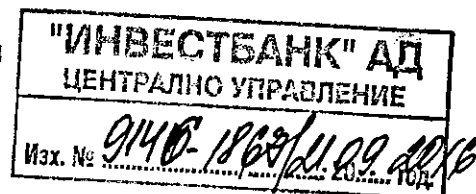


ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова борса АД

Инвестбанк | АД



ДОКЛАД
На банка довереник на
облигационерите по емисия
корпоративни облигации на Ризърв
Кепитал АДСИЦ с ISIN BG2100018139

Изготвен на база консолидирани и неаудирани отчети на дружеството за второто тримесечие на 2016 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на Инвестбанк АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по Емисия корпоративни облигации, емитирани от Ризърв Кепитал АДСИЦ на 05.12.2013 г.

**Reserve
Capital**

Документите, въз основа на които е изготвен този доклад, са както следва:

i_{bank} Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 30.06.2016 г.;

i_{bank} Междинни консолидирани финансови отчети на емитента към 30.06.2016 год.;

i_{bank} Проспект за записване на корпоративни облигации при условията на публично предлагане от 25.04.2014 г.;

i_{bank} Експертни оценки на вземанията, изготвени на 20.01.2016 г.

При извършения преглед на представените документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти

Ризърв Кепитал АДСИЦ, в качеството си на Емитент на корпоративни облигации, е поело ангажимент да поддържа при дейността си и до пълното изплащане на Облигационния заем определени финансови коефициенти на нива, които към 30.06.2016 г. не са спазени напълно.

Стойностите на финансовите показатели към 30.06.2016 г., съгласно представените финансови консолидирани отчети, са както следва:

1.1. Съотношение пасиви/активи по счетоводен баланс: 0.91

При изискване за максимум от 1.00

1.2. Коефициент Покритие на разходите за лихви (печалба от обичайната дейност преди данъци, лихви и извънредни пера разделена на разходите за лихви): 0.33

При изискване за минимум от 0.90

Съгласно Проспекта: *Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.* В настоящия случай Инвестбанк АД, в качеството ѝ на банка-довереник на облигационерите е отправила писмено уведомление до Емитента за неизпълнението му. Съгласно условията в Проспекта, неизпълнението на този показател няма да представлява условие за предсрочна изискуемост на Емисията до падежа ѝ.

2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

Съгласно Споразумение за заместване на довереника на облигационерите – заложен кредитор по договор за особен залог върху вземания от 23.04.2014 г., сключено между Корпоративна Търговска Банка АД, Инвестбанк АД и Ризърв Кепитал АДСИЦ на 05.02.2015 г., Инвестбанк АД, в ролята си на новоизбран от ОС на облигационерите довереник, получава всички права върху първоначално учредените залози на вземания. Прехвърлянето на залозите е вписано в ЦРОЗ към Министерство на правосъдието.

През последното тримесечие на 2015 г. Инвестбанк АД възложи на Емитента да извърши нова, актуална оценка на заложените вземания, чрез независими оценители по чл. 5

от Закона за независимите оценители като такава бе предоставена в началото на 2016 г. Състоянието на текущо вписаните обезпечения по емисията съгласно данните, получени от Емитента към 30.06.2016 г., включително данните за последно извършените пазарни оценки на вземанията, е следното:

Описание на обезпеченията	Стойност на вземанията по договори за особен залог		Стойност на вземанията към 30.06.2016 г.		Справедлива пазарна стойност на вземанията *	
	Евро	Лева	Евро	Лева	Евро	Лева
Вземане от Грийн Мар ЕООД, обезпечено с ПИ с площ от 1367 кв. м. в гр. Варна, р-н Приморски	1437165.82	2 810 852.01	1753 222.25	3429 004.67	1682884.80	3291436.58
Вземане от Радекс ЕООД, обезпечено с недвижим имот в гр. София със застроена площ 171.46 кв. м.	48740.85	95 328.80	52 182.16	102 059.44	51384.80	100499.93
Вземане от Редисис ЕООД, обезпечено с УПИ с площ от 33.669 дка в с. Драгор, община Пазарджик	705736.18	1 380 300.00	431 230.91	843 414.36	598208.21	1169993.56
Вземане от Еленски - Балкан Имоти ЕООД, обезпечено с недвижими имоти – УПИ 300 кв. м. и УПИ 150 кв. м., с триетажна сграда с РЗП 450 кв. м., находящи се в с. Ковачевица, област Благоевград	247556.25	484 177.94	Погасено	Погасено	Погасено	Погасено
Вземане по депозит в Корпоративна ТБ АД	375000	733 436.25	375 000.00	733 436.25	375000.00	733436.25
Общо	2814199.10	5504325.00	2 611 635,32	5 615 130,32	2707477.81	5295366.32
Обезпечение спрямо непогасената главница (2 500 000 EUR)	112.57%		104.465%		108.30%	

* Справедливите пазарни стойности, получени на база експертни оценки от независим оценител по чл.5 от Закона за независимите оценители са изготвени към дата 01.12.2015 г., с изключение на вземането от Корпоративна ТБ, което е към дата 31.12.2015 г. и вземането от Радекс ЕООД, което е към дата 15.12.2015 г.

Инвестбанк АД обръща внимание на това, че пазарната стойност на вземането на Редисис ЕООД, обезпечено с УПИ с площ от 33.669 дка в с. Драгор, община Пазарджик е изчислена преди подписването на анекс от 03.02.2016 г., с който страните се споразумяват за редуциране на вземането. Актуалната пазарна оценка би била по-ниска от посочената, но това съответства и на по-ниската стойност на вземането по договора с длъжника.

Съгласно предоставените от Емитента данни за състоянието и размера на вземанията към 30.06.2016 г., вземанията са на обща стойност 2 611 635.32 евро и представляват 104.465% покритие върху непогасената главница по облигационния заем. В тази връзка условието за минимум 110% покритие не е изпълнено. Съгласно разпоредбите на Раздел „Описание на облигациите“, подраздел „Условия на облигационния заем“, емитентът се задължава да учреди допълнително обезпечение, така че коефициентът на общо покритие на задължението

по облигационния заем да достигне стойности от над 110 % в срок от два месеца след нарочно искане от страна на банката-довереник. Такова е изпратено на емитента на 22.06.2016 г., като срокът за вписване на нови обезпечения изтече на 22.08.2016 г. Инвестбанк АД продължи да води преговори с Емитента за вписването на допълващо обезпечение, но тъй като такова не бе предоставено, на 02.09.2016 г. изпратихме уведомление до регулирания пазар, на който се търгуват облигациите и Комисията за финансов надзор за констатираното неизпълнение, както и действията, които банката довереник предприема с оглед защитата на правата и интересите на облигационерите, изразяващи се в следното:

1. Стартиране на процедура по свикване на общо събрание на облигационерите
2. Повторно изпращане на уведомление към Емитента за неизпълнението на условията по облигационната емисия и е изискване да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите

След установяване на неизпълнение по емисията и повторно уведомяване на Емитента, Ризърв Кепитал АДСИЦ предостави доказателства за сключването на анекс към споразумение от 07.01.2014 г. с длъжника Грийн Мар ЕООД от 08.09.2016 г. за предоговаряне на условията и удължаване на срока за погасяване на вземанията до 01.11.2018 г. Съгласно новите условия по споразумението, общата сума на вземането от посочения длъжник към 09.09.2016 г. е изчислена на 2 053 568,57 евро. С тази промяна, емитентът Ризърв Кепитал АДСИЦ покрива задължението да поддържа обезпечение, не по-малко от 110 % (ниво на обезпечение) от размера на непогасената част на главницата от облигационния заем като новата стойност на обезпечението възлиза на 116.8%.

Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите по емисията, приема, че след отразяването на промяната в обезпечението, отпадат предпоставките за свикване на общо събрание на облигационерите, което да вземе решения във връзка с неизпълнението на условия по емисията. Новото състояние на обезпечението към 09.09.2016 г. е онагледено в следващата таблица:

<u>Описание на обезпеченията</u>	<u>Стойност на вземанията към 09.09.2016 г.</u>		<u>Справедлива пазарна стойност на вземанията *</u>	
	<u>Евро</u>	<u>Лева</u>	<u>Евро</u>	<u>Лева</u>
<u>Вземане от Грийн Мар ЕООД, обезпечено с ПИ с площ от 1 367 кв. м. в гр. Варна, р-н Приморски</u>	<u>2 053 568,57</u>	<u>4 016 431,02</u>	<u>1 682 884,80</u>	<u>3 291 436,58</u>
<u>Вземане от Радекс ЕООД, обезпечено с недвижим имот в гр. София със застроена площ 171.46 кв. м.</u>	<u>52 908,55</u>	<u>103 480,12</u>	<u>51 384,80</u>	<u>100 499,93</u>
<u>Вземане от Редисис ЕООД, обезпечено с УПИ с площ от 33.669 дка в с. Драгор, община Пазарджик</u>	<u>438 259,69</u>	<u>857 161,45</u>	<u>598 208,21</u>	<u>1 169 993,56</u>
<u>Вземане от Еленски - Балкан Имоти ЕООД, обезпечено с недвижими имоти – УПИ 300 кв. м. и УПИ 150 кв. м., с триетажна сграда с РЗП 450 кв. м., находящи се в с. Ковачевица, област Благоевград</u>	<u>Погасено</u>	<u>Погасено</u>	<u>Погасено</u>	<u>Погасено</u>
<u>Вземане по депозит в Корпоративна ТБ АД</u>	<u>375 212,50</u>	<u>733 851,87</u>	<u>375 000,00</u>	<u>733 436,25</u>

Общо	<u>2 919 949,31</u>	<u>5 710 924,46</u>	<u>2 967 144,89</u>	<u>5 803 230,99</u>
Обезпечение спрямо непогасената главница	<u>116,8%</u>	<u>-</u>	<u>108,299%</u>	<u>-</u>
<p>* Справедливите пазарни стойности, получени на база експертни оценки от независим оценител по чл.5 от Закона за независимите оценители са изготвени към дата 01.12.2015 г. с изключение на вземането от Корпоративна ТБ, което е към дата 31.12.2015 г. и вземането от Радекс ЕООД, което е към дата 15.12.2015 г. Инвестбанк АД обръща внимание на това, че пазарната стойност на вземането на Редисис ЕООД, обезпечено с УПИ с площ от 33.669 дка в с. Драгор, община Пазарджик е изчислена преди подписването на анекс от 03.02.2016 г., с който страните се споразумяват за редуциране на вземането. Актуалната пазарна оценка би била по-ниска от посочената, но това съответства и на по-ниската стойност на вземането по договора с длъжника. С оглед подписаният анекс на 08.09.2016 г. към вземането от Грийн Мар ЕООД и договорената неустойка, справедливата пазарна стойност на това вземане е по-вероятно да бъде по-висока.</p>				

Инвестбанк АД, в качеството си на банка-довереник на облигационерите, отбелязва, че депозита в КТБ в размер на 375 000 евро е негарантиран от ФГВБ. В този смисъл, с оглед текущата фактическа и юридическа обстановка в банката с отнет лиценз, текущата стойност на депозита може да бъде по-ниска от официално обявената.

Съгласно оценителската компания, извършила оценките на заложените активи: „Към тази дата [на изготвяне на оценителския доклад] все още не е ясно по какъв начин и в какъв размер ще бъдат възстановени депозираниите от дружеството средства от масата на несъстоятелността на банката. Поради тази причина, за целта на настоящата разработка, не би могло да се определи бъдещата дата, на която би следвало да се получат паричните средства от депозита, както и размера на паричната сума, която може да се очаква със сигурност. При липса на основните параметри методът на дисконтираните парични потоци не може да бъде използван. Към датата на оценката, може единствено да се счита, че депозираниите средства са налични по сметката на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ в „Корпоративна търговска банка“ АД (н) и размерът на вземането е равен на размера на главницата по депозита, а именно 375 000 евро.“

На 26.06.2015 г. между Ризърв Кепитал АДСИЦ в качеството си на кредитор и „Радекс“ ЕООД - цедентен длъжник, е подписан анекс номер 2 към Споразумение № 001/20140121 от 21.01.2014 г., с който страните променят условията и сроковете за плащане на вземанията в размер на 45 221,59 евро с краен падеж 01.01.2016 г.

На 08.07.2015 г. Банката получи Уведомление от Ризърв Кепитал АДСИЦ, с което бе информирана, че между Ризърв Кепитал АДСИЦ и длъжника по заложеното вземане Редисис ЕООД е подписан допълнителен анекс No 2 към споразумение № 001/20140415 от 15.04.2014 г., с който страните са предоговорили условията и сроковете за погасяване на вземания в размер на 705 494 евро и краен падеж 31.03.2019 г.

На 03.12.2015 г. между страните е подписан анекс номер 3 към споразумение № 001/20140415 от 15.04.2014 г. С него страните се споразумяват длъжника "РЕДИСИС" ЕООД да заплати на кредитора „РИЗЪРВ КЕПИТАЛ“ АДСИЦ сумата от 100 000,00 евро, която да послужи за погасяване на всички текущо начислени задължения за лихви към 31.12.2015 г., както и частично погасяване на главницата по дълга. За целта длъжника трябва да преведе сумата в срок 3 дни от датата на подписване на анекса.

На 14.12.2015 г. между Ризърв Кепитал АДСИЦ в качеството на кредитор и Радекс ЕООД – цедентен длъжник, е подписан анекс номер 3 към споразумение № 001/20140121 от 21.01.2014 г., с който страните променят условията и сроковете за плащане на вземанията в размер на 49 031,99 евро с краен падеж 01.06.2016 г.

На 15.12.2015 г. Банката получи Уведомление от Ризърв Кепитал АДСИЦ, с което бе информирана, че между Ризърв Кепитал АДСИЦ и длъжника по заложеното вземане Еленски

Балкан – Имоти ЕООД е подписан допълнителен анекс No 3 към споразумение No 001/20140415 от 15.04.2014 г., с който се установява задължение в размер на 22 500 евро като допълнителна неустойка за неизпълнение в срок на представянето на идеен проект от страна на длъжника.

На 04.02.2016 г. Банката получи Уведомление от Ризърв Кепитал АДСИЦ, с което бе информирана, че между Ризърв Кепитал АДСИЦ и длъжника по заложеното вземане Редисис ЕООД е подписан допълнителен анекс No 4 към споразумение No 001/20140415 от 15.04.2014 г., с който се намалява дължимата неустойка от длъжника, но само ако той погаси задължения за сумата от 112 087.60 лв. за погасяване на лихви и главници до пет дни след подписването на анекса.

На 25.03.2016 г. Банката получи Уведомление от Ризърв Кепитал АДСИЦ, с което бе информирана, че между Ризърв Кепитал АДСИЦ и длъжника по заложеното вземане Еленски Балкан – Имоти ЕООД е подписан допълнителен анекс No 4 към споразумение No 001/20140415 от 15.04.2014 г., с който неустойката в размер на 22 500 евро, конституирана в Анекс No 3 отпада, ако длъжникът погаси всички свои задължения в срок до 7 дни считано от датата на подписване на анекса. Длъжникът е погасил задълженията си, за което банката-довереник е уведомена. На 02.06.2016 г. между Ризърв Кепитал АДСИЦ в качеството на кредитор и Радекс ЕООД – цедентен длъжник, е подписан анекс номер 4 към споразумение No 001/20140121 от 21.01.2014 г., с който страните се договарят Ризърв Кепитал АДСИЦ да не пристъпва към принудително събиране на дължимите суми и изпълнение върху предоставените обезпечения, но само ако длъжника погаси всички свои задължения по обезпечението в срок до 01.11.2016 г.

На 02.06.2016 г. между Ризърв Кепитал АДСИЦ в качеството на кредитор и Радекс ЕООД – цедентен длъжник, е подписан анекс номер 4 към споразумение No 001/20140121 от 21.01.2014 г., с който страните променят условията и сроковете за плащане на вземанията в размер на 49 669.08 евро с краен падеж 01.11.2016 г.

На 08.09.2016 г. между Ризърв Кепитал АДСИЦ в качеството на кредитор и Грийн мар ЕООД – цедентен длъжник, е подписан анекс номер 1 към споразумение No 001/20140107 от 07.01.2014 г., с който страните се споразумяват за разсрочване на задълженията на длъжника към кредитора до 01.11.2018 г. Страните приемат за безусловно и се съгласяват, че вземанията на Ризърв Кепитал АДСИЦ от Грийн Мар ЕООД към дата 01.09.2016 г. са общо в размер на 1 773 568,57 евро, където 1 181 399,28 евро е стойността на главницата, други просрочени и дължими суми са в общ размер 257 838,21 евро и законната лихва върху неизплатената главница към 01.09.2016 г. е 334 331,08 евро. Страните се споразумяват за допълнителна неустойка за разсрочване на дълга в размер на 10 000 евро месечно, която е дължима независимо от това дали кредиторът погаси своите задължения предсрочно. Ведно с неустойката, общият размер на вземанията става 2 053 568.57 евро с краен падеж 01.11.2018 г.

3. Плащания по емисията

На 05.12.2014 г. е извършено второто купонно плащане на лихви по емисията. Плащането е извършено в пълен размер на задълженията и в срок.

Купонното плащане, падежиращо на 05.06.2015 г. не бе изплатено в срок, за което Инвестбанк АД в ролята ѝ на банка-довереник на облигационерите уведоми надлежно всички заинтересовани лица и обществеността. След изпратено запитване до емитента, Банката бе уверена, че ненавременното плащане на купонната лихва се дължи на известни ликвидни проблеми, които от дружеството намират за временни към настоящия момент. Източник на тези проблеми е структурата на портфейла от вземания на дружеството. В последствие

плащането бе надлежно извършено на 07.07.2015 г., като с това действие Ризърв Кепитал АДСИЦ спази изискванията по Проспекта на облигационната емисия.

На 07.12.2015 г. е извършено четвъртото купонно плащане на лихви по емисията. Плащането е извършено в пълен размер на задълженията и в срок.

На 06.06.2016 г. е извършено петото купонно плащане на лихви по емисията. Плащането е извършено в пълен размер на задълженията и в срок.

4. Изразходване на средствата, получени от облигационния заем

Към 30.06.2016 г. с нетните средства от облигационния заем Ризърв Кепитал АДСИЦ е закупило вземания, по силата на три договора за цесия, на обща стойност 2 919 949.31 евро (5 710 924.46 лева).

Всички вземания са от български юридически лица – търговски дружества и са обезпечени с договорна ипотека върху недвижими имоти, както следва:

- Вземане, обезпечено с ПИ с площ от 1 367 кв.м в гр. Варна, р-н Приморски;
- Вземане, обезпечено с недвижим имот - апартамент в гр. София, застроена площ 171.46 кв.м.;
- Вземане, обезпечено с УПИ, с площ от 33,669 дка, в с. Драгор, община Пазарджик;

Остатъкът от нетните средства, получени от облигационния заем, до пълното им целево разходване, съгласно условията на емисията, са внесени по сметка на Емитента в Корпоративна търговска банка, върху която е учреден първи по ред особен залог в полза на облигационерите. Първоначално, със средства от облигационния заем, Емитентът бе закупил вземане по договор за особен залог на стойност 247 556.25 евро от Еленски - Балкан Имоти ЕООД, обезпечено с недвижими имоти – УПИ 300 кв. м. и УПИ 150 кв. м., с триетажна сграда с РЗП 450 кв. м., находящи се в с. Ковачевица, област Благоевград. Това вземане бе погасено изцяло на 25.03.2016 г. Ръководството на Емитента води преговори за закупуването на нови ликвидни вземания за попълване на портфейла от секюритизирани вземания.

5. Финансово състояние на Ризърв Кепитъл АДСИЦ (в хил. лв.)

Показатели	30.06.2016	30.06.2015
Нетни приходи от продажби	177	253
Разходи по икономически елементи	(53)	(53)
Финансови разходи	(259)	(196)
Финансови приходи	-	-
Приходи от дейността	177	253
Разходи за дейността	(312)	(249)
Печалба/загуба от дейността	(135)	4
Нетна печалба/ загуба	(135)	4
Парични средства	357	15
Краткосрочни задължения	5 060	4 953
Обща стойност на активите	5 579	5 746
Обща стойност на пасивите	5 060	4 953
Обща стойност на собствения капитал	519	793
ЕБИТДА	124	200
ЕБИТ	124	200
ЕБИТ margin	-	79.05%
Ликвидност	30.06.2016	30.06.2015
а) обща ликвидност	0.77	0.80
б) бърза ликвидност	0.77	0.80

в) незабавна ликвидност	0.58	0.61
г) абсолютна ликвидност	0.07	0.00
Финансова автономност	30.06.2016	30.06.2015
а) коефициент на финансова автономност	1.103	1.160
б) коефициент на задлъжнялост	0.907	0.862
Рентабилност	30.06.2016	30.06.2015
а) на приходите от продажби	-	0.016
б) на собствения капитал	-	0.005
в) на пасивите	0.025	0.040
г) коефициент на капитализация на активите	0.032	0.044

В качеството си на довереник на облигационерите, Инвестбанк АД фокусира вниманието си върху тенденциите, които се очертават при прегледа на отчетите.

През 2014 г. компанията все още се намира в период на начало за извършване на дейност, като пряк резултат от това са ниските равнища на приходи и разходи. Резултатите от 2015 г. са в рамките на очакваното с оглед повишаването на коефициентите на капитализация на активите (с изключение на реализираната през периода загуба). Трябва да бъде обърнато внимание и на факта, че основно влияние върху понижението на нетната печалба оказват понижените финансови приходи от лихви, които са пряк резултат от блокирането на паричните сметки на дружеството в Корпоративна търговска банка АД, която е в процедура по несъстоятелност. Тези тенденции се запазват и през 2016 г. Стойността на блокираните към 30.06.2016 г. средства е в размер на 849 хил. лв.

Финансовото състояние на дружеството се влошава и то излиза на загуба от 135 хил. лв за полугодieto на 2016 г. С това са свързани и по-лошите показатели за ликвидност, финансова автономност и рентабилност за разглеждания период, спрямо една година по-рано. В резултат на това, Инвестбанк АД изиска от Емитента да предостави информация за мерките, които ще предприеме с цел подобряване на финансовото си състояние и обезпечаване на изпълнението на задълженията на емитента по облигационната емисия. В отговор на отправеното запитване, Емитентът заяви, че ще предприеме действия по привеждане на коефициента „покрытие на разходите за лихви“ в норма до падежа на емисията, като планира договарянето на нови ликвидни вземания, чието обслужване да повиши печалбата от обичайна дейност и да подобри финансовото състояние на дружеството като цяло. Емитентът обръща внимание на това, че коефициентът е изчислен на база финансови показатели и договорни отношения към 30.06.2016 г., но към настоящия момент е подписан анекс с длъжника Грийн Мар ЕООД, в резултат на който общият размер на вземанията на емитента се увеличава, а отделно е договорена допълнителна неустойка за разсрочване на дълга в размер на 280 000 евро за целия срок на споразумението. Ризърв Кепитал АДСИЦ допуска, че с очакваният размер на приходите от дейността на дружеството няма да изпитва съществени финансови затруднения за привеждане на коефициента „покрытие на разходите за лихви“ в норма, както и доколкото може да се прецени към настоящия момент, ще се отрази положително върху финансовия резултат на дружеството към края на финансовата година.

В заключение, Инвестбанк АД счита, че Ризърв Кепитал АДСИЦ към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на консолидираните отчети за 30.06.2016 г., не изпълнява задоволително задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта за Предлаганите Ценни Книжа. Въпреки това, Емитентът видимо полага необходимата грижа за привеждането на показателите в норма и към датата на публикуване на настоящия доклад не е в неизпълнение на условия по емисията. След период на неизпълнение на процента за обезпечение по емисията, продължил повече от два месеца, Ризърв Кепитал АДСИЦ предостави доказателства за сключен анекс с един от длъжниците си, с което обезпечението по емисията достигна 116.8%. Към 30.06.2016 г. коефициентът

„покритие на разходите за лихви“ е под изискуемия минимум и Инвестбанк АД ще следи за неговото привеждане в норма, съгласно уведомлението от Емитента и разрешения срок за това в Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигационната емисия.

6. Задължения на Инвестбанк АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите

“Инвестбанк” АД извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:

i_{bank} Събира необходимата информация – финансови отчети и други документи, на базата на които редовно анализира финансовото състояние на Дружеството-емитент с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;

i_{bank} Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;

i_{bank} Пази конфиденциалност, не разпространява, ползва, злоупотребява с факти относно информацията, която получава от Дружеството.

7. Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите на Ризърв Кепитал АДСИЦ, декларира, че:

i_{bank} Инвестбанк АД е извършила анализ на финансовото състояние на Ризърв Кепитал АДСИЦ;

i_{bank} Инвестбанк АД не е поемател на емисия облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от Ризърв Кепитал АДСИЦ;


i_{bank} Инвестбанк АД не контролира пряко или непряко Ризърв Кепитал АДСИЦ и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;

i_{bank} Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

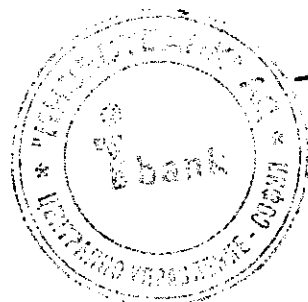
i_{bank} Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит към довереника на облигационерите или по издадена от Инвестбанк АД гаранция


21.09.2016 г., гр. София

ЗА ИНВЕСТБАНК АД



Радка Никодимова
Изпълнителен Директор





Пламен Милков
Изпълнителен Директор