

**ДО
ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
“НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ” НА
КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**ДО
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
“БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД**

Относно: уведомление съгласно чл.100ж, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа за неизпълнение на задължения на Етап - Адресс АД съгласно Проспект за вторично публично предлагане на корпоративни облигации с ISIN BG2100012066 и Договор за изпълнение на функцията “Довереник на облигационерите”, сключен с Обединена българска банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на емисията

Уважаеми Дами и Господа,

Във връзка с изискванията на чл.100ж, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и задълженията на Обединена Българска Банка АД съгласно сключен Договор за изпълнение на функцията “Довереник на облигационерите” по облигационна емисия с ISIN BG2100012066, издадена от Етап - Адресс АД, Ви уведомяваме за **констатирано нарушение на коефициента на покритие на лихвите на база консолидирания финансов отчет на дружеството към 30.06.2009г.**

Съгласно предоставена от Етап - Адресс АД информация коефициентът на покритие на лихвите, изчислен към 30.06.2009г. като съотношение на печалбата за съответния период преди данъци и лихви към разходите за лихви, е отрицателен при изискуемо поддържане на минимална стойност на покритие на лихвите от 100%.

Като довереник на облигационерите Обединена Българска Банка АД е уведомила емитента за констатираното неизпълнение на задължение съгласно Проспекта на емисията и е изисквала отстраняване на допуснатото нарушение, като бъде възстановен минималния коефициент на покритие на лихвите до изискуемото ниво от 100% и бъде предоставен писмен отчет за изпълнение на задълженията на емитента съгласно условията на облигационната емисия. Обединена Българска Банка АД е изисквала от емитента Етап - Адресс АД предоставяне в срок до 10.08.2009г на информация за причините, довели до нарушаване на коефициента на покритие на лихвите и за действията, които емитентът смята да предприеме за възстановяване на нарушеното съотношение.

Уведомяваме Ви, че към датата на публикуване на шестмесечния ни доклад като довереник на облигационерите по облигационната емисия, издадена от Етап - Адресс АД, емитентът не е предоставил изискваните от нас пазарни оценки на приетото обезпечение, в резултат на което **не може да бъде установена пазарната стойност на обезпечението и спазването на задължението на емитента** за поддържане на минимална стойност от 120% от главницата на издадения облигационен заем. С писмо на Обединена Българска Банка АД от 27.05.2009г.

емитентът е уведомен, че банката не приема предоставените пазарни оценки поради различие в обхвата на обезпечението и обхвата на оценяваните имоти, като от емитента са изискани актуални оценки на имотите, включени в обхвата на обезпечението по облигационната емисия. Като довереник на облигационерите на 30.07.2009г. Обединена Българска Банка АД повторно е изисквала предоставяне на актуални пазарни оценки на имотите, включени в обхвата на обезпечението по облигационната емисия.

С уважение,

Христо Константинов
Директор Дирекция Инвестиционно банкиране
Обединена Българска Банка АД