



---

*Годишен Доклад За Дейността*  
*2017 г.*

София

## 1. Корпоративна информация:

“Ризърв Кепитал” АДСИЦ (в ликвидация) („Дружеството“ или „Ризърв Кепитал“) е учредено като акционерно дружество със специална инвестиционна цел по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел („ЗДСИЦ“), и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 202313818 на 13.11.2012 г.

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.

Седалище и адрес на управление, и кореспонденция: Република България, гр. София 1000, район „Триадица“, ул. „Уилям Гладстон“ No 11, ет. 3, ап. 8.

Капиталът на дружеството е 650 000 лв., разпределен в 650 000 броя безналични поименни, свободно прехвърляеми акции, всяка една с номинал 1 (един) лв. Всички издадени акции от Дружеството са от един и същи клас. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, пропорционално на броя на притежаваните акции. Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, освен нормативно предвидените.

Информация за лицата притежаващи, пряко и непряко, най-малко 5 на сто от гласовете на общото събрание, към 31.12.2017г.

Акционери	към 31.12.2017		към 31.12.2016		Изменение
	брой акции	% от капитала	брой акции	% от капитала	
ТЦ Имоти ЕООД	324 800	49.97%	324 800	49.97%	0.00%
Био Диван ЕООД	132 350	20.36%	132 350	20.36%	0.00%
Интегра Кепитъл ЕООД	86 800	13.35%	86 800	13.35%	0.00%
Кий Гейт ЕООД	88 400	13.60%	88 400	13.60%	0.00%

Специалното законодателство, касаещо дейността на Дружеството, се съдържа и произтича основно от ЗДСИЦ и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Ризърв Кепитал подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

С Решение № 1287 – ДСИЦ от 10.10.2017г., КФН даде разрешение за прекратяване на Ризърв Кепитал, отне лиценза за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и одобри за ликвидатор г-жа Николинка Димитрова – Рангелова, във връзка с взетите решения на проведеното на 04.09.2017 г. извънредно общо събрание на акционерите на Ризърв Кепитал („ИОСА“), на което с единодушие на всички акционери е прието решение за прекратяване Дружеството и за започване на процедура по неговата ликвидация, с 6-месечен срок за извършване на ликвидацията, (считано от датата на обявяване в търговския регистър на поканата до кредиторите на дружеството съгласно чл. 267 от Търговския закон), и е назначен ликвидатор.

На 3.11.2017г. в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, е вписано решението за прекратяване дейността на Ризърв Кепитал, вписване на ликвидатора и освобождаването на членовете на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява от ликвидатора – Николинка Димитрова – Рангелова.

Преди откриване на производството на ликвидация, в съответствие с изискванията на ЗДСИЦ, Ризърв Кепитал е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите („СД“), състоящ се от три члена. Към датата на вписване на решението за ликвидация, СД е бил в състав, както следва: Илиян Дианов Братанов, Николинка Димитрова – Рангелова и „Интегра Кепитъл“ ЕООД,

представявано в СД, по смисъла на чл. 234, ал. 1, изр. трето ТЗ, от Александър Павлов Бакалов – зам. председател на Съвета на директорите.

Дружеството няма клонове.

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

Ризърв Кепитал е публично дружество по смисъла на ЗППЦК. Съгласно чл. 100щ от ЗППЦК, изискванията относно формата на отчетите и уведомленията, редът и начинът на предоставянето им на комисията, както и относно предоставянето на отчетите на разположение на обществеността, се определя с наредба.

Като дружество в ликвидация, Ризърв Кепитал, се съобразява с разпоредбите на чл. 100щ, ал. 2 от ЗППЦК, съгласно които обстоятелствата, подлежащи на разкриване от емитент в производство по ликвидация или несъстоятелност, се определят с наредба.

Съгласно чл.37а от раздел IVа от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация („Наредба № 2“), за дружествата с вписано в ТР решение за ликвидация, не се изисква да изготвят и представят на КФН заварен от регистриран одитор годишен финансов отчет („ГФО“). Разпоредбите на чл.37а, ал. 2 от Наредба № 2, предвижда счетоводните баланси по ал. 1, т. 1, 2 и 3 се съставят съгласно чл. 35 ал. 1 от Закона за счетоводството, а именно на базата на национален счетоводен стандарт („НСС“), по-конкретно НСС 13 – „Отчитане при ликвидация и несъстоятелност“. Предвид тези разпоредби ГФО към 31.12.2017г. на Ризърв Кепитал е неодитиран.

## **2. Преглед на дейността на Дружеството и по-важните събития и дейности през 2017 г.**

През първото тримесечие, съгласно нормативните изисквания, в срок пред КФН, БФБ и Обществеността са оповестени Публичните уведомления за финансовото състояние на Ризърв Кепитал за четвъртото тримесечие на 2016г. – индивидуално и консолидирано, съдържащи информация по Наредба № 2 от 17.09.2003 г., както и Тримесечния отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации към 31.12.2016 г., с ISIN код: BG2100018139, издадени от Ризърв Кепитал – съответно пред КФН, БФБ и Банката - довереник на облигационерите.

На 24 февруари 2017 г., в изпълнение на разпоредбите на чл. 97 от Закона за банковата несъстоятелност (ЗБН), синдиците на КТБ (н), заявиха за публикуване в Търговския регистър първата частична сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите на банката. Дружеството има вземания по силата на два договора за срочни депозити от „Корпоративна търговска банка“ АД (н). Съгласно актуализирания файл със сумите за разпределение, публикуван на 19.05.2017г. в ТР по партида на банката „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ има да получава 117 549,53 лева от тази първа частична сметка. Няма категорично информация и не може да се прогнозира каква част от депозираните средства на вложителите ще бъдат възстановени при пълното осребряване на имуществото на банката. Към дата на изготвяне на настоящия доклад няма обявена информация кога точно ще бъдат изплатени тези средства на кредиторите в т.ч. на дружеството.

На 29.03.2017 г. пред КФН, БФБ и Обществеността е оповестен Одитирания годишен финансов отчет на Ризърв Кепитал за 2016 г.- индивидуален.

През второто тримесечие на 2017 г., съгласно нормативните изисквания, в срок пред КФН, БФБ и Обществеността са оповестени: Одитирания годишен финансов отчет на Ризърв Кепитал за 2016 г. – консолидирана база; Публичните уведомления за финансовото състояние на Дружеството за първото тримесечие на 2017г – индивидуално и на консолидирана база, съдържащи информация по Наредба № 2 от 17.09.2003г; Тримесечния отчет за изпълнение на задълженията по емисия корпоративни облигации към 31.03.2017 г., с ISIN код: BG2100018139, - съответно е представен на КФН,БФБ и Банката - довереник на облигационерите.

На 21 април 2017 г. се е провело Общо събрание на облигационерите от първата емисия облигации с ISIN код: BG2100018139 („ОСО“), издадени Ризърв Кепитал, свикано от „Инвестбанк“ АД, в качеството си на Довереник на облигационерите по смисъла на чл. 100г от ЗППЦК съгласно решение на Съвета на директорите на Дружеството, чрез покана публикувана в Търговския регистър на 30.03.2017г. за което КФН, БФБ и обществеността са надлежно и своевременно уведомени. На ОСО са присъствали 100% от всички издадени облигации, а именно 2 500 броя облигации. Облигационерите взели решение за предсрочно погасяване на емисията облигации. Съответно Протокола от ОСО с гласуваните решения е предоставен на КФН, БФБ, ЦД, Банката довереник и на обществеността.

По Решение на Съвета на директорите, в края на май и началото юни Ризърв Кепитал сключи три договора за прехвърляне на вземания (цесия), по силата, на които дружеството продало вземанията си от цедентни длъжници на български юридически лица, както следва: договор за цесия от 23.05.2017 г. – стойност на сделката 460 000 евро, договор за цесия от 08.06.2017 г. – стойност на сделката 46 000 евро и договор за цесия от 08.06.2017г. – стойност на сделката 20 000 евро, за които КФН, БФБ и обществеността са надлежно и в срок уведомени. И трите продажби са извършени с цел подsigуряване на необходимите парични средства за предсрочното изплащане на облигациите на Ризърв Кепитал, в изпълнение на решението на облигационерите от провелото се ОСО на 21.4.2017 г. Така Емитентът изплатил задължението си по главница и лихва към облигационерите гласували предсрочно погасяване на емисията облигации. Същата е deregистрирана от „Централен депозитар“ АД, свалена от търговия от „Българската фондова борса“ АД и отписана от регистъра на Комисията за финансов надзор (с Решение № 1187 - Е от 30.08.2017г. на КФН).

В началото на май в Ризърв Кепитал е получен препис от искова молба, депозирана в Софийски градски съд от „Корпоративна търговска банка“ АД (в несъстоятелност) (КТБ), съгласно която е образувано търговско дело №1486/2017 по описа на Софийски градски съд (делото). КТБ ретендира нищожност на извършени от Дружеството прихващания на насрещни вземания, извършени през 2014 г. От своя страна Дружеството е внесло отговор на исковата молба, като е определило исковете на банката за неоснователни. Като резултат от проведени разговори между двете страни, в началото на август е сключена извънсъдебна спогодба между КТБ и Ризърв Кепитал, за прекратяване на делото, за което КФН, БФБ и Обществеността са уведомени своевременно. КТБ внесла молба – искане в СГС за прекратяване на делото. В спогодбата, двете страни са договорили условията и начина на погасяване на насрещните си вземания – съответно Ризърв Кепитал да изплати на КТБ сума в размер на 195 360 евро, а КТБ – задълженията си към дружеството определени от разпределението сумата на масата несъстоятелност (описани по-горе и бъдещите такива). В изпълнение условията на сключеното споразумение в средата на август Ризърв Кепитал е изплатило свое задължение за отсрочена за 2021 г. лихва по облигационен заем, по който КТБ е била облигационер и има право да получи плащането (като това вземане не е било никога предмет на правен спор, в това число и делото) в размер на 97 860 евро. Останалата част от задължението ще бъде прихващано от синдиците на КТБ от разпределението на сумите от масата несъстоятелност, които следва да получи Дружеството като кредитор на банката в несъстоятелност. Както вече е оповестявано неколккратно Дружеството има вземания от КТБ по силата на два договора за срочни депозити, в общ размер от 1 040 125 лева.

В срок са обявени пред КФН, БФБ и обществеността, междинните финансови отчети на Ризърв Кепитал към 30.06.2017г. – индивидуален и консолидиран, съдържащи информация по Наредба № 2 на КФН.

С решение на Съвета на ръководството на Ризърв Кепитал, с договор за покупко-продажба от 04.08.2017 г., Дружеството продало 100% от инвестицията си в дъщерното предприятие „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, равняваща се на 500 дружествени дяла, за което КФН, БФБ и Обществеността са уведомени своевременно.

На 4 септември 2017 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите (Събранието) на Ризърв Кепитал, свикано по решение на Съвета на директорите на Дружеството, чрез покана, обявена в Търговския регистър на 24.07.2017г. Поканата и всички материали по дневния ред са оповестени и представени на Обществеността, КФН, БФБ и ЦД, и публикувани на корпоративния сайт на Дружеството на 21.07.2017г. На Събранието са представени 650 000 броя безналични акции, представляващи 100 % от всички 650 000 броя акции с право на глас. С единодушие на всички акционери е прието решение за прекратяване на Ризърв Кепитал и за започване на процедура по доброволна ликвидация на дружеството.

След като са подготвени и подадени всички документи изискващи се от законовите разпоредби във връзка с взетото решение и необходимостта от получаване на одобрение от КФН, в началото на четвъртото тримесечие с Решение № 1287 – ДСИЦ от 10.10.2017г., КФН одобри прекратяване на Дружеството, отне лиценза му за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и одобри ликвидатора, избран от ИОСА.

Предприети са действия по вписване на решението за прекратяване на дейността в Търговския регистър към Агенция по вписванията („ТР“), и така на 3.11.2017г. е обявено в ТР решението за прекратяване на Ризърв Кепитал и е вписан ликвидатора. На същата дата е публикувана и Поканата към кредиторите на Дружеството.

#### *Събития в периода на производството по ликвидация.*

В законоустановения срок и съгласно законовите норми е изготвен Начален ликвидационен баланс на Ризърв Кепитал, от ликвидатора.

Подадено е заявление за deregистрация по ЗДДС, в резултат, на което Националната Агенция за приходите („НАП“) издава Акт за deregистрация по ЗДДС № 220991701824230 / 15.11.2017 г. на Ризърв Кепитал.

На основание чл. 110 от Кодекса за социално осигуряване и заповед № ЗР-5-21-00337722 / 08.11.2017г, Националният осигурителен институт извърши пълна ревизия по разходите по държавно обществено осигуряване на Ризърв Кепитал. Нарушения не са установени.

Както текущо е оповестено, на 20.11.2017 г. Ризърв Кепитал получава определение на СГС, ТО VI-6 състав, съгласно което е насрочено съдебно заседание за 23.01.2018 г. по т. дело 1486/2017г., по отношение на което, както е описано по-горе, ищецът „Корпоративна търговска банка“ АД (н) (КТБ (н)) и ответника Ризърв Кепитал са сключили извънсъдебна спогодба и е внесена молба от КТБ за прекратяване на делото. Очаква се съда да се произнесе по прекратяване на делото.

На провело се на 21.12.2017 г. Извънредно общо събрание на акционерите (Събранието) на Ризърв Кепитал, свикано по решение на ликвидатора на Дружеството, чрез покана, обявена в Търговския регистър на 21.11.2017г. , с единодушие на всички акционери е приет Началния ликвидационен баланс на Ризърв Кепитал, ведно с пояснителните бележки към него. Протокола от ИОСА и одобрения Начален ликвидационен баланс са представени пред КФН, БФБ и Обществеността.

През това тримесечие са проведени преговори със заинтересовани лица във връзка с осребряване активите Дружеството и изпълнение на плана за ликвидация.

### **3. 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 стабилни, 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 в случай на нужда би ползвало 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 случай.

### **Секторни рискове**

Инвестициите на Ризърв Кепитал са подложени на различни рискове, включително рискове, типични за инвестирането във вземания, както и рискове, специфични за Ризърв Кепитал, като дружество в ликвидация. Ако инвестициите на Дружеството не генерират достатъчно приходи за покриване на неговите разходи, би се наложило, Ризърв Кепитал, да увеличи задлъжнялостта си. Това би имало сериозно негативно отражение върху размера на печалбата на дружеството и отгук – върху размера на разпределяните дивиденди и/или ликвидационни дялове между неговите акционери, както и на пазарните цени на акциите.

Приходите, печалбата и стойността на притежаваните от Ризърв Кепитал вземания, както и тази за тяхната продажба, 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 рискът закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично, плащанията по тях да бъдат просрочени. Механизъм за ограничаване на този риск е изискването всички придобивани от дружеството вземания да се оценяват от независим експерт.

▫ *Ликвиден риск*

Ризърв Кепитал, притежава вземания с различни срочност и погасителни планове. В същото време, Дружеството разчита на приходите от тяхната продажба за осъществяването и приключването на процедурата по ликвидация. Ако вземания не се обслужват редовно и/или не се продадат навреме Ризърв Кепитал може да изпадне в ликвидни затруднения. С цел да минимизира на този риск, Ризърв Кепитал се стреми да балансира входящите и изходящите си парични потоци.

### **Фирмени рискове за Ризърв Кепитал**

▫ *Неетично и незаконно поведение.*

Това е рискът Ризърв Кепитал 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 оптимални финансови условия. Предвид процедурата по ликвидация и ограничения състав от служители – ликвидатор и директор за връзка с инвеститорите, рискът от напускане на ключови служители е до голяма степен изолиран.

#### **4. Обобщена финансова информация към 31.12.2017 г.**

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие със Счетоводен стандарт 13 (СС13) и останалите Национални счетоводни стандарти (НСС) приети с ПМС № 46 от 21.03.2005 г., обн., ДВ, бр. 30 от 7.04.2005 г., в сила от 1.01.2005 г., изм. и доп., бр. 86 от 26.10.2007 г., в сила от 1.01.2008 г., бр. 3 от 12.01.2016 г., в сила от 1.01.2016 г. и изискванията на Закона за счетоводството.

Финансовият отчет е представен в български лева. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), освен ако не е посочено друго.

Настоящия доклад за дейността следва да се разглежда заедно с финансовия отчет, който дава допълнителна финансова информация за Дружеството.

Дружеството има следните активи и пасиви:

- **Активи - 782 хил. лв., както следва**
  - *Парични средства - 3 хил. лв.*
  - *Други вземания - 8 хил. лв.*
  - *Вземане по договор за цесия - 43 хил.лв.*

Това е необезпечено парично вземане по силата на договор за цесия, което предстои да бъде продадено в периода на ликвидацията.

- *Други вземания по депозити - 728 хил.лв.*

Както вече е оповестявано, Дружеството има парично вземане от КТБ (н), по силата на два договора за срочни депозити с балансова стойност 728 х.лв. (с номинал 1 040 125 лева). Съгласно публикувана от синдиците на КТБ АД (н) в Търговския регистър Първа частична сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите на банката, сумата, която трябва да получи Ризърв Кепитал от това първо разпределение е в размер на 118 хил. лв. Съгласно подписаната между двете страни Спогодба от 08.08.2017г. Ризърв Кепитал ще извършва погасяване на свое задължение към КТБ (н), в размер на 191 х.лв (описан по-долу в „пасиви“), чрез тази сума и бъдещите такива, които ще бъдат разпределяни. В резултат на това, до пълното погасяване на сумата от 191 045 лева Ризърв Кепитал няма да получава реално суми от разпределението като същите ще се прихващат от синдиците на КТБ (н). След погасяване на задължението на Ризърв Кепитал, Дружеството ще получава реално суми от разпределението.

- **Пасиви – 782 хил. лв., в т.ч.:**
  - *Задължения за осигуровки и възнаграждения на ликвидатора – 6 хил.лв.*
  - *Към доставчици за услуги - 1 хил. лв.*
  - *Други задължения по спогодба - 191 х. лв.*
  - *Ликвидационен капитал - 584 хил. лв.*

Текущите задължения към ликвидатора и тези за осигуровки и за външни услуги, следва да бъдат разплатени през януари 2018 г.

През периода на ликвидация не са възникнали други нови съществени вземания и/или задължения.

Реализирани приходи в процеса на ликвидация – няма;

Разпореждане с активи в процеса на ликвидация – няма;

Финансов резултат от ликвидацията (10) хил. лв.

Не са сключвани големи сделки със свързани лица по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителната разпоредба на Закона за счетоводството в производството по ликвидация.

#### **5. Сделки с ключов управленски персонал.**

През периода Дружеството не е сключвало сделки с ключов управленски персонал.

#### **6. Информация относно сделки между Ризърв Кепитал и свързани лица през 2017 г., предложения за такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или неговото дъщерно дружество е страна.**

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

С решение на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал, съгласно договор за покупко-продажба от 04.08.2017 г., Дружеството продало инвестицията си в дъщерното предприятие „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД, равняваща се на 500 дружествени дяла, за което КФН, БФБ и Обществеността са уведомени своевременно. След датата на продажбата на инвестицията, Дружеството не отчита предоставените услуги, като получени от свързани лица.

За сделки със свързани лица се приемат изплатените нетни възнаграждения на ръководния управленски персонал на Дружеството и на обслужващото дружество „Ризърв Кепитал Мениджмънт“ ЕООД (до 04.08.2017 г.), които за отчетния период са, както следва:

- Възнаграждение на обслужващо дружество – 18 х. лева;
- Възнаграждения на ръководен управленски персонал - 20 430 лева;
- Възнаграждение на ликвидатора – 3 985 лева.

Членовете на СД и ликвидатора на Ризърв Кепитал не са получавали непарични възнаграждения през отчетната година.

През отчетния период и към датата на изготвяне на настоящия доклад, не са налице сделки, по които Дружеството или неговото дъщерно дружество (до датата на неговата продажба) да е страна, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

#### **7. Информация за събития и показатели с необичаен за Ризърв Кепитал характер.**

През отчетната 2017 г. не са настъпили събития с необичаен за Дружеството характер.

#### **8. Информация за сделки, водени извънбалансово.**

Дружеството не води извънбалансово сделки.

#### **9. Информация за сключените от Ризърв Кепитал, от дъщерното му дружество или от дружествено-майка договори за заем, в качеството на заемополучател.**

През отчетния период не са сключвани такива договори.



**10. Информация за сключените от Ризърв Кепитал, от дъщерното му дружество или от дружеството майка договори за заем, в качеството на заемодател.**

През 2017 г. няма такива.

**11. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

Дружеството не е издавало нова емисия ценни книжа, през 2017 г.

**12. Анализ на съотношението между постигнатите резултати от по-рано публикувани прогнози.**

Дружеството не е публикувал прогнозни резултати за 2017 г.

**13. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и управление на рисковете.**

До стартиране на процедурата по ликвидация, счетоводната политика, прилагана от Ризърв Кепитал е била изготвена в съответствие с МСФО (МСС), издадени от Съвета по МСС, интерпретациите на КРМСФО, приети от Европейската комисията, както и специфичните изисквания на българското законодателство. В Ризърв Кепитал е била изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е била изградена и е функционирала и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане на ефективно управление.

Ризърв Кепитал е прилагал правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. Петте елемента на Интегрираната рамка за вътрешен контрол (COSO), а именно Оценка на риска, Контролни дейности, Информация и комуникация, Мониторинг, не са били приложими в пълната си степен за Дружеството поради мащаба на дейността и ограниченията, заложи в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

В Дружеството е била изградена система както на вътрешен, така и на външен контрол, базирана на детайлно разпределение на функциите и отговорностите, възложени по закон и договор на отделни юридически или физически лица, притежаващи необходимата професионална квалификация, в това число Обслужващото дружество - Ризърв Кепитал Мениджмънт ЕООД и неговите подизпълнители. С оглед на принципа на пропорционалност, Дружеството, чрез своя Съвет на директорите, е прилагало опростена система за вътрешен контрол и управлението на рисковете, съответстваща на относително малкия мащаб и сложност на неговата дейност и ограничения му персонал. Макар петте елемента на контролната среда да не са ясно разграничени, при тези условия, Дружеството е постигало своите контролни цели на ниво бизнес операции, докладване и съответствие.

**14. Информация за промените в управителните и надзорни органи през отчетната година.**

В съответствие с изискванията на ЗДСИЦ, Дружеството е имало едностепенна система на управление – Съвет на директорите, чиито членове се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите.

По решение на Извънредното общо събрание на акционерите от 04.09.2017 г., всички членове на СД са освободени, във връзка с решението на акционерите за прекратяване на Ризърв Кепитал и стартиране на процедура по ликвидация на Ризърв Кепитал (виж т. 1 „Корпоративна информация“) Промяната е отразена в Търговския регистър, воден от АВ, на 03.11.2017 г., по партидата на Дружеството, за което са уведомени КФН, БФБ и Обществеността.

**15. Информация за възнагражденията, наградите и ползите на членовете на Съвета на директорите и ликвидатора.**

През отчетната 2017 г. изплатените нетни възнаграждения на СД възлизат на 20 430 лева.

СД не са получавали непарични възнаграждения през отчетния период.

Изплатените нетни възнаграждения на ликвидатора за 2017 г. са в размер на 3 985 лева.

Ликвидатора не е получавал непарични възнаграждения през отчетния период.

**16. Информация за притежавани от ликвидатора и членовете на Съвета на директорите на Дружеството акции или облигации на Ризърв Кепитал , включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно.**

Вече освободения от длъжност члена на СД „Интегра Кепитъл“ ЕООД притежава 86 800 акции, представляващи 13,35% от капитала на Ризърв Кепитал, което е било оповестено своевременно. Останалите бивши членове на СД, не притежават акции от капитала на Дружеството.

Никой от бившите членове на СД не притежава облигации, издадени от Дружеството.

Ликвидатора на Ризърв Кепитал не притежава акции или облигации на Дружеството.

**17. Информация относно правата на ликвидатора да придобива акции и облигации на Дружеството.**

Ликвидатора няма специални права за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

**18. Информация относно участието на ликвидатора в търговски дружества като неограничен отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управител или член на съвети.**

Ликвидатора на Ризърв Кепитал не участват в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Ликвидатора има дялови участия в размер на повече от 25 на сто от капитала и е член на управителен и контролен орган, както следва:

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества, в които притежават най-малко 25% от капитала
Николинка Димитрова Димитрова-Рангелова Ликвидатор на Ризърв Кепитал	Управител на „Ен Ви Консулт“ ООД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, с ЕИК 130945208, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Лозенец, кв. Витоша, ул. Чавдар Мутафов № 2А, ап. 31.	Притежава пряко 50% от капитала и гласовете на общото събрание на „Ен Ви Консулт“ ООД.

**19. Информация относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2017г.**

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 2017 г. и към датата на изготвяне на настоящия доклад, нито един от членовете на Съвета на директорите и ликвидатора или свързани с тях лица не са сключвали сделки или договори с Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от нея.

**20. Информация относно обратно изкупуване на акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон.**

През 2017 г. Дружеството не е осъществявало обратно изкупуване на акции.

През 2017 г. Дружеството не е приемало собствени акции под формата на обезпечения.

**21. Информация за известните на Дружеството договорености в резултат, на които в бъдещи периоди могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

Ризърв Кепитал не е било информирано за договорености между негови акционери или облигационери, в следствие, на които да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации.

**22. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.**

Към 31.12.2017 г. Ризърв Кепитал АДСИЦ не е страна по съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал, с изключение на образуваното по искова молба, депозирана в Софийски градски съд от „Корпоративна търговска банка“ АД (в несъстоятелност) (КТБ), търговско дело по описа на Софийски градски съд (СГС), което Ризърв Кепитал АДСИЦ вече е оповестило. Във връзка с това, на през август. Ризърв Кепитал АДСИЦ и КТБ са сключили спогодба за прекратяване на делото и договориха условията и сроковете на погасяване на срещните си вземания. КТБ е внесла молба в СГС за прекратяване на делото, съгласно спогодбата (виж. т. 2). Има насрочено е заседание по делото за 23.01.2018 г.

**23. Данни за Директор връзка с инвеститорите.**

Директор за връзка с инвеститорите на Ризърв Кепитал е г-жа Мария Кожухарова

За контакти: гр. София - 1000, район „Триадица“, ул. „Уилям Гладстон“ № 11, ет. 3, ап. 8, тел.: +359888891599, e-mail: headoffice@reservecapital.eu.

**24. Декларация за корпоративно управление.****24.1 Информация относно спазването / неспазването, по целесъобразност на Националния кодекс за корпоративно управление („Кодекса“).**

Ризърв Кепитал е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет през октомври 2007, изменен през февруари 2013 г. и април 2016 г. Съвета на директорите е одобрило и приело и Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Ризърв Кепитал, основаваща се на Кодекса. И двата документа на са на разположение на заинтересованите лица на корпоративния сайт на дружеството <http://www.reservecapital.eu/index.php/bg/normatovna-uredba/vatreshni-aktove>, както и на предвидените от закона места.

Кодексът се прилага на основата на принципа „Спазвай и/или обяснявай“. Това означава, че дружествата спазват Кодекса, а в случай на отклонение ръководството следва да изяснят причините за това. В тази връзка, Дружеството, представя настоящата информация относно спазването на основните правила на Кодекса.

През отчетната година, Съвета на директорите на Ризърв Кепитал, е съобразявал дейността си с Кодекса.

▫ Глава първа „Корпоративни ръководства“.

Ризърв Кепитал преди обявяване на неговата процедура по ликвидация в ТР (03,11,2017г.) е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентностите му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Действията на Съвета на директорите на Дружеството през отчетната 2017г. са били в съответствие със стандартите за добро корпоративно управление, заложен в Кодекса.

Съветът на директорите е управлявал независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, и стратегии, и интересите на акционерите. Членовете на Съвета на директорите са се ръководели в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

През 2017 г. действията на Съвета на директорите са били обосновани, добросъвестни, извършени с грижата на добър търговец и са били в интерес на Дружеството и неговите акционери. Съветът на директорите осигурявал спазването на приложимото право и отчиташе интересите на лицата, заинтересувани от управлението, преди всичко на акционерите на Дружеството и инвеститорите.

Съветът на директорите е контролирал процеса на разкриване на информация, съгласно закона.

На провело се на 12.06.2017 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите, Ръководството на дружеството се е отчетло за своята дейност пред акционерите, ведно с представяне на Одитираните годишни финансови отчети за 2016 г. – индивидуален и консолидиран.

Съвета на директорите, преди неговото освобождаване, предвид решението на ИОСА от 04.09.2017г. за пристъпване към доброволна ликвидация на Ризърв Кепитал, гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове. Към датата на тяхното освобождаване и тримата членове на Съвета на директорите са отговаряли на изискванията за независими членове на Съвета на директорите на Ризърв Кепитал. Независимите членове са действали в най-добрия интерес на Дружеството и акционерите безпристрастно и необвързано. Членовете на СД имат подходящи знания и опит, които изисквала заеманата от тях позиция.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на СД, както определя и тяхното възнаграждение. Възнаграждението на независимите членове на съвета е било постоянно. Те не са получавали предварително определени допълнителни възнаграждения от Дружеството като допълнителен стимул за тях е налице възможността общото събрание на акционерите да им определи такива под формата на тантиеми.

Не е предвидено компенсиране на членовете на СД с акции или облигации. Разкриването на възнаграждението на членовете на СД е в съответствие със законовите норми и устройствени актове на Дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията, чрез оповестената информация в Междинните и Годишен доклад за дейността.

В изпълнение на разпоредбите на Закона за независимия финансов одит, в Ризърв Кепитал през 2017 г. функционира и Одитен комитет. Одитния комитет, извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, включително на регистрирания одитор, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитен комитет, отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите, веднъж годишно, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Като дружество в ликвидация, Ризърв Кепитал, се съобразява с разпоредбите на чл. 100щ, ал. 2 от ЗППЦК, съгласно които обстоятелствата, подлежащи на разкриване от емитент в производство по ликвидация или несъстоятелност, се определят с наредба.

Съгласно чл. 37а от раздел IVа от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация („Наредба № 2“), за дружествата с вписано в ТР решение за ликвидация, не се изисква да изготвят и представят на КФН заварен от регистриран одитор годишен финансов отчет (“ГФО”). Разпоредбите на чл. 37а, ал. 2 от Наредба № 2, предвижда счетоводните баланси по ал. 1, т. 1, 2 и 3 се съставят съгласно чл. 35 ал. 1 от Закона за счетоводството, а именно на базата на национален счетоводен стандарт (“НСС”), по-конкретно НСС 13 - Отчитане при ликвидация и несъстоятелност. Следствие на тези разпоредби, годишния финансов отчет на Ризърв Кепитал не е заверява от регистриран одитор. Последния заверен финансов отчет от регистриран одитор е този към датата на вземане на решение за ликвидация (04.09.2017г.), а именно МФО по МСС към 04.09.2017г. представен на Комисията за финансов надзор заедно с искането за разрешение за прекратяване дейността на Ризърв Кепитал и преминаването му към ликвидация.

**Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.**

Ризърв Кепитал не е спазвало препоръките, предвидени в точки „3.6“ и „3.7“ от Кодекса, а именно да се ограничат броя на дружествата, в които членовете на СД могат да заемат ръководни позиции и да се ограничи броя на последователните мандати на независимите членове. Уставът на Емитента не предвижда ограничение за броя на дружествата, в които членовете на СД на Ризърв Кепитал могат да заемат ръководни позиции, както и относно броя последователни мандати за независимите членове. С оглед на концентрирания и непроменен акционерен състав на Дружеството през отчетния период (за акционерите на Дружеството вж. т. 1), както и оптимално постоянният състав на СД за продължителен период от време, и изградилите се добри професионални отношения между собственици и мениджмънт, до сега общото събрание на акционерите не е счело за необходимо в устава на Дружеството да се въвежда подобно ограничение. Акционерите са преценили, че с оглед спецификата на Дружеството по-подходяща е конкретната преценка, вместо абстрактното ограничение в устава на дейността на членовете на СД извън Дружеството, както и на периода на заемане на длъжността на независимите членове.

▫ ***Глава втора „Одит и вътрешен контрол“.***

СД е осигурявал безпрепятствено протичане на действията свързани с одитните ангажименти, както и ползването на прецизни системи за финансово – счетоводна отчетност, включително подходящи методи за контрол на риска, на законовите норми и финансовата политика на Дружеството.

Всички финансови отчети на Дружеството до 03.11.2017 г. са изготвяни съгласно МСС, а тези след вписване на решението за ликвидация в ТР, съгласно НСС 13 Отчитане при ликвидация и несъстоятелност. Отчетите се придружават от изчерпателни доклади за дейността. Дружеството е изготвило МФО към датата на вземане на решение за ликвидация 04.09.2017г. одитиран от независим одитор.

На провело се редовно общо събрание на акционерите на 12.06.2017г. Одитния комитет е мотивирал пред редовното годишно общо събрание на акционерите предложението си за избор на одитор, ръководейки се от установените изисквания за професионализъм.

Гаранция за прозрачността в управлението на Дружеството е независимият финансов одит и заверка на Годишния финансов отчет за 2016 г. и на Междинния финансов отчет към датата на вземане на решение за ликвидация от извънредното общо събрание на акционерите от 04.09.2017 г.

Одитор на Дружеството за 2017 г. е специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 83171628, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26, член на ИДЕС, рег. № 32.

**Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.**

Точки „19“ от Кодекса, а именно да се прилага ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор. Поради кратката история на съществуване на Дружеството все още не е приложен ротационния принцип при избор на външен одитор.

▫ Глава трета „Защита правата на акционерите“.

През изтеклия отчетен период Ризърв Кепитал е изпълнило изискванията за осигуряване на равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните, както и изискванията, касаещи защитата на техните права и интереси, своевременното разкриване на информация за дейността на Дружеството и осигуряване на достъпност на акционерите до тази информация.

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите, чрез своевременно оповестяване на материалите за общото събрание. Поканата и материалите за събранието се публикуват на интернет страницата на Дружеството и чрез електронната медия „Инвестор. Бг“;
- Провеждане на ясни процедури за свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите – редовни и извънредни заседания;
- Разписана процедура в устава на Дружеството по представителство на акционер в Общото събрание. Дружеството предоставя образец на писменото пълномощно заедно с материалите за общото събрание;
- Възможност за участие в разпределението на печалбата на Дружеството, в случай че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент;
- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права;
- Присъствие на корпоративното ръководство на общите събрания на акционерите;
- Гарантиране правото на акционерите да бъдат информирани за взетите решения от Общото събрание на акционерите, чрез своевременното представяне на протокола от общото събрание на КФН, БФБ-София и обществеността (Инвестор. БГ) и публикуването му на интернет страницата на Дружеството.

**Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.**

Точка 23.4.2 от Кодекса, а именно Дружеството да поддържа на интернет страницата си специална секция, относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите. Секция, в която да се съдържат единствено правата на акционерите не се поддържа на интернет страницата на Ризърв Кепитал. Подробна информация за всяко от правата на акционерите се съдържа в отделните секции, касаещи общите събрания (правото им на сведения, на участие), както и секцията относно вътрешните актове на Дружеството (където е публикуван уставът на Дружеството, регламентиращ правата на акционерите и правилата за свикване и провеждане на общо събрание на акционерите). С оглед на концентрирания и непроменен акционерен състав на Дружеството през отчетния период (виж. т. 1), които познават настоящата структура на интернет страницата на



Дружеството и я ползват успешно, СД е счело, че към настоящия момент няма необходимост за нейната реконструкция.

▫ Глава четвърта „Разкриване на информация“.

Ръководството на Дружеството е полагало необходимите усилия и грижа с цел разкриване пред КФН и обществеността на регулирана информация, вкл. периодичната информация, в т.ч. тримесечни уведомления за финансовото състояние, шестмесечни и годишни финансови отчети – изготвяни със съдържанието и във форма, отговарящи на изискванията на приложимото законодателство; вътрешната информация, съгласно Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Регламент (ЕС) № 596/2014 г. на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба; информация за дяловото участие и другата информация, която емитентите са длъжни да разкриват съгласно закона по реда на чл.100т от ЗППЦК. Информацията, разкривана пред КФН е предоставяна в същите срокове и обем и на БФБ-София и на Обществеността.

Акционерите и инвеститорите получават своевременно информация и чрез електронната медия „Инвестор БГ“.

На интернет страница на Ризърв Кепитал ([www.reservecapital.eu](http://www.reservecapital.eu)) регулярно се разкрива информация за дейността и събитията настъпили в Дружеството.

Организацията на дейността на СД, на заседанията на Общото събрание на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции. Директорът за връзки с инвеститорите комуникира с нужното внимание и прецизност с всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции.

▫ Глава пет „Заинтересовани лица“.

Корпоративното управление осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи, лица на които Дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. акционери, служители, клиенти, доставчици, кредитори, медии, държавни органи и регулатори и обществеността като цяло. Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност, въз основа на тяхната степен на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.

На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на Дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решение.

Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

**Обяснение кои части от тази глава на Кодекса не се спазват от Дружеството и какви са основанията за това.**

Точка „41“ от Кодекса, а именно препоръката корпоративните ръководства да изработят и конкретни правила за отчитане интересите на заинтересованите лица. СД на Ризърв Кепитал не е разработил конкретни правила за отчитане интересите на заинтересованите лица., с оглед на спецификата на дружеството, в частност ограничения му мащаб на дейност и минималния персонал подобни правила не биха имали реално приложение.

**24.2 Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управлението на риска във връзка с процеса на финансово отчитане от Дружеството.**

В Ризърв Кепитал е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен

контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление, както и в съответствие с мащаба на дейностите на Дружеството.

Ризърв Кепитал прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. Петте елемента на Интегрираната рамка за вътрешен контрол (COSO), а именно Оценка на риска, Контролни дейности, Информация и комуникация, Мониторинг, не са приложими в пълната си степен за Дружеството поради мащаба на дейността и ограниченията, заложи в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

В Дружеството е изградена система както на вътрешен, така и на външен контрол, базирана на детайлно разпределение на функциите и отговорностите, възложени по закон и договор на отделни юридически или физически лица, притежаващи необходимата професионална квалификация, в това число Обслужващото дружество и неговите подизпълнители. С оглед на принципа на пропорционалност, Дружеството, чрез своя СД е прилагало опростена система за вътрешен контрол и управлението на рисковете, съответстваща на относително малкия мащаб и сложност на неговата дейност и ограничения му персонал. Макар петте елемента на контролната среда да не са ясно разграничени, то в настоящите условия, Дружеството постига своите контролни цели на ниво бизнес операции, докладване и съответствие.

### **24.3 Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане.**

*24.3.1 Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО*

През отчетния период не са налице такива.

*24.3.2 Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.*

*24.3.3 Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.*

Не са налице такива.

*24.3.4 Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор.*

#### Правила за назначаване и смяна на членовете на Съвета на директорите.

Съгласно Търговския закон, акционерните дружества могат да имат едностепенна или двустепенна система на управление. Системата, която е приложима за Ризърв Кепитал, съгласно чл. 8, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, е едностепенната – дружеството има СД. 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.

Членовете на СД се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите на Дружеството – чл. 221, т. 4 от Търговския закон, респ. чл. 32, чл. 1, т. 4 от Устава на Дружеството. За това се прилагат общите правила за свикване, провеждане и вземане на решения от Общото събрание, предвидени в Търговския закон и Устава на Дружеството. Общото събрание определя и възнаграждението на

членовете на СД, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството.

Съгласно чл. 233 от Търговския закон, вр. с чл. 40, ал. 1 и 3 от Устава на Дружеството членовете на СД се избират за срок от 5 години, като те могат да бъдат преизбрани без ограничение. Текстът на чл. 244 от Търговския закон, респ. чл. 41, ал. 1 от Устава на Дружеството, предвижда, че при едностепенната система СД се състои най-малко от три, но не повече от девет лица.

След изтичане на мандата им членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до освобождаването им от Общото събрание и съответно избирането на други членове на тяхно място. Решенията на Общото събрание относно избор и освобождаване на членове на СД има действие от вписването им в Търговския регистър.

Членове на СД могат да бъдат дееспособни физически лица. Член може да бъде и юридическо лице. В този случай юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител. (чл. 234, ал. 1 от Търговския закон, вр. с чл. 41, ал. 2 от Устава на Дружеството).

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица (чл. 116а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, вр. с чл. 41, ал. 5 от Устава на Дружеството).

Членовете на СД се вписват в търговския регистър, където представят нотариално заверено съгласие и декларация, че не са налице посочените по-горе пречки (чл. 234, ал. 3 от Търговския закон). Уставът на Дружеството предвижда, че кворум от най-малко две трети от всички членове на СД е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. Съгласно Устава на Дружеството решенията на СД се приемат с мнозинство от две трети от всички членове, имащи право да гласуват. Съветът на директорите възлага на един или повече от неговите членове (изпълнителни членове) да представляват Дружеството.

Член на СД може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да заяви за вписване освобождаването му в търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

#### Правила за изменения в устава на Дружеството.

Изменянето и допълването на устава на Дружеството се извършва от Общото събрание – чл. 221, т. 1 от Търговския закон и чл. 32, ал. 1, т. 1 от Устава на Дружеството.

Нужно е решенията за извършване на изменения и допълнения в Устава да бъдат взети с мнозинство от две трети от акционерите с право на глас, присъстващи на Общото събрание на акционерите. Освен това, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, измененията в Устава не пораждат действие, ако не е налице одобрение от КФН.

Уставът се представя в търговския регистър и се обявява след представяне на одобрението на КФН. При изменение или допълнение на устава в търговския регистър се представя за обявяване препис от устава с измененията към съответната дата, заверен от лицето или от лицата, представляващи дружеството – чл. 174, ал. 4 от Търговския закон.

24.3.5 *Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.*

СД е постоянно действащ колективен орган на управление и представителство на Дружеството, който осъществява правомощията си под контрола на Общото събрание на акционерите. СД осъществява дейността си съобразно закона, устава на Дружеството и решенията на общото събрание. СД взема решения по всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите и се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите.

СД не е овластен да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции съгласно чл. 196 от Търговския закон. Емитирането на нови акции и обратното изкупуване са в компетентността на Общото събрание. Дружеството може да изкупува обратно акциите си при спазване на разпоредбите на ЗДСИЦ, ТЗ и ЗППЦК. Съгласно чл. 22, ал. 4 ЗДСИЦ, Дружеството не може да извършва обратно изкупуване на акции по реда на чл. 111, ал. 5 ЗППЦК.

Съгласно чл. 204, ал. 3 във вр. чл. 196 от Търговския закон, действащият Устав съдържа овластяване на Съвета на директорите да приема решения за издаване на облигации (с изключение на конвертируеми) при общ размер на всички облигационни заеми до 50 млн. евро или равностойността им в друга валута.

#### **24.4 Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети.**

Моля, вижте т. 24.1, булет първи.

#### **25. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния доклад за дейността на Ризърв Кепитал за 2017 г.**

Няма други важни събития, настъпили след края на годината и към датата на съставяне на настоящият доклад.

05.01.2018 г.

София

