

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

за дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ

към 31.12.2013г.

София

I. Обща информация за Дружеството.

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

Адрес на управление: Република България, гр. София - 1408, бул. “Витоша” № 139, вх. А, ет. 2, ап. 6.

Адрес за кореспонденция: Република България, гр. София – 1408, ж.к. Стрелбище, ул. Орехова гора, бл. 98, вх. А, ет.3, ап. 7

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:

Станислав Иванчев Колев - 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.

Дружеството се представлява от Николинка Димитрова Димитрова – Рангелова

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

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.

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, съответно за дружествата, регистрирани на Алтернативния пазар – на Интернет страницата: www.basemarket.bg), както и на електронната страница 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.

II. По-важни корпоративни събития и дейности настъпили през четвъртото тримесечие на 2013 г.

През четвъртото тримесечие, след като с Решение № 667-ПД/ 30.08.2013 г. КФН вписа Ризърв Кепитал АДСИЦ като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, и на 11.09.2013 г., с № 20130911112245, в Търговския регистър към Агенцията по вписванията бе вписан публичния статут на Дружеството, по смисъла на чл. 110 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ръководството предприе следващи действия за развиване дейността на Дружеството по същество.

На заседание на Съвета на директорите на 28.11.2013 г. , в рамките на овластяването по чл. 29, ал. 4 във връзка с чл. 45 от Устава на дружеството, ръководството взе решение за издаване на облигации при условията на първоначално частно пласиране и последващо допускане до търговия на регулиран пазар.

На основание чл. 206, ал. 6 от Търговския закон („ТЗ”), Съветът на директорите на „Ризърв Кепитал” АДСИЦ обяви пред КФН, БФБ и Обществеността, че на 05.12.2013 г. Дружеството е сключило облигационен заем при следните условия:

- ✓ Размер на сключения облигационен заем: 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) евро;
- ✓ Брой на облигациите и единична номинална стойност: 2 500 (две хиляди и петстотин) облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка;
- ✓ Вид на облигациите: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, регистрирани в „Централен депозитар” АД с ISIN BG2100018139;
- ✓ Дата, от която тече срокът до падежа на главницата: 05.12.2013 г.;
- ✓ Срок на облигационния заем: 3 (три) години, считано от датата на сключване на облигационния заем;
- ✓ Годишна лихва: 8.00 % (осем процента);
- ✓ Датите на падежите на лихвените плащания са, както следва: 05.06.2014 г., 05.12.2014 г., 05.06.2015 г., 05.12.2015 г., 05.06.2016 г. и 05.12.2016 г.;
- ✓ Датата на падежа на главницата: главницата по облигациите се изплаща еднократно на падежа на емисията – 05.12.2016 г.;
- ✓ Плащанията по облигационния заем ще се обслужват от „Централен депозитар” АД. Право да получат лихвени и/или главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане и/или главнично плащане. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен депозитар” АД.

На 12.12.2013 г. по партидата на дружеството в Търговския регистър бе обявено съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, в едно с поканата за свикване на първото общо събрание на облигационерите.

Първото общо събрание на облигационерите по първата по ред емисия облигации, издадени от „Ризърв Кепитал” АДСИЦ бе проведено на 27.12.2013 г.,

където бе взето единодушно решение за избор на „Корпоративна търговска банка“ АД за банка довереник на облигационерите.

През четвъртото тримесечие на 2013 г. бяха осъществени няколко борсови сделки на „Българска фондова борса – София“ АД, с акции на Ризърв Кепитал АДСИЦ, за което дружеството след получаване на уведомления по чл. 145 ЗППЦК от акционерите, надлежно изготви и уведоми от своя страна КФН, БФБ и Обществеността, спазвайки сроковете и разпоредбите на чл. 148б ЗППЦК.

Ръководството на Дружеството, заедно с екипа на Обслужващото дружество проведе редица проучвания на пазара на вземания и след успешни преговори сключи два договора за цесия за вземания, обезпечени с първа по ред договорна ипотека, а именно:

- на 12.12.2013 г., с Решение на Съвета на директорите, Дружеството сключи договор за прехвърляне на вземания (цесия) със сума на всички вземания общо в размер на 1 270 030,23 евро (един милион двеста и седемдесет хиляди и тридесет евро и двадесет и три евроцента) или левовата и равностойност в размер на 2 483 963,22 лева (два милиона четиристотин осемдесет и три хиляди деветстотин шестдесет и три лева и двадесет и две стотинки), с длъжник „ГРИЙН МАР“ ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София 1421, район „Лозенец“, жк. „Южен парк“, бл. 1, вх. Д, ет. 5, ап. 11, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 202601838, представлявано от Управителя Теодор Руменов Иванов;

- на 20.12.2013 г., с Решение на Съвета на директорите, Дружеството сключи договор за прехвърляне на вземания (цесия) със сума на всички вземания общо в размер 42 977.03 евро (четиридесет и две хиляди деветстотин седемдесет и седем евро и три евроцента) или левовата ѝ размер на 84 055.76 лева (осемдесет и четири хиляди петдесет и пет лева и седемдесет и шест стотинки), с длъжник „РАДЕКС“ ЕООД, със седалище и адрес на управление град Бургас, ул. „Иван Шишман“ № 4, ет.1, ап.1, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 102835338, представлявано от управителя Радостина Иванова Караиванова.

Продължиха да се провеждат работни срещи на Одитния комитет на Дружеството между ръководството, счетоводството и одитора на Ризърв Кепитал АДСИЦ и Обслужващото дружество, с цел оптимизиране отчетността и документопотока между отделните работни звена, ангажирани с дейността на Обслужващото дружество и емитента.

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.

Към 31.12.2013 г. всички парични наличности на Дружеството са в лева.

Фирмени рискове за Ризърв Кепитал АД СИЦ:✓ *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 АД СИЦ 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 на дружеството.

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.

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е учредено през 2012 г и вписано в Агенция по вписвания в Търговския регистър на 02.01.2013 г., като Ризърв Кепитал АДСИЦ е едноличен собственик. Предметът на дейност на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е: 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.

Ризърв Кепитал АДСИЦ възложи на *Банка ДСК ЕАД* да изпълнява функцията на банка-депозитар и да предоставя установените в устава на дружеството и закона депозитарни услуги. Правата и задълженията на Банка ДСК ЕАД, като банка-депозитар са регламентирани в сключения между нея и Ризърв Кепитал АДСИЦ договор за депозитарни услуги.

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.

✓ *Рискове, свързани с кратката история на Ризърв Кепитал АДСИЦ.*

Дружеството е с малка история и все още не е развило максимално своята дейност, но с оптимални темпове изгражда портфейла си от вземания. За ограничаване на риска резултатите от дейността на Дружеството да са под очакваните, от съществено значение са две предпоставки: привличането на професионалисти и наличието на стриктни правила и процедури. Основна задача на Съвета на директорите е изготвянето и приемането на ефективни вътрешни правила и прозрачни процедури за работа, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството, за постигане на планираните финансови резултати и да дадат на инвеститорите увереност, че техните интереси ще бъдат защитени в максимална степен.

✓ *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 разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност и кратката си история, Дружеството има ограничен на брой персонал, а основната част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен изолиран.

III. Обобщена финансова информация към 31.12.2013г.

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.).

Финансовият резултат към 31.12.2013 г. е текуща загуба в размер на 55 хил. лева.

АКТИВИ	31.12.2013 <i>(в лева)</i>	31.12.2012 <i>(в лева)</i>
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	1	0
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	5
Други финансови активи	2 904	0
Търговски и други вземания	2 585	0
Общо нетекущи активи	5 495	5
Текущи активи		
Вземания от клиенти и доставчици	13	0
Предоставени аванси	1	0
Парични средства и парични еквиваленти	4	487
Общо текущи активи	18	487
ОБЩО АКТИВИ	5513	492

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собствен капитал		
Основен капитал	650	500
Финансов резултат	(63)	(8)
Общо собствен капитал	587	492

Пасиви

Нетекущи пасиви		
Задължения по облигационен заем	4890	0
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения:		
Текуща част от нетекущи задължения	27	0
Текущи задължения	9	0
Общо текущи пасиви	36	0
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	5 513	492

IV. 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:

- 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) ипотеките 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.

Стр. 10

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:

- Приемлива цена на придобиване;
- Възможност за генериране на добър доход;

- Обезпеченост на вземането;
- Кредитоспособност на длъжника;
- Оптимални разходи на обслужване.

V. Информация за сключените от Ризърв Кепитал АДСИЦ договори за заем, в качеството на заемополучател.

През четвъртото тримесечие на 2013 г. няма такива договори.

VI. Информация за сключените от Ризърв Кепитал АДСИЦ договори за заем, в качеството на заемодател.

През четвъртото тримесечие на 2013 г. няма такива договори.

VII. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения.

През 2014 г., както и през 2013 г., Ризърв Кепитал АДСИЦ ще предприеме всички необходими действия, за да осъществи предварително определените си инвестиционни намерения и ще цели развитие в посока инвестиране във вземания, отговарящи на изискванията и описаните по-горе условия с цел получаване на текущи доходи.

Стр. 11

VIII. 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 (ММС), издадени от Съвета по ММС, интерпретациите на КРМСФО, приети от комисията на ЕС, както и специфичните изисквания на българското законодателство, приложими съвкупно към 31.12.2013 г. Дружеството прилага одобрена от ръководството счетоводна политика.

IX. Информация за възнагражденията на членовете на съвета на директорите.

По решение на Общото събрание на акционерите, неизпълнителните членове на съвета на директорите не получават текущи възнаграждения от Дружеството. Възнагражденията получени общо през четвъртото тримесечие на 2013 г. от изплатените нетни възнаграждения на изпълнителния член на СД възлизат на 3527.55 лева., а с натрупване от началото на финансовата година сумата е 14 110.20 лева.

Членовете на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал АДСИЦ не са получавали непарични възнаграждения през четвъртото тримесечие на 2013 г.

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

На 21.12.2013г. „Интегра Кепитъл“ ЕООД е придобило 80 000 акции, представляващи 12,31% от капитала на Ризърв Кепитал АДСИЦ, за което КФН бе уведомена в законоустановения срок.

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

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

към 31.12.2013		
Акционери	брой акции	% от капитала
ТЦ Имоти ЕООД	350 000	53.85%
Био Диван ЕООД	150 000	23.08%
Интегра Кепитъл ЕООД	80 000	12.31%
Кий гейт ЕООД	70 000	10.77%

XII. 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.

XIII. Информация относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през четвъртото тримесечие на 2013г.

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 отчетното тримесечие 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 пазарните условия.

15.01.2014г.

гр. София

Изпълнителен директор:



Николинка Димитрова- Рангелова

