



**МАТЕРИАЛИ ПО ДНЕВНИЯ РЕД
НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ
ПО СМИСЪЛА ЧЛ. 214, АЛ. 1 ОТ ТЗ
по емисия корпоративни облигации с ISINкод: BG2100018139
издадени от "РИЗЪРВ КЕПИТАЛ" АД СИЦ, гр. СОФИЯ
насрочено за 29 ноември 2016 г.**

Уважаеми Дами и Господа,

С Решение от 28.11.2013 г на Съвета на директорите, „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ издаде първата по ред емисия от 2 500 броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, всяка с номинал 1 000 евро. В следствие на това, на 05.12.2013 г., Дружеството, сключи облигационен заем при условията на първоначално частно пласиране, 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.

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.

От 25.06.2014 г. по решение на Съвета на директорите на БФБ – София АД с Протокол №33 /17.06.2014 г, емисията корпоративни облигации на Емитента бе качена за търговия на Основния пазар BSE, сегмент за облигации с ISIN код BG2100018139 и борсов код R8IB.

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Тези писмени материали са изготвени на основание чл. 214, ал. 5 във връзка с чл. 224 от Търговския закон и се предоставят безплатно на облигационерите на дружеството.

На основание чл. 214, ал. 1 от ТЗ, „Инвестбанк“ АД, с ЕИК: 831663282, в качеството ѝ на банка – довереник на облигационерите по смисъла на чл. 100г от ЗППЦК свиква Общо събрание на облигационерите на емисията корпоративни облигации с ISIN код BG 2100018139, издадена от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, чрез публикуване на Покана по партида на Дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

Спазвайки законовите изисквания, поканата и писмените материали са предоставени на КФН и са на разположение на облигационерите на адреса на управление на дружеството: гр. София, р-н Триадица, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6 всеки делничен ден от 10.00ч. до 16.00 часа.

Общо събрание на облигационерите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ ще се проведе на **29.11.2016 г., от 14.00 ч.**, в седалището на Дружеството в гр. София 1408, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

Регистрацията на облигационерите и лицата, упълномощени да представляват облигационерите ще започне в **13:30** часа на **29.11.2016** г. на мястото на провеждане на общото събрание.

При липса на кворум на основание 214, ал. 5 във връзка с чл. 227, ал. 3 от Търговския закон Общото събрание ще се проведе на **14.12.2016г., от 14.00 ч.**, на същото място при същия дневен ред, независимо от броя на представените на общото събрание облигации.

Всяка облигация, от емисията корпоративни облигации с ISIN код BG 2100018139 издадени от „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, пет дни преди датата на общото събрание.

Облигационерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име.

Писменото пълномощно, трябва да бъде за конкретното общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко данните за облигационера и пълномощника, броя на облигациите, за които се отнася пълномощното; дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане; предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред; начина на гласуване по всеки от въпросите или посочване, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува; дата и подпис. Образец на пълномощното е включен в писмените материали, изготвени на основание чл. 214, ал. 5 във връзка с чл. 224 от Търговския закон.

Пълномощното, се представя в оригинал при регистрацията на общото събрание.

Пълномощно, издадено на чужд език, трябва да е придружено с легализиран превод на български език. При несъответствие между текстовете предимство има текстът на български език.

- Облигационерите - физически лица, се легитимират с документ за самоличност.
- Облигационерите - юридически лица, се представляват от законните си представители, които се легитимират с удостоверение за актуално състояние и документ за самоличност.

Всеки пълномощник, който представлява облигационер или облигационери в ОС, следва да представи съответното/ите пълномощно/и в деня на ОС при регистрацията си.

До Общото събрание
на Облигационерите

ПРЕДЛОЖЕНИЯ
ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „РИЗЪРВ КЕПИТАЛ“ АДСИЦ
ЗА ОБСЪЖДАНЕ И ПРИЕМАНЕ НА РЕШЕНИЯ ПО ТОЧКИТЕ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД
ЗА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ на 29 ноември 2016 г.

По точка първа от дневния ред: Даване на съгласие за промени в условията на емисията облигации с ISIN код BG 2100018139 (съдържащи се в Предложението за записване на облигациите по чл. 205 от Търговския закон с дата 28 ноември 2013 г., заедно с всички последващи изменения, наричано по-долу „Предложението“), а именно:

1. Удължаване на срока на облигационния заем с 5 години като окончателният падеж на емисията става 05.12.2021 г.

Във връзка с това Раздел „Срок на Облигационния заем“ се изменя по следния начин:
„Срок на Облигационния заем.

8 години (осем години) считано от датата на сключване на Облигационния заем.“

2. Намаляване на годишната лихва, която става 3,5% (три цяло и пет десети процента).

Във връзка с това Раздел „Годишна лихва“ се изменя по следния начин:
„Годишна лихва:

3,50 % (три цяло и пет десети процента), платима на всеки шест месеца, при лихвена конвенция 30/360 (всеки календарен месец се състои от 30 дни, а една година – от 360 дни).“

Промяната в годишната лихва влиза в сила след настъпване на падежа на предстоящото лихвено плащане на 05.12.2016 г., за което важи определената годишна лихва преди промяната.

3. Отсрочване на лихвено плащане с падеж 05.12.2016 г., което ще бъде платено едновременно с погасяване на главницата на новия падеж по т. 1, като върху отсроченото лихвено плащане емитентът ще дължи лихва в размер, равен на годишната лихва по главницата по 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. Промяна в погасителния план във връзка с приетите решения по т. 1 до 3.

5. Промяна в сроковете за плащания на лихви и главница във връзка с приетите решения по т. 1 и/или 3.

Проект за решение: Общото събрание на облигационерите дава съгласие за промяна на условията по емисията облигации с ISIN код BG 2100018139, съдържащи се в Предложението, както следва:

1. Удължаване на срока на облигационния заем с 5 години като окончателният падеж на емисията става 05.12.2021 г.

Във връзка с това Раздел „Срок на Облигационния заем“ се изменя по следния начин:

„Срок на Облигационния заем

8 години (осем години) считано от датата на сключване на Облигационния заем.“

2. Намаляване на годишната лихва, която става 3,5% (три цяло и пет десети процента).

Във връзка с това Раздел „Годишна лихва“ се изменя по следния начин:

„Годишна лихва

3,50 % (три цяло и пет десети процента), платима на всеки шест месеца, при лихвена конвенция 30/360 (всеки календарен месец се състои от 30 дни, а една година – от 360 дни).“

Промяната в годишната лихва влиза в сила след настъпване на падежа на предстоящото лихвено плащане на 05.12.2016 г., за което важи определената годишна лихва преди промяната.

3. Отсрочване на лихвено плащане с падеж 05.12.2016 г., което ще бъде платено едновременно с погасяване на главницата на новия падеж по т. 1 като върху отсроченото лихвено плащане емитентът ще дължи лихва в размер, равен на годишната лихва по главницата по 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. Промяна в погасителния план във връзка с приетите решения по подточки първа до трета.

4.1. В случай че Общото събрание на облигационерите приеме предложенията по т. 1 - 3, Раздел „Изчисляване на лихвените плащания“ се изменя по следния начин:

„Изчисляване на лихвените плащания.

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор Облигации, за отделните шестмесечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки 6 (шест) - месечен период става на базата на следната формула:

$ЛД = (НС * ЛП) * 180/360$, където:

ЛД – 6-месечен лихвен доход за една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛП – фиксиран годишен лихвен процент.

Дата на купонно плащане	Номинална стойност (в евро)	Падеж на главницата в %	Брой дни в лихвения период	Лихвен процент	Дължима главница (в евро)	Дължима лихва (в евро)	Общ паричен поток (в евро)
05.06.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	0,00	0,00
05.06.2017г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2017г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2018г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2018г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2019г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2019г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2020г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2020г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2021г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2021г.	2 500 000	100%	180	3,50%	2 500 000	161 250,00*	2 661 250,00

* Включва редовната лихва върху главницата с падеж 05.12.2021г, ведно с отсроченото лихвено плащане с падеж 05.12.2016 г. в размер на 100 000 евро, както и лихвата върху него в размер на 3,5% годишно за целия срок на отсрочването.

4.2. В случай че Общото събрание на облигационерите приеме предложенията по т. 1 и 2 за отсрочване погасяването на главницата и намаляване на лихвения процент, но не приеме предложението по т. 3 за отсрочване на лихвеното плащане с падеж 05.12.2016 г., Раздел „Изчисляване на лихвените плащания“ се изменя по следния начин:

„Изчисляване на лихвените плащания.

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор Облигации, за отделните шестмесечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки 6 (шест) - месечен период става на базата на следната формула:

$$ЛД = (НС * ЛП) * 180/360, \text{ където:}$$

ЛД - 6-месечен лихвен доход за една облигация;

НС - номинална стойност на една облигация;

ЛП - фиксиран годишен лихвен процент.

Дата на купонно плащане	Номинална стойност (в евро)	Падеж на главницата в %	Брой дни в лихвения период	Лихвен процент	Дължима главница (в евро)	Дължима лихва (в евро)	Общ паричен поток (в евро)
05.06.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2017г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2017г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2018г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2018г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2019г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2019г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2020г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2020г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.06.2021г.	2 500 000	-	180	3,50%	-	43 750,00	43 750,00
05.12.2021г.	2 500 000	100%	180	3,50%	2 500 000	43 750,00	2 543 750,00

4.3. В случай че Общото събрание на облигационерите приеме предложението по т. 1 за отсрочване погасяването на главницата, но не приеме предложенията по т. 2 и 3 за намаляване на лихвения процент и съответно за отсрочване на лихвеното плащане с падеж 05.12.2016 г., Раздел „Изчисляване на лихвените плащания“ се изменя по следния начин:

„Изчисляване на лихвените плащания.

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор Облигации, за отделните шестмесечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки 6 (шест) - месечен период става на базата на следната формула:

$$ЛД = (НС * ЛП) * 180/360, \text{ където:}$$

ЛД - 6-месечен лихвен доход за една облигация;

НС - номинална стойност на една облигация;

ЛП - фиксиран годишен лихвен процент.

Дата на купонно плащане	Номинална стойност (в евро)	Падеж на главницата в %	Брой дни в лихвения период	Лихвен процент	Дължима главница (в евро)	Дължима лихва (в евро)	Общ паричен поток (в евро)
05.06.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2017г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2017г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2018г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2018г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2019г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2019г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2020г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2020г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2021г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2021г.	2 500 000	-	180	8,00%	2 500 000	100 000,00	2 600 000,00

4.4. В случай че Общото събрание на облигационерите приеме предложенията по т. 1 и 3 за отсрочване на погасяването на главницата и на лихвеното плащане с падеж 05.12.2016 г., но не приеме предложението по т. 2 за намаляване на лихвения процент, Раздел „Изчисляване на лихвените плащания” се изменя по следния начин:

„Изчисляване на лихвените плащания.

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор Облигации, за отделните шестмесечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки 6 (шест) - месечен период става на базата на следната формула:

$$ЛД = (НС * ЛП) * 180/360, \text{ където:}$$

ЛД - 6-месечен лихвен доход за една облигация;

НС - номинална стойност на една облигация;

ЛП - фиксиран годишен лихвен процент.

Дата на купонно плащане	Номинална стойност (в евро)	Падеж на главницата в %	Брой дни в лихвения период	Лихвен процент	Дължима главница (в евро)	Дължима лихва (в евро)	Общ паричен поток (в евро)
05.06.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2014 г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2015г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2016г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	0,00	0,00
05.06.2017г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2017г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2018г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2018г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2019г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2019г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2020г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2020г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.06.2021г.	2 500 000	-	180	8,00%	-	100 000,00	100 000,00
05.12.2021г.	2 500 000	-	180	8,00%	2 500 000	240 000,00*	2 740 000,00

* Включва редовната лихва върху главницата с падеж 05.12.2021 г., ведно с отсроченото лихвено плащане с падеж 05.12.2016 г, в размер на 100 000 евро, както и лихвата върху него в размер на 8% годишно за целия срок на отсрочването.

5. Промяна в сроковете за плащания на лихви и главница във връзка с приетите решения по т. 1 и/или 3.

5.1. В случай че Общото събрание на облигационерите приеме предложенията по т. 1 и 3 за отсрочване на погасяването на главницата и на лихвеното плащане с падеж 05.12.2016г., Раздел „Срокове за плащания на лихви и главница“ се изменя по следния начин:

„Срокове за плащания на лихви и главница.

Лихвените плащания се извършват на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на сключване на Облигационния заем, на падежа на съответното плащане; лихвеното плащане с падеж на 05.12.2016 г. се извършва отсрочено, заедно с главницата по Облигационния заем и ведно с начислена върху него лихва в размер, равен на годишната лихва по главницата по заема, за периода, считано след първоначалния падеж на отсроченото лихвено плащане до датата на погасяването му, едновременно с погасяването на главницата; последното лихвено плащане се извършва заедно с главницата по Облигационния заем.

Дати на лихвените плащания: 05.06.2014 г., 05.12.2014 г., 05.06.2015 г., 05.12.2015 г., 05.06.2016 г., 05.12.2016 г., 05.06.2017 г., 05.12.2017 г., 05.06.2018 г., 05.12.2018 г., 05.06.2019 г., 05.12.2019 г., 05.06.2020 г., 05.12.2020 г., 05.06.2021 г. и 05.12.2021 г.

Главницата по Облигациите се изплаща еднократно на падежа на емисията – 05.12.2021 г.

Ако горепосочените падежи се паднат неработни дни, плащанията са дължими на първия следващ работен ден.”

5.2. В случай че Общото събрание на облигационерите приеме предложението по т. 1 за отсрочване на погасяването на главницата, но не приеме предложението по т. 3 за отсрочване на погасяването на лихвеното плащане с падеж 05.12.2016 г., Раздел „Срокове за плащания на лихви и главница“ се изменя по следния начин:

„Срокове за плащания на лихви и главница.

Лихвените плащания се извършват на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на сключване на Облигационния заем, на падежа на съответното плащане; последното лихвено плащане се извършва заедно с главницата по Облигационния заем.

Дати на лихвените плащания: 05.06.2014 г., 05.12.2014 г., 05.06.2015 г., 05.12.2015 г., 05.06.2016 г., 05.12.2016 г., 05.06.2017 г., 05.12.2017 г., 05.06.2018 г., 05.12.2018 г., 05.06.2019 г., 05.12.2019 г., 05.06.2020 г., 05.12.2020 г., 05.06.2021 г. и 05.12.2021 г.

Главницата по Облигациите се изплаща еднократно на падежа на емисията – 05.12.2021 г.

Ако горепосочените падежи се паднат неработни дни, плащанията са дължими на първия следващ работен ден.”

Мотиви по точка първа от дневния ред: На свое заседание, членовете на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ, обсъдиха текущата събираемост на вземанията си и цялостното финансово състояние на дружеството, което независимо от усилията, които е положило и полага емитентът е незадоволително и негативно, спрямо предварителните планове при сключване на облигационния заем. Основните разходи на дружеството до края на текущата година са свързани с облигационния заем, чийто падеж е 05.12.2016г. На тази дата Дружеството трябва да изплати дължимата лихва в размер на 100 000 евро и главницата, възлизаща на 2 500 000 евро. Анализите на ръководството показват, че Дружеството не разполага и няма да разполага с такива входящи парични потоци, които да позволят на Емитента да изплати задълженията си по облигационния заем на 05.12.2016г.

Съгласно Доклада на довереника на облигационерите към 30.06.2016 г. (на база консолидирания междинен финансов отчет на Ризърв Кепитал АДСИЦ към 30.06.2016г.) на този етап финансовото състояние на емитента се влошава, с което са свързани и лошите показатели за ликвидност (абсолютна ликвидност 0.53), финансова автономност (1.103) и рентабилност. За полугодieto дружеството излиза на загуба от 135 х. лв. Довереника отбелязва, че ако през 2014г. дружеството се намира все още в период на развитие на дейността си (като това е и причината за ниските нива на приходи и разходи), то през 2015 г. резултатите са в рамките на очакваното с оглед повишаване коефициентите на капитализация на активите. Основната причина за намаляване на нетната печалба оказват понижените финансови приходи от лихви, които са пряк резултат от блокираните парични средства на дружеството в Корпоративна търговска банка АД (н). Пълния текст на Доклад на довереника на облигационерите е публикуван и на разположение на заинтересованите лица в регистрите на КФН и БФБ, и като отделен файл, приложен към настоящите писмени материали.

Основите затруднения на дружеството да погаси задълженията по емисията на 05.12.2016г. са свързани с факта, че от 2014 г. голяма сума свободни финансови средства от облигационния заем са блокирани по сметка в „Корпоративна търговска банка“ АД (н), и които емитента не може да използва по обичайния начин за дейността си. Дружеството планираше да инвестира тези средства във вземания, генериращи текущи доходи и печалба от дейността, чийто парични потоци щяха да позволят да се изпълнят плана и условията за погасяване на облигационната емисия. Следствие на тези финансови затруднения, емитента преразгледа и реструктурира инвестиционния си портфейл и бъдещите си парични потоци, в различен темп и срочност от първоначално заложените. Въпреки всички тези мерки, анализирайки финансовите си показатели, емитента отбелязва, че е наложителна промяна в първоначалните планове за развитие на дейността си, основно чрез предоговаряне условията и срока на погасяване на задълженията си по облигационната емисия. Ръководството прави реална преценка, че не би могло да изпълни в срок предварително поетите ангажименти по емисията, поради така описаните причинно-следствени събития и факти.

Всичко това налага необходимостта от удължаване срока на облигационния заем и отсрочване сроковете за погасяване на задълженията за лихвено плащане с падеж 05.12.2016г. и за погасяването на главницата след 5 години, както и намаляване на лихвения процент по главницата. С оглед затрудненията, произтичащи от блокираните парични средства в КТБ АД (н) и несигурността, каква част би могла да бъде възстановена от масата на несъстоятелността, само по този начин Емитента би могъл, оптимизирайки условията и сроковете на бъдещите си парични потоци, да изпълни в оптимален допустим размер задълженията си към облигационерите, в зависимост от моментното си финансово състояние. Показателите на настоящата ликвидност на дружеството, в основна степен дължаща се на блокирани по сметка на дружеството в КТБ АД (н) средства, показват невъзможност да се изплатят сумите за лихва и главница. Вероятно това може да се случи, само и единствено след приемане на така предложените промени в облигационната емисия, за което се надяваме на разбиране и подкрепа от облигационерите.

Съветът на директорите отчита факта, че независимо от трудностите, свързани с блокираните средства в КТБ, до този момент Дружеството е изплащало коректно своите задължения по облигационния заем и от тази гледна точка съществува корпоративно доверие от страна на облигационерите, но моментното влошено финансово състояние и ликвидността изискват задължителна промяна на условията на облигационната емисия.

Мотивите на СД за намаляване на лихвения процент по облигационната емисия са продиктувани от последните анализи на лихвените нива по кредити в България, както и от необходимостта дружеството да разполага с повече свободни средства за инвестиране в нови вземания с цел по-висока доходност и сигурност. Нормативните промени и отпадането на някои комисиони през последните две години доведоха до значително пазарно раздвижване на бизнеса и пазара на вземания, и до намалението на лихвите по кредити. След драстичния скок на лихвите по време на икономическата криза се оформи тенденция за плавно намаляване. Към първото полугодие на 2016 г. лихвите по обезпечени ипотечни кредити достигнаха нива, по-ниски от тези преди кризата - 4,1% през 2016 г. спрямо 6,8% през 2007 г. Очакванията за следващата година са за лихви около 3,5%.

Като отчита финансовото си състояние, вземанията си, мерките, които предвижда и като взе предвид последните анализи за лихвените нива по кредити в България в т.ч. прогнозите за следващите години, становището на СД е, че за Ризърв Кепитал АДСИЦ е наложително и целесъобразно да предоговори условията по облигационната емисия, така че ръководството да може да постигне изпълнение в максимално постижим обем на поетите ангажименти.

С оглед на това СД предлага на общото събрание на облигационерите да приеме предложените частични промени в облигационната емисия, издадена от Ризърв Кепитал АДСИЦ:

- ✓ Удължаване на срока на облигационния заем с 5 години като окончателният падеж на емисията става 05.12.2021 г.;
- ✓ Намаляване на годишната лихва, която става 3,5% (три цяло и пет десети процента);
- ✓ Отсрочване на лихвеното плащане с падеж 05.12.2016 г., което да бъде платено едновременно с погасяване на главницата на новия падеж – 05.12.2021 г. като върху отсроченото лихвено плащане емитентът ще дължи лихва в размер, равен на годишната лихва по главницата по заема, за периода, считано след първоначалния падеж на отсроченото лихвено плащане до датата на погасяването му едновременно с погасяването на главницата.

По точка втора от дневния ред: Приемане на решение за възлагане и упълномощаване на емитента „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ да приеме съответните решения и да предприеме всички правни и фактически действия необходими за извършване на гласуваните по предходната точка от дневния ред промени на условията по облигационната емисия.

Проект за решение: Общото събрание на облигационерите възлага на емитента „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ и го упълномощава да предприеме всички необходими решения и действия за извършване на гласуваните по предходната точка промени на условията по облигационната емисия, включително (но не само) да извърши чрез законния си представител или чрез надлежно упълномощено лице съответните уведомления до Комисията за финансов надзор, „Централен депозитар“ АД и „Българска фондова борса - София“ АД, които се изискват съгласно действащото законодателство и правилниците на „Централен депозитар“ АД и „Българска фондова борса - София“ АД.

По точка трета от дневния ред: Разни.

Предоставя се възможност за изказвания, коментари и обсъждания.

Поканени са всички облигационери, притежаващи облигации от емисията корпоративни облигации на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, с ISIN BG2100018139, да присъстват лично или чрез надлежно упълномощен представител.

Образец на писмено пълномощно, съответно за физическо и/или юридическо лице, е представено в отделен файлове към настоящите писмени материали.