

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА,
ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2009
ГОДИНА**

ПРИДРУЖЕН С

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ
НА 30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА.....</i>	<i>3 СТР.</i>
<i>МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА.....</i>	<i>8 СТР.</i>
<i>ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....</i>	<i>13 СТР.</i>

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ
НА
30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА***

Мениджмънтът на Трансинвестмънт АДСИЦ фокусира дейността на дружеството в специфичния сегмент на секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти. Растеж на активите на дружеството възникна с осигуряването на финансиране за нови придобивания с успешното емитиране на нови дългови инструменти. До този момент дружеството е пласирало три емисии облигации регистрирани съответно с ISIN Code: BG2100040067 (6TRA), ISIN Code: BG2100042063 (6TRB) и с ISIN Code: BG2100003081 (6TRC) за публична търговия на регулирания пазар за ценни книжа организиран от БФБ-София. Основната цел на дружеството е на базата на внимателен анализ на състоянието на пазара на револвиращи вземания да се идентифицират възможностите за придобиване на нови съвкупности от вземания. В тази връзка ръководството на дружеството следи тенденциите в развитието на дълговите пазари, както и качеството на портфейлите на емитентите. Предстоят плащания по първите две издадени емисии облигации от дружеството през месец ноември 2009 година. Ръководството счита, че ще успее да продаде краткосрочни вземания в размер на 10 000 000.00 лева и в срок да изпълни ангажиментите си. Необходимо е да се отбележи, че финансовата нестабилност на международните пазари дава своето отражение и на българския пазар. Наблюдават се затруднения при осигуряване на достатъчна ликвидност на паричния и облигационния пазар. Възможно е да се наложат ревизии на плановете за бъдещи емисии облигации, като решенията ще са в пряка зависимост от стабилността и ликвидността на капиталовите пазари.

Данни за печалбата към края на третото тримесечие на 2009 година.

По неаудирани данни към 30 септември 2009 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 208 хил. лв. В сравнение с резултата реализиран през третото тримесечие на 2008 година, който бе в размер на 111 хил. лв., се наблюдава значителен растеж, който по наша преценка се дължи на възможността успешно да се инвестират средствата набрани при емитирането на третия по ред облигационен заем на дружеството. Считаваме, че тази тенденция ще се запази и при следващия отчетен период, тъй като дружеството успя да инвестира всички постъпления от емисията в покупка на нова съвкупност от вземания по кредитни карти, възникнали в процеса на разплащане с тях.

Данни за размера на активите към края на третото тримесечие на 2009 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 15,331 хил. лв., като в основната си част в размер на 14,891 хил. лв., са закупени вземания по револвиращи кредитни карти. В сравнение с активите на дружеството към 31 декември 2008 година не се наблюдава съществена промяна в размера, тъй като дружеството не е привличало нови средства и не е осъществявало нови инвестиции. Тези активи в преобладаващата си част, представляват инвестиция в съвкупности от вземания, които поради спецификата на структуриране се класифицират като редовно обслужвани. В процеса на администриране на тази си дейност и на базата на натрупаните специфични познания, дружеството счита, че и в бъдеще ще може да експлоатира успешно този бизнес модел, което ще доведе до стратегически предимства.

Ликвидност и финансиране на дейността.

До този момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средствата в размер на 14,000 хил. лв., постъпили при емитирането на три емисии облигации, две от 29 ноември 2006 година и една от 6 март 2008 година. Инвестициите в съвкупности от вземания осигуряват регулярен месечен приход за дружеството, достатъчен да обслужва своите задължения, които в основната си част представляват задължения по лихвени купонни плащания по емитираните облигационни заеми. Международната финансова криза доведе до повишаване на рисковите премии по новите емисии облигации на международните пазари. Тези негативни тенденции дават съответен отзвук и на българския пазар на корпоративни облигации. В сравнение с първата си емитирана облигационна емисия, по която дружеството дължи фиксиран лихвен купон в размер на 7 % годишно, третата емисия бе емитирана при договорен фиксиран лихвен купон в размер на 8.75 % годишно. Този негативен факт бе отчасти компенсирал с възможността емисията да бъде пласирана като необезпечена, което съответно води до намалени разходи за емитента. Влошаването на конюнктурата на този пазарен сегмент се изразява както в

повишаване на рисковите премии, така и в нарушаване на ликвидността на пазара на корпоративни облигации. Ние отчитаме фактите, които ще доведат до ограничения при осигуряването на потенциални инвеститори в нови емисии корпоративни облигации. Въпреки тези реалности, ние считаме, че ограниченията ще се изразят главно в по-високи и строги изисквания към качествата на емитентите и ефективността на бизнеса им, които ще бъдат наложени от страна на потенциалните инвеститори. Фокусирането на дейността ни в определен пазарен сегмент позволява прецизно планиране на паричните потоци, което от своя страна ще доведе до възможността свободните средства почти в пълен размер да бъдат инвестирани в лихвоносни активи, без да се нарушава обслужването на оперативните разходи.

Приходите от лихви за периода в размер на 1 604 хил. лв. напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 1 293 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените приходи от лихви са в размер на 1 343 хил. лв., като считаме, че ефектът на повишение е от подходящо инвестиране в лихвоносни активи на средствата от третия облигационен заем.

Структурата на емитираните облигационни заеми не води до допълнителен риск, свързан с изменението на лихвените равнища. Тези рискове бяха внимателно анализирани в процеса на вземане на решение при емитирането им и в резултат на подходящото структуриране те бяха елиминирани. Мениджмънтът се стреми да следва досегашната си политика за управление на лихвения и ликвидния риск, като по този начин демонстрира възможностите на дружеството на базата на възприетия бизнес модел успешно да оперира при по-високи нива на ливъридж.

Корпоративни събития.

С подписването на анекс No 2 от 27.03.2009 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 31.03.2008 година, Трансинвестмънт АДСИЦ ще продължи да получава договорения размер от реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитните карти Транскарт, издадени от ТФС ЕАД. Тези приходи позволяват на Трансинвестмънт АДСИЦ да обслужва задълженията си по издадените емисии облигации от дружеството.

Считаме, че разпределянето на дивидент и за третата година от реалното функциониране на дружеството може да се възприеме като успех за следваната стратегия и бизнес модел. Дължимият дивидент бе изплатен на 1 септември 2009 година чрез системата на ЦД. В съответствие с добрите корпоративни практики и новите нормативни изисквания, дружеството разработи и пусна в експлоатация новия си корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg.

*МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ
НА 30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА*

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2009 година

	Приложение №	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2009 година хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2008 година хил. лв.
Финансови приходи	1	1,604	1,343
Финансови разходи	1	(1,293)	(1,129)
Оперативни разходи	2	<u>(103)</u>	<u>(103)</u>
Нетна печалба за разпределение		<u>208</u>	<u>111</u>
Доход на акция (лева)	9	<u>0.32</u>	<u>0.17</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

26 октомври 2009 година

(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този междинен финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 септември 2009 година

	Приложение №	30 септември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Активи			
Парични средства	3	440	449
Вземания за лихви	4	181	165
Краткосрочни финансови активи	4	14,710	14,710
Общо активи		15,331	15,324
Пасиви			
Задължения за дивиденди	5	-	146
Търговски и други задължения	6	7	14
Задължения по облигационни заеми	7	<u>14,142</u>	<u>14,187</u>
Общо пасиви		14,149	14,347
Негни активи		<u>1,182</u>	<u>977</u>
Капитал и резерви			
Основен капитал	8	650	650
Премиен резерв		297	297
Натрупана, неразпределена печалба		<u>235</u>	<u>30</u>
Общо капитал и резерви		<u>1,182</u>	<u>977</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

26 октомври 2009 година

(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този междинен финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за шестте месеца, приключващи на 30 септември 2009 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Нагрупана печалба (загуба)	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2008 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>17</u>	<u>964</u>
Нетна печалба за разпределение	-	-	162	162
Начислени дивиденди	-	-	(149)	(149)
Салдо на 31 декември 2008 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>30</u>	<u>977</u>
Нетна печалба за периода	-	-	208	208
Доначислени дивиденди	-	-	(3)	(3)
Салдо на 30 септември 2009 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>235</u>	<u>1,182</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

26 октомври 2009 година

(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този междинен финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за шестте месеца, приключващи на 30 септември 2009 година

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2009 година хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2008 година хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания за активи за секюритизация	-	(4,700)
Постъпления от активи за секюритизация	1,572	2,014
Получени лихви	16	53
Плащания към контрагенти	(84)	(79)
Плащания, свързани с персонала (Платени)/ възстановени данъци различни от данък печалба	(36)	(43)
	<u>(18)</u>	=
Нетни парични потоци за оперативна дейност	1,450	2,755
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от облигационни заеми	-	3,976
Изплатени лихви	(1,311)	(1,058)
Изплатени дивиденди	(148)	(103)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(1,459)	2,815
Нетно увеличение на паричните средства през периода	(9)	60
Парични средства в началото на периода	<u>449</u>	<u>222</u>
Парични средства в края на периода	<u>440</u>	<u>282</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

26 октомври 2009 година

(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този междинен финансов отчет)

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДИНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2009 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30 септември 2009

Дружеството изготвя и представя годишните и междинните си финансови отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България.

Настоящият междинен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност към датата на баланса.

За периода обхванат в настоящия междинен финансов отчет, Дружеството е прилагало същата счетоводна политика, която е оповестена при изготвянето на последния му годишен финансов отчет към 31 декември 2008 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2009 г. в тези счетоводни стандарти, които са приложими към неговата дейност.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от датата на баланса.

1. Финансови приходи и разходи

	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2009 хил. лв.	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2008 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	1,588	1,288
Лихви по депозитни сметки	<u>16</u>	<u>55</u>
Общо	<u>1,604</u>	<u>1,343</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(1,293)	(1,125)
Резултат от операции с финансови инструменти	-	(4)
Общо	<u>(1,293)</u>	<u>(1,129)</u>

2. Оперативни разходи

	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2009 хил. лв.	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2008 хил. лв.
Разходи за външни услуги	47	45
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	18	22
<i>Оценка на вземания</i>	12	9
<i>Такси и удостоверения</i>	9	10
<i>Други разходи за външни услуги</i>	8	4
Разходи за възнаграждения и осигуровки, общо	56	58
<i>Възнаграждения на Съвета на директорите</i>	49	50
<i>Възнаграждения на персонала</i>	5	5
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	2	3
Общо	<u>103</u>	<u>103</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30 септември 2009

3. Парични средства

	30 септември 2009	31 декември 2008
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	26	20
Краткосрочни депозити	<u>414</u>	<u>429</u>
Общо	<u>440</u>	<u>449</u>

4. Краткосрочни финансови активи и вземания за лихви

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 30 септември 2009 и 31 декември 2008 година в размер съответно на 14,710 хил. лв. и 14,710 хил. лв., са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупени от Дружеството пулове от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания с кредитни карти Транскарт на територията на страната.

Към датата на междинния финансов отчет Дружеството е начислило вземания за лихви по притежаваните динамични пулове, в размер на 181 хил. лв.

5. Задължения за дивиденди

На проведеното на 30.06.2009 г. в гр.София редовно годишно общо събрание на акционерите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, е взето решение, от печалбата на Дружеството за 2008 г. в размер на 162 хил. лева да бъде изплатен дивидент на акционерите на Трансинвестмънт АДСИЦ в размер на 0.23 лева за една притежавана акция, или общо 150 хил. лева в съответствие на изискванията на ЗДСИЦ. Разпределените дивиденди са изплатени напълно през месец септември 2009 година.

6. Търговски и други задължения

	30 септември 2009	31 декември 2008
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към персонала и социалното осигуряване	5	5
Задължения към свързани предприятия	2	2
Задължения към доставчици	-	2
Данъчни задължения	-	<u>5</u>
Общо	<u>7</u>	<u>14</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30 септември 2009

7. Задължения по облигационни заеми

Като задължения по облигационни заеми в баланса на Дружеството са представени задължения по сключените през месец ноември 2006 година два облигационни заема и емитирания през месец март 2008 година трети облигационен заем с общ размер 14, 212 хил. лв., както следва:

	30 септември 2009	31 декември 2008
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни задължения		
Задължения към свързани лица	2,086	2,072
Задължения към несвързани лица	<u>8,044</u>	<u>8,139</u>
	10,130	10,211
Дългосрочни задължения		
Задължения към несвързани лица	<u>4012</u>	<u>3,976</u>
	4,012	3,976
Общо задължения по облигационни заеми	<u>14,142</u>	<u>14,187</u>

8. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 650 хил. лв., е разпределен в 650,000 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лев.

Към датата на настоящия финансов отчет акционери в Дружеството са:

Акционер	30 септември 2009	31 декември 2008
	% от капитала	% от капитала
Петрол Холдинг АД	76.92	76.92
Юрий Асенов Станчев	7.39	7.39
Други акционери	<u>15.69</u>	<u>15.69</u>
Общо	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

9. Доход на акция

Доходът на акция е изчислен на база на печалбата за разпределение и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период.

	30 септември 2009	30 септември 2008
	хил. лв.	хил. лв.
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>208</u>	<u>111</u>
Доход на акция (лева)	<u>0.32</u>	<u>0.17</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2009

10. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Контролиращо дружество е мажоритарният собственик Петрол Холдинг АД.

Към 30 септември 2009 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързано лице

Петрол Холдинг АД	Контролиращо дружество
Транскарт АД	Дружество под общ контрол, дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД	Дружество под общ контрол, дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД

Извършените сделки се отнасят главно до:

- плащания на лихви по облигационни заеми ;
- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги по обслужване на закупени вземания.

Отчетените разходи по сделки, осъществени с контролиращото дружество и дружества под общ контрол за периода 01.01.2009 – 30.09.2009 година са, както следва:

Свързано лице	хил. лв.
Разходи за лихви	574
Оперативни разходи	18
Общо	592

Към 30 септември 2009 година неуредените задължения към свързани лица са, както следва:

Свързани лица	хил. лв.
Контролиращо дружество	2
Дружества под общ контрол	2,083
Общо	2,085