

[Handwritten signature]

Размерът на уредената в полза на АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД ипотека върху Мазин „Детма“, находящ се в гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик“ № 38, разположен в партерната част на блок жилищен блок №4 на същия адрес със застроена площ от 1 238 кв.м., с

Службата по вписванията, установяваме, че: предоставен от дружеството - емитент и направените вписвания и отбелязвания в 30.06.2010г.; Отчета за спазването на условията на облигационния заем, ГРУП АД по чл. 26 (1) от Закона за счетоводството към 31.03.2010г. и 1. Сгласно предоставените финансови отчети от ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ

период от 01.01.2010г. до 30.06.2010 г. ценни книжа (ЗПИК), предоставяме настоящия доклад за изтеклия шестмесечен срок, установени в чл. 100ж (1), т.2 от Закона за публично предлагане на качеството му на Председател на СД и Изпълнителен директор, на основание и в бул. „България“ №83А, представявано от Пламен Димитров Хинчовски, в 2103131172, ЕИК 131178016 със седалище и адрес на управление гр. София, решение по фирмено дело № 13117/2003 г., под № 80660, том 963, стр.188, ЕФН АБВИЛД АД), регистрирано в търговския регистър на Софийски градски съд с облигации на ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД (старо наименование и на Доревник на облигационните по първа емисия обезпечени корпоративни във връзка с функциите на АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД, в качеството

на АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД, в качеството и на Доревник на облигационните на ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД по емисия облигации BG2100011068

ОТЧЕТ

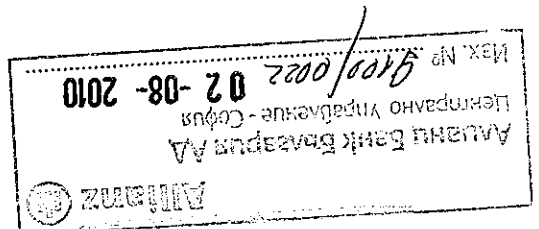
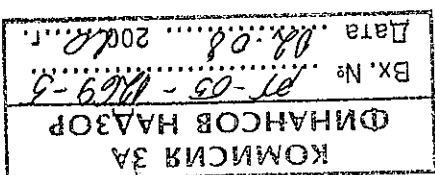
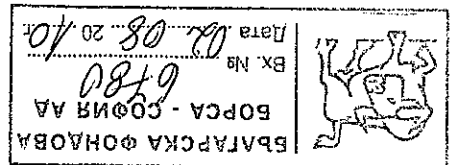
Директор Дирекция
"Емитенти и членство"

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА

Заместник Председател, ръководещ
Управление
"Надзор на инвестиционната дейност"

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

ДО



От представения на 15.04.2010г. отчет от Емитента за изпълнение на задължението му е видно, че Дружеството не е извършило лихвено плащане на 27.03.2010г. в размер на 56 710 евро и главница в размер на 2 000 000 евро. На 16.04.2010г. Банката – Довереник е изпратила Уведомление до КФН за неизпълнението на емитента и предприетите действия, изразяващи се в свикване на Общо събрание като форма за защита на колективните права на облигационерите.

ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД,
облигационерите по първа по ред емисия обезпечени корпоративни облигации на публикувана покана за свикване на 28.04.2010г. на Общо събрание на „Хинчовски инвестмънт груп“ АД, на 09.04.2010г. в Търговския регистър е издадена емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100011068 и факта на настъпилия на 27.03.2010г. падеж на задължението по главницата на груп“ АД с искане за свикване на Общо събрание на облигационерите, прецизирано на 30.03.2010г. е получено писмо от емитента „Хинчовски инвестмънт груп“ АД с искане за свикване на Общо събрание на облигационерите, прецизирано на 27.03.2010г. падеж на задължението по главницата на издадена емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100011068 и прецизирано решение на Общото събрание на „Хинчовски инвестмънт груп“ АД от 19.03.2010г. Във връзка с полученото на 30.03.2010г. писмо от емитента „Хинчовски инвестмънт груп“ АД, на 09.04.2010г. в Търговския регистър е публикувана покана за свикване на 28.04.2010г. на Общо събрание на облигационерите по първа по ред емисия обезпечени корпоративни облигации на

3. Дружеството е предоставило одитиран финансов отчет по чл. 26 (1) от Закона за счетоводството към 31.12.2009 г., както и неодитиран финансов отчет на основание на същата разпоредба към 31.03.2010г. и 30.06.2010г.

- 2. Във връзка с изискванията на чл. 100ж (1), т. 2, г. и чл. 100г, ал.2, от ЗИПК АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД декларира, че:
 - не е поемател или довереник по облигации от друг клас издадени от ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД;
 - АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД и ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД не са свързани лица;
 - АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД не контролира пряко или непряко емитента на облигациите или е контролирана пряко или непряко от него. Не са налице други обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси на АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД и облигационерите, чието довереник е банката.

- 2. Във връзка с изискванията на чл. 100ж (1), т. 2, г. и чл. 100г, ал.2, от ЗИПК АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД декларира, че:
 - не е поемател или довереник по облигации от друг клас издадени от ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД;
 - АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД и ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД не са свързани лица;
 - АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД не контролира пряко или непряко емитента на облигациите или е контролирана пряко или непряко от него. Не са налице други обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси на АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД и облигационерите, чието довереник е банката.
- пазарна оценка в размер на 2 170 267 евро, съгласно оценка от м.04.2010г.
- Размерът на уредената в полза на АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД ипотечка върху Магазин „Младост“, нахолящ се в гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик“ №34, разположен в партерната част на жилищна сграда на същия адрес със застроена площ от 324 кв.м., с пазарна оценка в размер на 580 827 евро, съгласно оценка от м.04.2010г.
 - Общият размер на ипотекарианото като обезпечение имуществено възнализа на 2 751 094 евро, или марж 137%, което надвишава изискуемата обезпеченост спрямо размера на облигационния заем. Съобразно условията на облигационната емисия емитентът се задължава да поддържа размера на обезпечението не по-малко от 120% от номиналната стойност на облигациите, намиращи се в обръщение извън емитента

➤ Съотношение "пасиви към активи" > 0.90

Стойността на този показател към 30.06.2010г. по междинните финансови отчети на дружеството е 1.79 което е над заложените минимални стойности от 1.00.

За периода 31.12.2009г.-30.06.2010г., дружеството реализира текуща загуба в размер на 42 хил.лв., поради малкия размер реализирани приходи от дейността, респективно увеличени разходи на направените разходи за текуща дейност и нарастване изменението на запасите от продажби и незавършено строителство, в сравнение с второто шестмесечие на 2009г., когато е приключило на печалба.

➤ Съотношение "покритие на разходите за лихви" > 1.00

Дружеството има задължение да спазва определен финансов съотношения, а именно:

Към датата на настоящия отчет в Банката няма постъпила информация за сбития или обстоятелства, които повлияли негативно на финансовото състояние на ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД с оглед на способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите след извършеното пререпублиране на емисията.

Съгласно получен отчет за изпълнение на задълженията на "Хинчовски инвестмънт груп" АД, на 21.06.2010 година дружеството е извършило лихвено плащане на просроченото лихвено плащане с падеж 27.03.2010 г. в размер на 56 710 евро.

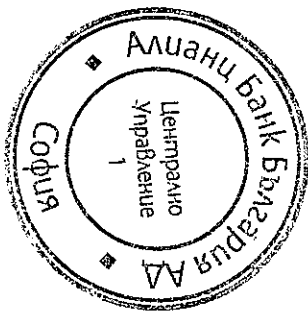
Общото събрание на облигационерите взема и утвърждава емисията на "Хинчовски инвестмънт груп" АД, чрез управителните органи на дружеството да вземе необходимите решения и предприеме необходимите действия за извършване на претата от облигационерите промяна на условията по облигационната емисия.

- На проведото се на 28.04.2010г. Общо събрание на облигационерите са одобрени следните промени в параметрите на издадената от дружеството първа емисия корпоративни облигации ISIN BG 2100011068:
- 1) Увеличаване срока на облигационния заем с 24 месеца, така че срокността на същия да стане 72 месеца;
 - 2) Пладежите на новите лихвени плащания да бъдат следните дати: 27.09.2010г.; 27.03.2011г.; 27.09.2011г.; 27.03.2012г.;
 - 3) Пладежът на главницата по заема да се промени от 27.03.2010г. на 27.03.2012г.;
 - 4) Да се включи възможност за просрочно погасяване на първия размер на заема /коп опция/, което може да се извърши на всяко тримесечие, считано от 27.03.2010г., както следва: на 27.06.2010г.; на 27.09.2010г.; на 27.12.2010г.; на 27.03.2011г.; на 27.06.2011г.; на 27.09.2011г.; на 27.12.2011г.; Просрочното погасяване на заема се извършва при цена, равна на номиналната стойност на облигациите.

Стойността на този показател към 30.06.2010 г. по предварителни финансови отчети на дружеството е 0.44, което е по-малко от заложените максимални стойности от 0.90.

Предвид фактите и обстоятелствата, изложени по-горе, може да бъде направен обоснован извод, че към настоящия момент ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД изплъгва задължението си към облигационерите съгласно условията на сключения облигационен заем, установени с Предложение за записване на корпоративни облигации при условията на частно предпагане, въз основа на решение на Общо събрание на акционерите на емитента от 28.07.2006 г. и съгласно решения на Общо събрание на облигационерите от 28.04.2010г.

Светослав Гаврийски
/Гл. Изп. Директор/



Дорчо Илчев
/Изп. Директор/

