

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

за дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ

към 31.12.2013г.

София

Съдържание:

I. Обща информация за Дружеството	стр. 3
II. Информация за дъщерното дружество	стр. 4
III. По-важни корпоративни събития и дейности настъпили през IV-то тримесечие на 2013 г. и с натрупване от началото на годината	стр. 5
IV. Описание на основните рискове, пред които дружеството е изправено	стр. 8
V. Обобщена финансова информация към 31.12.2013г.	стр. 13
VI. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание, към края на отчетното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период	стр. 14
VII. Информация относно сделки между Ризърв Кепитал АДСИЦ и свързани лица през 2013 г., предложения за такива, както и сделки, които са извън обичайната му дейност.....	стр. 14
VIII. Информация за отпуснатите от емитента или негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето , размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок	стр. 14
IX. Анализ на съотношението между постигнатите резултати от по-рано публикувани прогнози.....	стр. 15
X. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно....	стр. 15

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.

Съгласно Решение 406 – ДСИЦ от 03 юни 2013 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ притежава Лиценз № 72 – ДСИЦ / 07.10.2013 г., за извършване на следните сделки по чл. 4, ал. 1, т. 1 и 2 ЗДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания:

- Набиране на средства чрез издаване на ценни книжа;
- 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.

Съветът 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 прехвърляеми 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 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), 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 си дейност 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. Обща информация за дъщерното дружество.

Ризърв Кепитал АДСИЦ има едно дъщерно дружество. През декември 2012 г., по решение на Съвета на директорите, Дружеството инвестира в учредяването и е едноличен собственик на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД. Последното е вписано от Агенция по вписвания в Търговския регистър на 02.01.2013 г., с ЕИК 202377404 и капитал 5 000 лева. 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.

Управител на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е Иван Атанасов Димов.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

„Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД е одобрено от КФН, с Решение 406 - ДСИЦ от 03.06.2013 г., като разполагащо с необходимата организация и ресурси за обслужване дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ.

III. По-важни корпоративни събития и дейности настъпили през четвъртото тримесечие на 2013 г. и с натрупване от началото на годината.

Преобладаващо през 2013 г. усилията и действията на ръководството на Ризърв Кепитал АДСИЦ и Обслужващото дружество бяха ангажирани със структуриране на работния процес и методите на обслужване и контрол дейността на емитента (в т.ч. процедурите по лицензирането на Ризърв Кепитал АДСИЦ като публично дружество и осъществяването на задължителното първоначално увеличение на капитала) и преговори за покупко-продажба на вземания, съобразени с инвестиционните цели и политика на емитента.

На 03 юни 2013 г. с Решение № 406 - ДСИЦ / 03.06.2013г. Комисията за финансов надзор (КФН) издаде на Ризърв Кепитал АДСИЦ лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), и потвърди проспекта за публично предлагане на 150 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1 (един) лев всяка, в резултат на първоначално увеличение на капитала на Дружеството (при условията на чл. 5, ал. 3, чл. 13 и §2 от ПЗР на ЗДСИЦ във връзка с чл. 112б, ал. 1 от ЗППЦК, съгласно решение на учредителното събрание на Дружеството от 01.11.2012 г).

На 08.08.2013 г. бе публикувано съобщение, че първичното публично предлагане на акции от първоначалното задължително увеличение на капитала

на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, което започна на 10.07.2013 г., е приключило успешно и предсрочно на 08.08.2013 г. (преди първоначално определения краен срок, който беше 16.08.2013 г.), тъй като още преди крайния срок на подписката всички предложени нови 150 000 обикновени безналични акции, с единична номинална и емисионна стойност в размер на 1 лев, бяха записани и тяхната обща номинална и емисионна стойност в размер на 150 000 лева беше внесена изцяло по набирателната сметка на Дружеството, открита в „Банка ДСК“ ЕАД.

На 15.08.2013 г. по партидата на Ризърв Кепитал АДСИЦ в Търговския регистър беше вписано увеличаването на капитала на Дружеството от 500 000 лева на 650 000 лева, за което КФН и Обществеността бяха надлежно уведомени в законово установения срок.

В резултат от увеличението на капитала през август 2013 г., бяха получени 3 (три) уведомления по чл. 145 ЗППЦК от акционери за промени в дяловото им участие в Дружеството. В съответствие с изискването на чл. 148б ЗППЦК и в срок, Дружеството разкри получената от акционерите информация пред Обществеността и КФН.

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, както вписа и емисията в размер на 650 000 лева, разпределена в 650 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, представляваща съдебно регистрирания капитал на Дружеството, с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Същото бе отразено по и по партида на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 11.09.2013 г., (с № 20130911112245).

Съгласно Решение на Съвета на директорите на БФБ – София АД, на 26.09.2013 г. емисията акции на Ризърв Кепитал АДСИЦ бе качена за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, сегмент за „Дружества със специална инвестиционна цел“, с борсов код R8I.

Съгласно Решение на СД, в рамките на овластяването по чл. 29, ал. 4 във връзка с чл. 45 от Устава на дружеството, на 05.12.2013г., Ризърв Кепитал АДСИЦ сключи облигационен заем при условията на първоначално частно пласиране и последващо допускане до търговия на регулиран пазар (при условие, че КФН потвърди проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар), 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 на 05.12.2016 г.

Съобщението за сключения облигационен заем беше обявено по партидата на дружеството в ТР на 12.12.2013 г.

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 проведоха 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 (по официалния курс на БНБ – 1,95583 лева за едно евро) 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), обезпечен с първа по ред договорна ипотека върху поземлен имот („ПИ“) с идент. 10135.2562.231 и ид.части от ПИ с идент.10135.2562.230, гр.Варна, р-н Приморски, за което бяха уведомени КФН, БФБ и Обществеността.

- 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 и равностойност (по официалния курс на БНБ – 1,95583 лева за едно евро) в размер на 84 055.76 лева (осемдесет и четири хиляди петдесет и пет лева и седемдесет и шест стотинки), обезпечено с недвижим имот – апартамент в гр.София, р-н Лозенец, със застроена площ 171.46 кв.м. За това събитие КФН, БФБ и Обществеността бяха уведомени в срок.

През четвъртото тримесечие на 2013 г. в следствие на няколко борсови сделки на „Българска фондова борса – София“ АД с акции на Ризърв Кепитал АДСИЦ, Дружеството получи уведомления по чл. 145 ЗППЦК от акционерите, след което Дружеството 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 продължиха провеждането на преговори за покупката на вземания и сключване договори за цесия. Екипа на Обслужващото дружество извърши / извършва нужните действия по обслужване дейността на Ризърв Кепитал АДСИЦ в т.ч., но не само правни консултации и услуги, счетоводно-административна обезпеченост и други дейности, произтичащи от естеството на работа и задълженията съгласно договора сключен между двете страни.

Одитния комитет на Дружеството проведе консултативни срещи между ръководството, счетоводството и одитора на Ризърв Кепитал АДСИЦ и Обслужващото дружество, с цел оптимизиране и усъвършенстване на отчетността и документопотока между отделните работни звена, ангажирани с дейността на Обслужващото дружество и емитента, и упражняване на вътрешен контрол.

IV. 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 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 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.

Както вече бе представено в доклада по-горе, Ризърв Кепитал АДСИЦ е едноличен собственик на „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, вписано от Агенция по вписвания в Търговския регистър на 02.01.2013 г като предметът му на дейност е: извършване на дейност като обслужващо дружество на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания по смисъла на ЗДСИЦ; 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.

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.

Към 31.12.2013 г. инвестиционният портфейл на Ризърв Кепитал АДСИЦ включва вземания, обезпечени с първа по ред договорна ипотека, придобити по силата на два договора за цесия. За всички вземания са изготвени експертни оценки от независим оценител съгласно чл. 19 ЗДСИЦ. Също така съгласно оценките, пазарната стойност на обезпеченията по вземанията е над номиналната стойност на вземанията и няма индикация за тяхна обезценка.

▫ *Лихвен риск*

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

Към настоящия момент този риск е минимизиран за Ризърв Кепитал АДСИЦ, тъй като лихвените проценти по вземанията са фиксирани, както и сключения на 05.12.2013г. от Ризърв Кепитал АДСИЦ облигационен заем при условията на първоначално частно пласиране и последващо допускане до търговия на регулиран

пазар (при условие, че КФН потвърди проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар) е с фиксирана лихва от 8% годишно. Подробности за условията на облигационния заем са изложени по-горе в т. II “ По-важни корпоративни събития и дейности настъпили през 2013 г..”

▫ *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.

Преди сключване на договор за цесия, ръководството на Ризърв Кепитал АДСИЦ анализира евентуалното отражение на този риск върху конкретното вземане. Дружеството е приело политиката да провежда предварителни преговори с длъжниците, след което се подписват допълнителни споразумения, с които се предоговарят погасителния план и падежа на вземанията.

▫ *Ликвиден риск*

Ризърв Кепитал АДСИЦ, ще инвестира във вземания с различни срочност и погасителни планове. В същото време, Дружеството, ще финансира придобитите 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 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 издадени облигации и други дългови ценни книжа.

V. Обобщена финансова информация към 31.12.2013г.

Консолидирания финансов 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).

Консолидирания междинен финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството, освен ако изрично не е посочено друго. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.).

Съгласно консолидирания междинен финансов отчет, финансовия резултат на Ризърв Кепитал АДСИЦ, към 31.12.2013 г. е нетна загуба за периода 53 хил. лева.

	31.12.2013 (в лева)	31.12.2012 (в лева)
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	1	-
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	5
Финансови активи	5472	-
Общо нетекущи активи	5 473	5
Текущи активи		
Търговски и други вземания	31	-
Пари и парични еквиваленти	6	487
Общо текущи активи	37	487
ОБЩО АКТИВИ	5510	492
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	650	500
Натрупана загуба	(61)	(8)
Общо собствен капитал	589	492
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	4890	-
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения	28	-
Данъчни задължения	2	-
Задължения към осигурителни предприятия	1	-
Общо текущи пасиви	31	0
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	5 510	492

Подробна финансова информация е представена в консолидирания междинен финансов отчет на Ризърв Кепитал АДСИЦ към 31.12.2013 г., в едно със счетоводните бележки към него.

В консолидирания междинен финансов отчет към 31.12.2013 г. не са представени сравнителни консолидирани данни за същия период на предходната година, тъй като единственото дъщерно дружество е вписано в търговския регистър през м. януари 2013 г.

VI. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание, към края на отчетното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период:

Акционери	към 30.09.2013		към 31.12.2013		Изменение
	брой акции	% от капитала	брой акции	% от капитала	
1 ТЦ Имоти ЕООД	350 000	53.85%	350 000	53.85%	0.00%
2 Био Диван ЕООД	150 000	23.08%	150 000	23.08%	0.00%
3 ДФ Астра Плюс	80 000	12.31%	0	0.00%	-12.31%
4 ИД Надежда АД	70 000	10.77%	0	0.00%	-10.77%
5 Интегра кепитъл ЕООД	0	0	80 000	12.31%	12.31%
6 Кий гейт ЕООД	0	0	70 000	10.77%	10.77%
	650 000	100.00%	650 000	100.00%	

VII. Информация относно сделки между Ризърв Кепитал АДСИЦ и свързани лица през 2013 г., предложения за такива, както и сделки, които са извън обичайната му дейност.

Стр. 14

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал.

През четвъртото тримесечие на 2013 г. по сключения договор за обслужващо дружество с „Ризърв Кепитал Мениджмън“ ЕООД е начислена сума в размер на 10 хил.лв., като възнаграждение за трето и четвърто тримесечие на 2013 г.

През 2013г. 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.

VIII. Информация за отпуснатите от емитента или негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето ,

размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок:

“Ризърв Кепитал” АДСИЦ не е предоставяло заеми и гаранции, и не е поемало задължения към едно лице или негово дъщерно дружество;

Дъщерното дружество на “Ризърв Кепитал” АДСИЦ, “Ризърв Кепитал Мениджмънт” ЕООД не е предоставяло заеми и гаранции, и не е поемало задължения към едно лице или негово дъщерно дружество.

IX. 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 за 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, БФБ и Обществеността бяха уведомени в законоустановения срок.

Останалите членове на СД не притежават акции от капитала на Дружеството или опции върху негови ценни книжа.

18.02.2014г.
София


Николинка Рангелова
Изпълнителен директор
на „Ризърв Кепитал” АДСИЦ



„Ризърв Кепитал” АДСИЦ
Reserve
Capital
СОФИЯ

Стр. 15