва вземания, обезпечени с първа по ред договорна ипотека и едно необезпечено, придобити по силата на договори за. 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 покриват номиналната стойност на дълговете.

✓ *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 05.12.2013г. 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 залегнат в специалния ЗДСИЦ, определящ, че управлението на дружество със специална инвестиционна цел се извършва чрез обслужващо дружество.

✓ *Оперативен риск.*

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.

IV. Обобщена финансова информация към 31.03.2017 г.

Финансовият резултат към 31.03.2017 г. е натрупана загуба в размер на 19 хил. лева.

Сумата на активите е в размер на 5 852 х. лв.

Нетекущи активи 2 822 х. лв.

Текущи активи 3 030 х. лв.

Сумата на пасивите е в размер на 5221 х. лв.

Нетекущи пасиви 5 091 х. лв.

Текущи пасиви 130 х. лв.

Разходи за периода са както следва:

Разходи за материали	- х. лв.
Разходи за външни услуги (административно обслужване на облигационния заем; такси към ЦД, КФН и БФБ)	15 х. лв.
Разходи за персонала (заплати и социални осигуровки)	9 х. лв.
Други оперативни разходи	- х. лв.
Финансови разходи (разходи за лихви, други финансови разходи)	102 х. лв.

Приходи за периода биват:

Приходи от лихви от цедентни дълженици	87 х. лв.
Други приходи от цедентни дълженици (неустойки и други)	61 х. лв.

Сума на всеобхватния доход за периода: 22 х.лв.

V. Информация за сделки между Ризърв Кепитал АДСИЦ със свързани и/или заинтересовани лица.

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия и 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 изплатените нетни възнаграждения на ръководния управленски персонал на Дружеството и на обслужващото дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, които за отчетното тримесечие са както следва:

- на обслужващо дружество – 4 500 лева;
- на ръководен управленски персонал - 6 073 лева.

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

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.

VI. Нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период

През отчетния период не са възникнали нови съществени вземания и/или задължения.

VII. Допълнителна информация съгласно Приложение № 9 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г.

- ✓ *Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.*

През отчетния период няма промяна в лицата, които упражняват контрол върху дружеството.

Лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание, към края на отчетния период, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния период са както следва:

Стр. 6

Акционери	към 31.12.2016		към 31.03.2017		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%

- ✓ *Откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството.*

Ризърв Кепитал АДСИЦ и/или неговото дъщерно дружество не са обект на производство по несъстоятелност.

- ✓ *Сключване или изпълнение на съществени сделки.*

Няма.

- ✓ *Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.*

Няма.

- ✓ *Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.*

Няма.

✓ *Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на Дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.*

Няма.

✓ *Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.*

Няма.

✓ *Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземане на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.*

Дружеството има вземания по силата на два договора за срочни депозити от „Корпоративна търговска банка“ АД (н). В края на 2014 г. беше отнет лиценза на Корпоративна търговска банка АД и като предварителна обезпечителна мярка беше постановена обща възбрана и запор върху имуществото ѝ и. Към настоящия момент спрямо КТБ (н) е открито производство по несъстоятелност. Всички кредитори, в т.ч. и Ризърв Кепитал АДСИЦ нямат достъп до средствата си и не могат да оперират с тях по обичайния начин, както и не може да се прогнозира каква част от депозиранията средства на вложителите ще бъдат възстановени при осребряване на имуществото на банката и разпределение на осребреното имущество. На 24 февруари 2017 г., в изпълнение на разпоредбите на чл. 97 от Закона за банковата несъстоятелност (ЗБН), синдиките на КТБ (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 частична сметка е в размер на 114 962,54 лева. Към дата на изготвяне на настоящия доклад няма обявена информация кога точно ще бъдат изплатени тези средства на кредиторите в т.ч. на дружеството.

VIII. Допълнителна информация за секюритизираните вземания - по чл. 41, ал. 2 т. 4-6, във връзка с ал. 3 от Наредба № 2 на КФН от 17.09.2003г. и във връзка с чл. 100^о1, ал. 4, т. 3 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 31.03.2017 г. е 4 447 664 хил. 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 31.03.2017 г. Емитентът няма такива вземания. Дружеството има едно вземане по отношение, на което е налице неизпълнение на поетите ангажименти и то съставлява 74% от портфейла на секюритизираните 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 31.03.2017 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) е 140%;

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

Среднопретегленият срок на плащане на лихви и главници от цедентните длъжници е около 180 дни;

е) класификация на вземанията:

По **вид**, вземанията на Ризърв Кепитал АДСИЦ, към 31.03.2017 г., 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.

25.04.2017 г.


Николинка Димитрова - Рангелова
Изпълнителен директор

