



*Междинен Доклад За Дейността*  
*Към 30.06.2017 г*  
*Консолидиран*

София

## 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.

**Адрес на управление и за кореспонденция:** Република България, гр. София - 1000, район Триадица, ул. "Уилям Гладстон" № 11, ет. 3, ап. 8.

**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. 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/. Акции 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.**

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](http://www.investor.bg)), в публичните електронни регистри на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg), съответно секция „Новини от e-Register“, [www3.fsc.bg/eregnews/index.jsp](http://www3.fsc.bg/eregnews/index.jsp)) и БФБ-София АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)), както и на корпоративния сайт на Дружеството ([www.reservcapital.eu](http://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. Корпоративна информация за дъщерното дружество.

Ризърв Кепитал АДСИЦ има едно дъщерно дружество – обслужващото си дружество по смисъла на ЗДСИЦ, „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД.

Съгласно Решение 406 – ДСИЦ от 03.06.2013 г Комисията за финансов надзор одобрява „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД като разполагащо с необходимата организация и ресурси за обслужване дейността на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ за секюритизация на вземания.

**Наименование:** „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, регистрирано в търговския регистър воден от Агенция по вписванията на 02.01.2013г, с ЕИК 202377404.

**Капиталът** на Дружеството е в размер на 5 000 лева.

**Собственик** на капитала е „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ - 100 %.

Дружеството е учредено за неопределен срок и няма клонове.

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

**Седалище и адрес на управление:** Република България, гр. София - 1408, р-н Триадица, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

**Предмет на дейност:** извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; обслужване на придобитите от дружества със специална инвестиционна цел вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, извършване на други необходими дейности по обслужване на дейността на дружества със специална инвестиционна цел, както и всякакви други сделки, незабранени от закона, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Стр. 2

## III. По-важни корпоративни събития и дейности настъпили за групата от началото на годината към 30.06.2017г.

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.

На 24 февруари 2017 г., в изпълнение на разпоредбите на чл. 97 от Закона за банковата несъстоятелност (ЗБН), синдиците на КТБ (н), заявиха за публикуване в Търговския регистър първата частична сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите на банката. Дружеството има вземания по силата на два договора за срочни депозити от „Корпоративна търговска банка“ АД (н). Няма категорично информация и не може да се прогнозира каква част от депозирания средства на вложителите ще бъдат възстановени при пълното осребряване на имуществото на банката. Сумата, която следва да получи Ризърв Кепитал АДСИЦ от тази частична първа сметка е в размер на 114 962 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.

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.

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 ЗППЗК, 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, ЦД 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.

През второто тримесечие на 2017 г., съгласно нормативните изисквания, в срок пред КФН, БФБ и Обществеността бяха оповестени: Одитирания годишен финансов отчет на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ за 2016 г. – консолидирана база; Публичните уведомления за финансовото състояние на Ризърв Кепитал АДСИЦ за първото тримесечие на 2017г., съдържащи информация по Наредба № 2 от 17.09.2003г – индивидуално и на консолидирана база; Тримесечния отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации към 31.03.2017 г., с ISIN код: BG2100018139, издадени от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, беше представен на КФН и БФБ и Банката - довереник на облигационерите.

През отчетния период Ризърв Кепитал АДСИЦ получи препис от искова молба, депозирана в Софийски градски съд от „Корпоративна търговска банка“ АД (в несъстоятелност), на базата, на която е образувано търговско дело по описа на Софийски градски съд. Корпоративна търговска банка АД (н) претендира нищожност на извършени от Дружеството прихващания на насрещни вземания. В нормативноопределения срок Ризърв Кепитал АДСИЦ внесе отговор на исковата молба, като становището на ръководството е, че искът е неоснователен.

На 21 април 2017 г. се проведе общо събрание на облигационерите от първата емисия облигации с ISIN код: BG2100018139, издадени „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, за което КФН, БФБ и обществеността бяха надлежно и своевременно уведомени. На събранието присъстваха чрез представители облигационери, представляващи общо 2 500 броя Облигации или 100 % от всички издадени облигации. Облигационерите взеха решение за предсрочно погасяване на емисията облигации. Протокола от Общо събрание на облигационерите е предоставен на КФН, БФБ, ЦД, Банката довереник и обществеността и е на разположение на заинтересованите лица на предвидените от закона места, в т.ч. и на корпоративния сайт на дружеството.

По Решение на Съвета на директорите, в края на май и началото юни „Ризърв Кепитал" АДСИЦ сключи три договора за прехвърляне на вземания (цесия), по силата, на които дружеството продаде вземанията си от цедентни длъжници на български юридически лица, както следва: договор за цесия от 23.05.2017 г. – стойност на сделката 460 000 евро, договор за цесия от 08.06.2017 г. – стойност на сделката 46 000 евро и договор за цесия от 08.06.2017г. – стойност на сделката 20 000 евро, за които КФН, БФБ и обществеността са надлежно и в срок уведомени. И трите продажби са извършени с цел бързо подсигуряване на необходимите парични средства за предсрочното изплащане на облигациите на „Ризърв Кепитал" АДСИЦ, в изпълнение на решението на облигационерите от 21.4.2017 г. за което КФН, БФБ, банката довереник и обществеността бяха уведомени своевременно. В следствие Емитентът погаси задължението си към облигационерите гласували предсрочно погасяване на емисията както следва: главница, в размер на 300 000 евро и лихва - 94 444,44 евро, през системата на Централен депозитар АД, за което КФН, БФБ, Банката довереник и Обществеността са уведомени. Считано от 01.06.2017г., Облигациите вече не се търгуват на „Българската фондова борса“ АД. След изплащане на задължението за главница и лихви към облигационерите, гласували предсрочното погасяване на емисията (на ОСО от 21.04.2017г.), Централен депозитар издаде акт за дерегистрация.

#### IV. Описание на основните рискове, свързани с Групата и нейната дейност.

##### 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.

Групата се стреми да ограничава във възможно най-висока степен валутния риск, като ползва външно финансиране (основно облигационни заеми и/или 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 отгук – 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, , придобити по силата на договори за цесия. За всички вземания са изготвени експертни оценки от независим оценител съгласно чл. 19 и чл. 20 ЗДСИЦ.

✓ *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.

✓ *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 би финансирало 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.

За ограничаване на този риск, Ризърв Кепитал АДСИЦ ще 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 дълговите ценни книжа.

Стр. 5

### **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.

## **V. Инвестиционен портфейл.**

Портфейла от секюритизирани вземания на Групата към 31.06.2017г. включва едно парично вземане от българско физическо лице, възникнало по силата на договорни отношения между двама местни субекти. По номинал (без начислени лихви) стойността на вземането е в размер на 212 597 лв.

През отчетния период, както вече надлежно сме оповестили пред КФН, БФБ и обществеността, и описали по-горе в т. III, Ризърв Кепитал АДСИЦ прие предложението на Общото събрание на облигационерите за предсрочно погасяване на облигационния заем. За да изпълни поетия ангажимент към облигационерите гласували решението за предсрочно изплащане на облигациите, емитента потърси бърза продажба на част от активите си, за набавяне на необходимите средства.

## **IV. Обобщена финансова информация към 30.06.2017 г.**

Междинният консолидиран финансов отчет на Групата към 30 юни 2017 г. 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 Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.).

Доклада на ръководството следва да се разглежда заедно с консолидирания финансов отчет по МСФО, който дава допълнителна подробна информация за финансовото състояние на Групата към 30.06.2017 г.

Финансовият резултат на консолидирана база, към 30.06.2017 г. е печалба в размер на 463 хил. лева.

	30 юни 2017 г.	31 декември 2016 г.
	BGN'000	BGN'000
<b>АКТИВИ</b>		
<i>Нетекущи активи:</i>		
Дългосрочни финансови активи		1 967
Нетекущи други вземания	849	849
Оборудване	1	1
<i>Сума на нетекущите активи</i>	<b>850</b>	<b>2 817</b>
<i>Текущи активи:</i>		
Краткосрочни финансови активи	213	1 624
Търговски и други вземания	23	1 257
Парични средства и парични еквиваленти	232	26
<i>Сума на текущите активи</i>	<b>468</b>	<b>2 907</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>1 318</b>	<b>5 724</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		
<i>Собствен капитал:</i>		
Основен акционерен капитал	650	650
Натрупана печалба/ загуба/	463	(44)
<i>Общо собствен капитал</i>	1113	606
<i>Нетекущи пасиви:</i>		
Облигационен заем		5 087
<i>Сума на нетекущите пасиви</i>	<b>0</b>	<b>5 087</b>
<i>Текущи пасиви:</i>		
Краткосрочни заеми	201	27
Задължения към персонала	4	4
<i>Сума на текущите пасиви</i>	205	31
<b>СУМА НА ПАСИВИТЕ</b>	<b>205</b>	<b>5 118</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>1 318</b>	<b>5 724</b>

Междинния консолидиран финансов отчет на Дружеството към 30.06.2017 г. е неаудитиран.

## VII. Инвестиционни цели и стратегия на Дружеството и Групата за развитие.

Основната инвестиционна цел на Групата 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:

- Запазване и 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) ипотечи 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 Групата ще следва определени критерии за избор на вземания, в които Групата 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, взима 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.

### **VIII. Информация относно сделки между Групата и свързани лица през отчетния период на 2017г., предложения за такива, както и сделки, които са извън обичайната дейност.**

Свързаните лица на Групата включват собствениците 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 ръководения управленски персонал на Групата, които за отчетния период са в общо в размер на 13 056 лева, както следва:

Изплатени нетни възнаграждения на управителя на обслужващо дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД: 913 лева;

Изплатени нетни възнаграждения на ръководния управленски персонал на Ризърв Кепитал АДСИЦ: 12 143 лева;

Членовете на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ и управителя на обслужващото дружество 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 да е страна, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

#### XI. Информация за сключените от групата договори за заем, в качеството на заемополучател.

През отчетния период Дружеството и дъщерното му дружество - „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не са сключвали договори за заем, в качеството им на заемополучатели.

#### X. Информация за сключените от групата 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 отчетния период дъщерното дружество - „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД не сключвало договори за заем като заемодател и не е предоставяло гаранции или обезпечения.

#### XI. 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 и Обслужващото дружество не са публикували прогнозни резултати.

#### XII. 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 Дружеството е изготвена в съответствие с МСФО (ММС), издадени от Съвета по ММС, интерпретациите на КРМСФО, приети от комисията на ЕС, както и специфичните изисквания на българското законодателство, приложими съвкупно към 30.06.2017 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ прилага одобрена от ръководството счетоводна политика.

В Дружеството е изградена система както на вътрешен, така и на външен контрол, базиран на детайлно разпределение на функциите и отговорностите, възложени по закон и договори с отделни юридически или физически лица, притежаващи необходимата професионална квалификация, в това число Обслужващото дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД и неговите подизпълнители.

Стр. 9

#### XIII. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно.

Към 30.06.2017 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.

#### XIV. Информация за лицата притежаващи, пряко и непряко, най-малко 5 на сто от гласовете на общото събрание, към края на отчетното тримесечие.

Към 30.06.2017 г.		
<u>Акционери</u>	<u>Брой акции</u>	<u>% от капитала</u>
ТЦ Имоти ЕООД	324 800	49.97%
Био Диван ЕООД	132 350	20.36%
Интегра Кепитъл ЕООД	86 800	13.35%
Кий Гейт ЕООД	88 400	13.60%

**XV. Информация, относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през отчетния период на 2017г.**

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 отчетния период и към датата на изготвяне на настоящия доклад, нито един от членовете на ръководството на Групата 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.

04.08.2017г.



Николинка Димитрова-Рангелова  
Изпълнителен директор