

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

**ПРОСПЕКТ
ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА
ISIN код: BG 2100019095**

**РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ
Част I на Проспекта**

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



**Райфайзен
БАНК**

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ, както и с Документа за ценните книжа, преди да вземат решение да инвестират. Настоящият Регистрационен документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа, издадени при условията на частно предлагане на 9.12.2009г. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект с Решение No. 269 – Е от 28.04.2010г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите облигации. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството със специална инвестиционна цел. Регистрираният одитор отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

18 Февруари 2010

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА	6
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	7
2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента	7
2.2. В случай, че одиторите са подали оставка, отстранени или не са били преназначени по време на периода, обхванат от историческата финансова информация, да се укажат подробности, ако са съществени.....	7
3. ИЗБРАНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	8
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	9
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	16
5.1. Юридическо и търговско наименование на емитента и данни за настъпили изменения в наименованието	16
5.2. Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер.....	16
5.3. Дата на създаване и срок на съществуване	16
5.4. Държава, в която емитента е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в интернет (website).....	16
5.5. Важни събития в развитието на емитента	17
5.6. Важни събития в развитието на емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността му	19
5.7. Инвестиции	21
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	33
6.1. Основни дейности	33
6.2. Главни пазари	37
6.2.1 Кратко описание на главните пазари, на които се конкурира емитента.....	37
6.2.2 Основания за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.....	39
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	40
7.1. Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата	40
7.2. Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата	43
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	43
8.1. Информация за настъпила значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети	43
8.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на емитента най-малко през текущата година.....	43
8.3. Несигурни обстоятелства. Поети ангажименти и събития от съществено значение за приходите на дружеството	45
9. ПРОГНОЗИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	45
10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	45
10.1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на управителния органи индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента, когато същите са значителни по отношение на този емитент	45

10.2. Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на съвета на директорите	48
10.3. Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице, от състава на съвета на директорите.....	48
10.4. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на съвета на директорите от законови или регулаторни органи (вкл. определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години.	48
10.5. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи	49
11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	50
11.1. Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира същият.....	50
11.2. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.	50
12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	51
12.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	51
12.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват пряк или непряк контрол върху емитента	51
12.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента	52
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	52
13.1. Историческа финансова информация.....	52
13.2. Финансови отчети.....	53
13.3. Одитирана историческа финансова информация.....	53
13.4. Дата към която е взета последната финансова информация	53
13.5. Междинна информация	53
13.6. Правни и арбитражни производства.....	54
13.7. Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на емитента	54
14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	54
14.1. Акционерен капитал.....	54
14.2. Кратка информация за устава и учредителния акт	55
15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	56
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС.....	56
17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	57

НАЙ-ЧЕСТО ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“Емитентът”, “Дружеството”, “Групата” – ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД
“КФН” или “Комисията” – Комисията за финансов надзор
“БФБ” или “Борсата” – Българска фондова борса АД
ЗППЦК – Закона за публично предлагане на ценни книжа
ЗДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел
ТЗ – Търговски закон
ГФО – Годишни финансови отчети
МСФО – Международни стандарти за финансова отчетност
МСС – Международни счетоводни стандарти
ЕС - Европейски съюз
НСИ – Национален статистически институт

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Риските фактори свързани с емитента и неговата дейност са подробно разгледани в настоящия Регистрационен документ, раздел **РИСКОВИ ФАКТОРИ**, стр. 9.

Инвеститорите, проявили интерес към Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия ценни книжа с ISIN BG2100019095, могат да се запознаят с оригинала на документа и с неговите приложения, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него, в офисите на:

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (ЕМИТЕНТ)

на адрес: 1407 София, район Лозенец, бул. Черни връх №43, тел. + 359 (2) 469 00 22, факс +359 (2) 969 02 05 електронен адрес: bojan.donov@transhold.bg; transinvest@transhold.bg, лице за контакти: Боян Донов, Директор за връзки с инвеститорите на Трансинвестмънт АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД (УПЪЛНОМОШЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК)

на адрес гр. София, ул. “Гогол 18-20, телефони: 02/91 985 434, 91 985 443, 91 985 463, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Радка Дремсизова, електронен адрес: radka.dremsizova@raiffeisen.bg; всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Настоящият документ е изготвен съвместно от Юрий Станчев, Заместник-председател и Изпълнителен директор на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от една страна и от Радка Дремсизова – Специалист в отдел Инвестиционно банкиране при Райфайзенбанк (България) ЕАД и Марин Димитров – Юрист и Началник отдел Инвестиционно банкиране при Райфайзенбанк (България) ЕАД от друга страна, на основание сключен договор с ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за структуриране, записване, маркетирание и пласиране на емисия корпоративни облигации с ИП Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Изброените по-горе лица с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ декларират, че: са положили всички разумни грижи и са се уверили че, информацията в Регистрационния документ е вярна, пълна и съответства на изискванията на закона, както и не съдържа пропуск, който да засегне нейния смисъл и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството-емитент.

Включената в документа информация е предоставена на съставителите от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ или е набрана от публични източници.

Съгласно чл.81, ал.3 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ: "Петрол Холдинг" АД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. "Братя Миладинови" №22А, представлявано от Митко Събев, Председател на Съвета на директорите, Юрий Станчев, Заместник-председател и Изпълнителен директор и Антон Свраков, Член на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

АТА КОНСУЛТ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Кестенова гора 16, в качеството си на лице по чл.34, ал.2 от Закона за счетоводството, отговаря за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента.

Регистрираният одитор ДЕЛОИТ ОДИТ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Александър Стамболийски 103, отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (Дружеството) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ). Дружеството се управлява от Съвета на директорите и се представлява от Изпълнителен директор.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА:

- Петрол Холдинг АД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК103078860, представлявано от Митко Василев Събев – Председател на Съвета на директорите;
- Юрий Асенов Станчев – Заместник председател и Изпълнителен директор;
- Антон Христов Свраков – Независим Член на Съвета на директорите.

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

БАНКА ДЕПОЗИТАР на Дружеството е ТБ ИНВЕСТБАНК АД, със седалище и адрес на управление: 1404 София, район Триадица, бул. "България" № 83-А, тел.: +359 (2) 818 61 20, факс.: +359 (2) 854 81 99, <http://www.ibank.bg/>

При осъществяване на дейността си Дружеството ползва услугите на следните **ОБСЛУЖВАЩИ ДРУЖЕСТВА:**

- ТРАНСКАРТ АД, със седалище и адрес на управление: 1407 София, р-н Лозенец, бул. "Черни връх" № 43, тел. +359 (2) 496 91 11, <http://www.transcard.bg/bg>. Дружеството извършва дейности по придобитите от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ динамични съвкупности от вземания по револвиращи кредити, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, с марката ТРАНСКАРТ;
- АТА КОНСУЛТ ООД, регистрирано специализирано одиторско предприятие, със седалище и адрес на управление: 1404 София, р-н Триадица, ул. Кестенова гора № 16, тел. +359 (2) 958 92 76, факс: +359 (2) 958 47 36, www.ata-ko.com. Дружеството осъществява счетоводно финансовата и отчетната дейност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

ОЦЕНИТЕЛ на придобитите динамични съвкупности от вземания на Дружеството е ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД, лицензиран оценител, със седалище и адрес на управление: 1000 София, ул. «Врабча» № 15Б, тел. +359 (2) 926 21 21, факс: +359 (2) 926 21 11; <http://www.impact.bg>.

ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ Към момента на изготвяне на проспекта, Дружеството не е установило трайни отношения с определени правни консултанти. Дружеството не използва такива и при настоящата емисия.

БАНКА ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Довереникът на облигационерите по настоящата емисия облигации е РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, с адрес и седалище на управление: 1504 София, ул. Гогол № 18-20, тел. +359 (2) 91 985 101, факс: +359 (2) 943 45 28, <http://rbb.bg/bg-BG/>.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК Консултант по настоящата емисия, в това число и при изготвяне на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации е ИП Райфайзенбанк (България) ЕАД, с адрес и седалище на управление: 1504 София, ул. Гогол № 18-20, тел. +359 (2) 91 985 101, факс: +359 (2) 943 45 28, <http://rbb.bg/bg-BG/>.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента

Финансовите отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, изготвени към 31.12.2008г. и към 31.12.2007г. са одитирани от Делойт Одит ООД, специализирано одиторско предприятие, с адрес и седалище на управление: 1303 София, бул. «Александър Стамболийски» 103, София Тауър, тел. +359 (2) 80 23 300, факс: +359 (2) 80 23 350, www.deloitte.bg.

Одиторът на емитента е издал, в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, одиторски доклади без резерви върху финансовите отчети за годината завършваща на 31 декември 2008г. и 31 декември 2007г., съответно на 30 март 2009г. и на 24 март 2008г. Финансовите отчети на емитента са публично достъпни на електронната страница на Комисията за финансов надзор (<http://www.fsc.bg/>), Българска Фондова борса – София АД (<http://www.bse-sofia.bg/>), както и на www.bull.investor.bg.

Членство в професионална организация: Делойт Одит ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Делойт Одит ООД има рег. № 33 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

2.2. В случай, че одиторите са подали оставка, отстранени или не са били преназначени по време на периода, обхванат от историческата финансова информация, да се укажат подробности, ако са съществени

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

С издаването на лиценз от Комисията за финансов надзор през 2006г. ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Със средствата, набрани от задължителното първоначално увеличение на капитала и последващо издадените емисии облигации, Дружеството придобива съвкупности от динамични вземания, възникнали в резултат от разплащания с кредитни карти, отговарящи на критерии, заложен в устава или съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството (т.н. пулове от вземания). Инвестиционната политика на емитента е насочена в постигането на максимална възвращаемост на капитала на своите акционери при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите, увеличаване на стойността на акциите на Дружеството и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания.

Специфичното в дейността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, се изразява в придобитите съвкупности, представляващи необезпечени краткосрочни револвиращи кредити със сравнително висока доходност.

Представената в табличен вид информация се базира на последно изготвените финансови отчети на Дружеството към четвъртото тримесечие на 2009г. и респективно за същия период на 2008г. Също така, с оглед на необходимостта инвеститорите да преценят адекватно финансовото състояние и перспективите пред Емитента, са оповестени и данни от одитираните финансови отчети за 2008г. и 2007г.

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени съгласно Международните стандарти за финансови отчети (МСФО).

Данните са в хил.лв.	На тримесечна база		На годишна база	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
Приходи от основна дейност*	2 019	1 805	1 805	1 356
Печалба от дейността**	220	162	162	112
Общо активи	13 106	15 324	15 324	11 147
Нетни активи	996	977	977	964
Регистриран капитал	650	650	650	650
Общо пасиви	12 110	14 347	14 347	10 183
Задължения по облигационни заеми	11 907	14 187	14 187	10 072
Нетни парични потоци от оперативна дейност	3 617	- 2 294	- 2 294	1 173
Нетни парични потоци от финансова дейност	- 4 054	2 521	2 521	-1 099

Брой акции	650 000	650 000	650 000	650 000
Разпределен брутен дивидент на акция	0,30***	0,22***	0,23	0,16

* Приходите и печалбата от дейността, с оглед на съпоставимостта на данните, са отразени с натрупване за изтеклата финансова година;

** Печалбата, реализирана от дружествата със специална инвестиционна цел е освободена от корпоративен данък

***Към 31.12.2009г. и 31.12.2008г. е начислен законово дължимия дивидент, представляващи 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

Емитентът не изготвя финансови отчети на консолидирана основа.

Акциите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са регистрирани за търговия на пазар на дружествата със специална инвестиционна цел, на пода на Българска фондова борса. Присвоеният борсов код на акциите на Дружеството е 6TR. Ценните книжа на Емитента не са обект на активна търговия, поради малък обем на свободно търгуеми акции (т.н. free float). Към датата на последната борсова сесия на изтеклата финансова 2009г., среднопретеглената цена на търговия на една акция от капитала на Емитента е 2,48 лева.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И АНАЛИЗИРАТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ В ТЕКСТА ИНФОРМАЦИЯ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАША СЕ В ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Рискът представлява съвкупност от явления, които могат да дадат негативно отражение върху дейността и резултата от работата на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ. Дружеството предвижда, оценява, поема и управлява рискове срещу определена измерима цена, като по този начин формира печалба. Този процес включва следните етапи:

- ✓ **Установяване на риска:** Процесът се състои в откриване и дефиниране на риска, възникващ при закупуване на вземания и динамични съвкупности от вземания. Това е непрекъснат, постоянно усъвършенстващ се процес през времето на съществуване на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.
- ✓ **Измерване на риска:** Ключов елемент от ефективното управление на дружеството е процесът на измерване и оценка на риска, с помощта на който ще се дадат количествени или качествени оценки на отделните видове рискове. Еволюцията на съвременното измерване на риска предлага нов подход, базиран на математически и поведенчески модели. Прилагането на подобни методи за оценка на вземанията и съвкупностите от вземания, както и текущото наблюдение на промени, настъпили на базата на описаните в проспекта рискови фактори, са от приоритетно значение за прилагането на бизнес модела на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

- ✓ **Контрол на риска:** Теоретичната първоначална оценка на определен риск от закупуване на вземания, както и динамични съвкупности от вземания се предоставя от оценителя. Тази оценка следва да бъде проверена в практиката и сравнявана с рисковите премии по други финансови инструменти със сходни структури или отразяващи в пазарната си цената подобни рискови фактори.
- ✓ **Наблюдение на риска:** Това е непрекъснат процес, осъществяван от мениджърите и обслужващото дружество и следва да се разглежда в контекста на непрекъснато усъвършенстване.

В изложението рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента и представянето им отразява виждането на мениджърския екип за тяхната същественост.

**Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени –
Кредитен риск**

Основният риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния длъжник (включително картодържател) да не плати дължимата сума или част от нея, както и да забави плащането си. Във всички тези случаи дружеството ще понесе определени загуби. За ограничаване на този риск е въведено и законово изискване всички придобити от дружеството вземания, включително динамични съвкупности от вземания, да бъдат оценявани от независим оценител. Същевременно Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е разработил вътрешни правила за определяне на критерии за избор на вземания, както и динамични съвкупности в които дружеството може да инвестира, с което вероятността от неплащане да бъде минимизирана. Прилаганата политика на диверсификацията на вземанията, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, на практика ограничава вероятността от настъпване на събития, при които едновременно голям брой вземания да не бъдат обслужвани или да настъпи забавяне в обслужването.

Балансовата стойност на краткотрайните финансови активи на емитента, нетно от загубите от обезценки (в случай, че има такива), представлява в максимална степен кредитния риск, на който дружеството е изложено. В тази връзка, към 31.12.2009г., балансовата стойност на придобитите от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ динамични пулове е в размер на 12 955 хил. лева,

Дружеството ще е зависимо от лихвените нива

Ако текущите пазарни лихвени проценти се променят значително в една или друга посока, е възможно ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ да реализира загуби. При неблагоприятно движение на лихвените проценти в България е възможно пазарната цена на вземанията да се понижи поради увеличаване на сконтовия фактор. Поради тази причина ръководството на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ предвижда закупуване на пулове с време на съществуване до 1 година, с което се намалява лихвената чувствителност на цената на вземанията като цяло. В частност, вземанията възникващи по експозиции на картодържатели по кредитни карти, са с максимална срочност до 2 години, колкото е валидността на кредитния продукт по дефиниция.

Настъпилата от края на 2007г. световна финансова криза, допринесе за повишаването на рисковите премии, в резултат на което фиксираният годишен лихвен купон по последно емитирания облигационен заем на Дружеството достигна ниво от 9,50%, което представлява повишение с 36% в сравнение с първия издаден от Дружеството през 2006 заем. Съветът на директорите на дружеството счита настоящата структура на пасивите за максимално балансирана от гледна точка на рисковете, поради което не са предприети хеджиращи операции.

Дружеството ще е зависимо от стопанската конюнктура

Забавянето на икономическия растеж може да доведе до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на потребителски кредити. Намаленото ползване на потребителски кредити и съответно по-малките експозиции по кредитните карти вероятно ще доведат до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизираните вземания вероятно ще е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. В тази връзка, в определени ситуации приходите на инвеститорите в Дружеството могат да зависят от възможностите на издателя/издателите на кредитни карти, с които Дружеството има сключени договори за покупка на вземания, да набират нови клиенти, да увеличават обемите на предоставяните кредити и да разширяват предлаганите кредитни продукти. Ако е налице тази хипотеза и издателят/ите не успеят да достигнат определени нива на новоиздавани карти и предоставяни кредити, това може да ограничи възможностите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за растеж. С цел избягване на риска, Дружеството не изключва възможността за придобиването на съвкупности от друг издател на кредитните карти.

Секторът на потребителското кредитиране е все още в началния си стадий и вероятно растежът на потребителските кредити ще бъде сравнително висок, дори и при забавен растеж на икономиката като цяло.

Риск от настоящата финансова криза за дейността на дружеството

Дейността на емитента е силно зависима от икономическото развитие на страната. Настъпилата в края на 2007г. криза, засегнала световните финансови и кредитни пазари, намери своето отражение и в развитието на българската икономика. Въпреки влошените пазарни условия банковия сектор в страната запази своята устойчивост, като не се и наблюдава влошаване на плащанията на задълженията по кредитните карти.

В период на финансова нестабилност развивания и прилаган специфичен бизнес модел на емитента се доказва успешно. За четиригодишния срок на съществуване на Дружеството, управляващите натрупаха значителен експертен опит, който в период на временна пазарна финансова нестабилност допринесе за провеждането на ефективен мениджмънт.

Липса на гаранции за изплащане на дивидент

Съгласно действащото законодателство и актуалния си устав, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ следва да разпределя дивидент не по-малко от 90% от реализираната печалба за финансовата година. Въпреки това няма гаранция, че Емитентът ще реализира очакваната доходност. Финансовият резултат зависи от

фактори, описани в настоящия документ, върху някои от които управителните органи могат да оказват влияние, върху други не.

Риск от недостатъчен оборотен капитал, необходим за изплащането на дивиденди в рамките на съответната година

Съгласно разпоредбите на Закона за дружествата със специална инвестиционна следва 90% от реализираната печалба да се разпределя в полза на акционерите. Гласуваният на Общото събрание на акционерите размер на дължимия дивидент се изплаща в срок от 12 месеца от края на съответната финансова година.

Към датата на изготвяне на настоящия документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е изплатил в срок и изцяло всички свои задължения, свързани с гласуваните за 2007г. и 2008г. дивиденди. Оборотният капитал, необходим за извършване на плащанията се осигурява от вътрешни източници на ликвидност, представляващи вземанията по кредитни карти и наличните парични средства. Съгласно инвестиционната политика, водена от управляващите Дружеството, придобитите динамични съвкупности са структурирани по начин, осигуряващ парични потоци, достатъчни за обслужването на възникналите задължения за изплащане на дивиденди.

Конкуренцията на пазара

През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха много нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. В резултат на това конкуренцията се увеличи значително. Независимо от факта, че към настоящия момент в България не оперират дружества, участващи в процеса на секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, в средносрочен план евентуална силна конкурентна среда би довела до невъзможност за дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от направените инвестиции, освен ако не открие други инвестиционни алтернативи.

Съществува риск за възникване проблем с ликвидността

Ликвидният риск представлява невъзможността на Емитента своевременно да изпълни финансовите си задължения. Финансовите пасиви, които потенциално излагат дружеството на ликвиден риск, са задълженията по сключените два облигационни заема, последният от които, сключен на 9.12.2009г., е предмет на настоящия проспект.

За ограничаване на ликвидните рискове, на които дружеството може да бъде изложено, политиката на ръководството се състои в гарантиране на наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени изискуемите задължения, включително и в случай на извънредни и непредвидени ситуации. Същевременно подходящото структуриране на облигационните заеми, представлява допълнително предимство, което позволява изготвянето на точни прогнози за паричните потоци.

Структурирането на настоящия облигационен заем предвижда право на PUT опция за инвеститорите, закупили облигации, която те могат да упражнят посредством представител на облигационерите към контролиращото емитента дружество, в случай че ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не изпълни поетите ангажименти във връзка с облигационната емисия. По този начин се осигурява допълнителна гаранция на инвеститорите, в случай че възникнат обстоятелства непредвидими за емитента.

На свикано на 08.01.2010г. първо Общо събрание на облигационерите, проведено в седалището на емитента – в гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх 43, единодушно се одобри за Банка довереник и представител на облигационерите Райфайзенбанк (България) ЕАД, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831558413, със седалище и адрес на управление: 1504 София, ул. Н.Гогол 18-20.

Риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания

В случай че експозициите по кредитни карти, представляващи по същество вземания по револвиращи кредитни линии, бъдат частично или напълно погасени и същевременно издателят, с който е сключен договор за покупка на вземания, не е в състояние да ги замени с други преди падежа на пула, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ би реализирало по-нисък доход спрямо очаквания. За ограничаване на този риск, Дружеството планира възможности за инвестиции във вземания по кредитни карти, възникнали и при други издатели на територията на България. Потенциални възможности се планира да се потърсят и при банковите картоиздатели.

Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството и за дохода на неговите акционери е освобождаването от облагане с корпоративен данък на печалбата на дружествата със специална инвестиционна цел. Рискът от промяна на тези данъчни преференции, както и на периода на тяхното съществуване е фактор, който може да рефлектира отрицателно върху очакванията за бъдещата икономическа активност на Дружеството. От друга страна дейността на дружеството подлежи на регулация от множество институции. Съществува риск регламентиращото дейността на дружествата със специална инвестиционна цел законодателство да бъде променено, което да доведе до непредвидени разходи и неблагоприятни последици върху реализираната от Дружеството печалба.

Липса на история в секюритизацията на потребителски кредити

Секюритизацията на вземания в страната е в своя ранен етап. Все още няма утвърдена практика и тълкуването на относимото българско законодателство. Това обстоятелство създава едно ниво на непредвидимост относно регулаторното, данъчното и счетоводното третиране на бъдещите сделки за секюритизация, както и на структури за секюритизация.

Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството

Дейността на Дружеството може 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 разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, Дружеството ще има съвсем ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен ограничен. В допълнение към това, всяко физическо лице, което има ръководна или оперативна функция в дейността на Дружеството е заявило своето намерение за дългосрочно ангажиране.

Съществува риск от валутни загуби

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв., дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното. Стратегията предвижда закупуване на пулове от динамични съвкупности от вземания, деноминирани в български лева, като по този начин се избягва необходимостта от хеджиране на цената на активи, деноминирани в различна валута.

Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите

Представлява рискът от покачване на общото ниво на цените, което от своя страна води до намаляване на покупателната способност на населението, свиване на потреблението и намаляване на търсенето на всички видове кредити и кредитни продукти. През последните години Българското правителство се придържа към строга фискална политика в условията на Валутен борд и същевременно задържа инфлацията в страната на ниски нива, като очакваното ни приемане в рамките на европейския монетарен съюз, ще запази тенденцията на подобна политика и през следващите години. Инфлационният риск в страната е свързан с евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева и евро.

Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар

Основните оперативни рискове са свързани със загуби или пропуснати ползи, предизвикани от действията на обслужващите дружества и банката-депозитар. С цел да ограничи възможни загуби, договорите, които сключва Дружеството с основните си партньори съдържат редица клаузи, които ограничават негативните последици за инвеститорите от лошото изпълнение или неизпълнение на техните функции и задължения. Съветът на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е приел редица правила за определяне на обслужващо дружество и банката-депозитар, при които предварително се оценяват наличието на достатъчен ресурс, ноу-хау, репутация и опит в изпълнението на подобни функции.

Стратегически риск

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ като част от икономическата група на Петрол Холдинг АД е изложен на стратегически риск, произтичащ от прекомерно разрастване на Холдинга, което би повлияло на способността на мениджърския екип да управлява направените инвестиции успешно. Към датата на регистрационния документ в структурата на Холдинга са включени 45 дъщерни дружества и 4 асоциирани, с разнообразен предмет на дейност. Придобиването на нови дружества оказва влияние върху управлението и финансовите резултати на групата по няколко начина:

1) Възможно е холдингът да придобие собственост в непечеливши предприятия и да не успее да възвърне вложените средства. Това би повлияло негативно на рентабилността на икономическата група.

2) Възможно е холдингът да придобие собственост в голям брой предприятия и да не успее да осигури добро управление на активите и пасивите им като част от цялостната стратегия на групата. Възможно е ресурсите на холдинга да се окажат недостатъчни за финансиране на нуждите на тези дъщерни дружества.

Влиянието на тези рискове се ограничава от факта, че Петрол Холдинг АД се управлява от екип висококвалифицирани специалисти с дългогодишен опит на българския пазар, които взимат инвестиционни решения на базата на задълбочени проучвания и подготовка. Големият брой дружества, действащи в различни отрасли, осигурява диверсификация на оперативния риск и възможността да се пренасочат средства от други дружества при възникване на необходимост.

Възникване и управление на операционен риск

Измерването на оперативния риск е сравнително субективен процес, но познаването на елементите, които го съставляват, спомага за неговото лимитиране. Разбирането на мениджмънта на Дружеството е, че вътрешните правила и добрите бизнес практики ще ограничат оперативния риск, без да го елиминират. Подборът на обслужващите дружества е направен на база завишени критерии към технологичната, организационната и експертната обезпеченост. Одитирането на дейността на Транскарт, като дружество, извършващо обслужването и събирането на вземанията, от международен одитор намалява операционните рискове, свързани с дейността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

Възможни са неблагоприятни изменения в бизнессредата вследствие на политически промени

Политическият риск произтича от възможностите за радикални промени във външнополитическата ни ориентация и сътресения във вътрешнополитически аспект, които да доведат до промяна в инвестиционната среда, при което нейните субекти да претърпят загуби. Приемането на България за член на НАТО и на Европейския съюз, ни дават основание да смятаме, че политическият риск, оказващ влияние върху дейността на Дружеството, е минимален.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ притежава лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Дейността на емитентът се регламентира от ЗДСИЦ и се ограничава до секюритизация на вземания. В качеството си на дружеството със специална инвестиционна цел емитентът е обект на постоянен надзор от страна на регулаторните органи на капиталовия пазар, като Комисията за финансов надзор.

Подробна информация за рисковете характерни за облигациите, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар, е представена в раздел II, Рискови фактори, стр. 11 от Документа за предлаганите ценни книжа, част II от Проспекта.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. Юридическо и търговско наименование на емитента и данни за настъпили изменения в наименованието

Наименованието на Дружеството е ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, /с еквивалент на английски език TRANSINVESTMENT ADSIC/.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект няма данни за настъпили промени в наименованието на емитента.

5.2. Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер

Дружеството е учредено на 10.08.2005г., и е вписано в регистъра на Софийски градски съд с решение № 1 от 01.09.2005 г., парт. № 96692, том 1288, стр. 44 по фирмено дело № 9303/2005 година. Съгласно нормативните изисквания, Дружеството е пререгистрирано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията (<https://public.brra.bg/>).

ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД ПО БУЛСТАТ/ЕИК: 131478818

5.3. Дата на създаване и срок на съществуване

Дружеството е учредено на 10 август 2005 г. и от 28 април 2006г. ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е лицензиран от Комисията за финансов надзор (КФН) за извършване на сделки, като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е учредено за неопределен срок.

Съгласно чл. 11 от Устава, Дружеството може да бъде прекратено по всяко време по решение на Общото събрание на акционерите, при условие, че всяко едно от следните изисквания е изпълнено:

- Дружеството няма непогасени облигационни заеми или други задължения по дългови ценни книжа, издадени от него;
- Ако Дружеството има издадени емисии конвертируеми облигации е настъпила датата за упражняване правото на конвертиране.

По отношение на условията за прекратяване на Дружеството, допълнително са изброени в раздел VIII, чл. 1276 от устава на емитента, приложен към Проспекта.

5.4. Държава, в която емитента е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в интернет (website)

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ упражнява дейността си съгласно действащото в Република България законодателство.

НАИМЕНОВАНИЕ
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ
Република България
1407 София
Бул. Черни Врѝх, 43

СЕДАЛИЩА НА КЛОНОВЕ	Дружеството няма регистрирани клонове
ТЕЛЕФОН	+359 (2) 496 0020
ФАКС	+359 (2) 969 02 05
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	transinvest@transhold.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА	www.transinvestment.bg

5.5. Важни събития в развитието на емитента

Кратка историческа справка

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, учредено през м. август 2005г., започва да извършва дейност след издаване на Лиценз №21-ДСИЦ/28.04.2006 г. от Комисията за финансов надзор. През 2006г. Емитентът придобива публичен статут, акциите му са регистрирани за търговия на регулиран пазар, сегмент "Пазар на дружествата със специална инвестиционна цел", с присвоен борсов код: **6TR**.

Предметът на дейност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, описан в чл.9 от устава, се състои в инвестирането на парични средства, набрани чрез предлагане на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), придобиване или управление на вземания и съвкупности, включително динамични съвкупности, от вземания по потребителски кредити, или вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критериите, посочени в устава или в съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството, както и всяка друга дейност свързана с инвестирането във вземания или съвкупности от вземания и позволена съгласно приложимото законодателство.

На проведено Редовно общо събрание на акционерите (РОСА), на 30.06.2009г., на което са присъствали 85% от държателите на издадените ценни книжа, с което е налице необходимия кворум за провеждане на Общото събрание, единодушно се е взело решение за промени в устава. В по-голямата си част, съгласно протокола от РОСА, приложен към Проспекта, взетите решения за изменение на устава, отразяват настъпили промени в законодателството относно реда и сроковете за свикване на общи събрания на акционери. Допълнително към чл. 83, към раздел "Общо събрание. Правомощия", се създава нова точка със следното съдържание: "т.10. Избира одитен комитет, като определя броя и мандата му". Досегашната т.10 от устава става т.11.

По всички гореизброени нововъзникнали обстоятелства са предприети необходимите действия като са вписани по съответните партии на дружеството в Търговския регистър при Агенцията по вписванията. / <http://www.brra.bg/>, както са и оповестени по надлежния ред на регулаторните органи на капиталовия пазар.

От учредяването си до момента ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ:

- не е било преобразувано и не е било обект на консолидация;
- няма дъщерни дружества;
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване и разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайната дейността на дружеството;

- не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ;
- няма отправени търгови предложения от трети лица към Емитента или от Емитента към други дружества от учредяването му до момента;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност;
- не е придобивано дялово участие в други дружества;

Емитентът е част от Икономическата група на Петрол Холдинг АД, поради което по-долу в текста, в обобщен вид, са описани настъпилите промени в структурата на Дружеството-майка, с цел на инвеститорите да бъде предоставена цялата необходима информация за взимане на информирано инвестиционно решение. Историческият преглед обхваща периода от последно изготвения одитиран финансов отчет на консолидирана основа на Петрол Холдинг АД, към 31.12.2008г. до датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ.

На проведени Извънредни ОСА на акционерите на ТРАНСХОЛД БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ ЕАД, на 3 август 2009г. и на акционерите на ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД, съответно на 9 август 2009г., единодушно е взето решение за преобразуване на ТРАНСХОЛД БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ ЕАД чрез вливане в ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД. Цялото имущество на преобразуващото се дружество преминава към приемащото дружество, което става негов правопреемник, а преобразуващото се дружество се прекратява без ликвидация. Съгласно оповестените протоколи, единодушно се одобрява Договорът за преобразуване чрез вливане, сключен на 18.05.2009г. между участващите в преобразуването дружества.

След датата на издаване на одитирания консолидиран отчет към 31.12.2008г., Петрол Холдинг АД е придобил участие в следните дружества:

БЪЛГЕРИЪН РОУЗ ГАРДЪНС ЕООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200617570, с адрес и седалище на управление: гр. Поморие, ул. Професор Стоянов 5А, и с едноличен собственик на капитала, в размер на 13 000 хил.лева, Петрол Холдинг АД.

УИЛ СИИ БЪЛГАРИЯ ЕООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200880022, с адрес и седалище на управление: гр. Варна, р-н Одесос, ул. Братя Миладинови 22А, и с едноличен собственик на капитала, в размер на 5 000 лева, Петрол Холдинг АД.

ФОРМАМЕР ЕООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200631430, с адрес и седалище на управление: 8000 Бургас, ул. Александровска 21, и с едноличен собственик на капитала, в размер на 600 хил.лева, Петрол Холдинг АД.

НАФТЕКС ТРЕЙД ЕООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200843262, с адрес и седалище на управление: 1407 София, бул. Черни връх 43, и с едноличен собственик на капитала, в размер на 5 000 хил.лева, Петрол Холдинг АД.

ФЕДЕРАЛ БЪЛГАРИЯ МЕНИДЖМЪНТ АД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200768984, с адрес и седалище на управление: 1407 София, бул. Черни връх 43, капитал в размер на 50 хил.лева, 90 % участие на Петрол Холдинг АД.

ПЕТРОАЛИАНС ТРЕЙДИНГ ООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200903866, с адрес и седалище на управление: 1680 София, район Красно село, ул. „Родопски извор“ № 42 Б, капитал в размер на 50 хил.лева, 50 % участие на Петрол Холдинг АД.

През месец май 2009г. Петрол Холдинг АД продава 50% от участието си в Транс Телеком ЕАД за стойността на 16 625 хил.лева.

Описание на други събития, настъпили в структурата на Петрол Холдинг АД

С решение на Съвета на директорите на ПСФК Черноморец Бургас АД от 12 януари 2009г. единодушно се одобрява придобиването на 100 (сто) дружествени дяла, с номинална стойност от 50 лева всеки един от тях, представляващи 100% от капитала на едноличното дружество с ограничена отговорност **Медицински център за спортна медицина и рехабилитация Нафтекс ЕООД**, преименувано по-късно на **Медицински център за спортна медицина и рехабилитация Черноморец ЕООД**, ЕИК 102624177.

5.6. Важни събития в развитието на емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежеспособността му

Настъпили промени в регистрирания капитал на емитента - При учредяването Дружеството е с капитал в размер на 500 000 лева, последващо, в изпълнение изискванията на действащото законодателство и решението взето на Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 10 август 2005г., Емитентът успешно осъществява първоначалното увеличение с 30 на сто на регистрирания капитал, чрез първично публично предлагане на 150 000 нови акции, с право на глас и с номинална стойност от един лев всяка. Актуалният размер на регистрирания капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е 650 000 лева, разпределен в 650 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лев.

Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ и устава на Дружеството, финансирането на инвестиционната дейност се извършва чрез:

- Собствени средства, набрани чрез публично предлагане на издадените акции и
- издаване на облигации, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Към датата на настоящия документ Емитентът няма ползвани или предоставени кредити, не е гарантирал чужди задължения и не е предоставял заеми, както и няма участия в други дружества.

Целите на ръководството при управлението на собствените средства се състоят в намирането на баланса между риска, на който е изложено дружеството и възвращаемостта на капитала. Средствата, привлечени от издаването на двата последни облигационни заеми, в това число и задълженията към несвързани лица,

минус наличните средства по банкови сметки и краткосрочни депозити, в нито един момент не надвишават 100 пъти капитала на Дружеството и не застрашават финансовото му състояние.

Отразените по-долу в текста финансовите пасиви представляват основния ликвиден риск за Емитента. Данните базират на последно изготвения финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2009г. и на съответния сравнителен период.

Пасиви на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ	31 декември 2009	31 декември 2008
	в хил. лева	в хил. лева
Задължения по облигационни заеми	11 907	14 187
Задължения за дивиденди	198	146
Търговски и други задължения	5	14
Общо	<u>12 110</u>	<u>14 347</u>
Парични средства	12	449
Нетен дълг	<u>12 098</u>	<u>13 898</u>
Собствен капитал	996	977
Съотношение дълг – капитал	<u>12,15</u>	<u>14,23</u>

Към 31 декември 2009 и 2008г. Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 198 хил. лева (0,30 лева на акция) и 146 хил. лева (0,22 лева на акция), представляващи 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение взето на редовното общо събрание на акционерите (РОСА), проведено на 30 юни 2009г., е изплатен брутен дивидент в размер на 149 хил. лева или 0,23 лева на акция. Разпределеният дивидент представлява 91,98% от реализираната нетна печалба за 2008г., остатъка от 12 хил. лева е отнесен като неразпределена печалба.

Основен дял в пасивите на емитента имат издадените облигационни емисии. Към датата на документа, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ е емитент на две емисии облигации, една от които е допусната до търговия на регулиран пазар, с ISIN BG2100003081 и с присвоен борсов код 6TRC, необезпечена, с балансова стойност от 4 000 хил. лева, и друга, четвъртата по ред за Дружеството, издадена на 9 декември 2009г., предмет на настоящия Проспект. В края на м. ноември 2009г. Емитентът погасява в срок и изцяло, издадените през 2006г. две емисии облигации, с ISIN BG2100040067 и BG2100042063, и с обща номинална стойност от 10 000 хил. лева.

Задълженията на дружеството по емитираните емисии корпоративни облигации основно се обслужват от паричните потоци, генерирани от закупените динамични съвкупности от вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти. Източници на ликвидност представляват приходите от лихви и такси по придобитите пулове, както и приходите от лихви по банкови депозити. Предвид спецификата на закупените краткосрочни лихвоносни активи, портфейлът от вземания

по кредитни карти е структуриран по начин, който осигурява своевременното обслужване на възникналите задължения по издадените облигационни заеми.

Представените в следващата таблица данни към четвъртото тримесечие на 2009г. и съответно за сравнителния период на 2008г. са изчислени с натрупване, докато информацията на годишна база се базира на одитираните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

	Към IV-то тримесечие		На годишна база	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
<i>Данните са в хил.лв.</i>				
Финансови приходи	2 019	1 805	1 805	1 356
Финансови разходи	(1 665)	(1 519)	(1 519)	(1 128)
Лихви по облигационни заеми	(1 655)	(1 515)	(1 515)	(1 122)
Резултат от операции с финансови инструменти	(10)	(4)	(4)	(6)
Приходи от продажба на секюритизирани активи	10 000	800	800	820
Отчетна стойност на секюритизираниите активи	10 010	804	804	826
Печалба + р-ди за лихви/р-ди за лихви	1,133	1,107	1,107	1,100

До края на 2011г. Емитентът възнамерява да издаде пети по ред облигационен заем, в размер до 6 000 хил. лева и със срок до падеж 36 месеца, съобразявайки се със законовите изисквания и заложеното в устава общо ограничение от 100:1 максимално съотношение на дългово финансиране към собствени средства.

5.7. Инвестиции

Описание на главните инвестиции на емитента, направени от датата на последните публикувани финансови отчети

Основните инвестиции на Дружеството, предвид спецификата на дейността, представляват придобитите краткосрочни съвкупности от вземания по револвиращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти (т.н. Пулове). Към 31.12.2009г. - датата на последно изготвения междинен финансов отчет на емитента, общата балансова стойност на закупените пулове възлиза на 12 955 хил.лева.

След датата на последно публикувания финансов отчет, обхващащ последното тримесечие на 2009г., ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма други извършвани инвестиции.

Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

Дружеството не планира бъдещи инвестиции, за които неговите органи на управление вече да са поели твърди ангажименти.

Информация във връзка с очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точката по-горе в текста

Тъй-като ръководството на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма поети твърди ангажименти за извършване на бъдещи инвестиции, в случай на необходимост от средства за постигане на инвестиционните цели, изборът на финансиране ще бъде съобразен с пазарните условия и наличието на ресурси, както ще бъде избрана форма, която да минимизира цената на заемния ресурс.

Описание на инвестиционните цели на дружеството с посочване на неговите финансови цели, източници на финансиране, максималния размер на външното финансиране спрямо стойността на собствения му капитал.

Инвестиционната политика на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се състои в придобиването на вземания и съвкупности от вземания, включително динамични съвкупности, възникнали въз основа на договори за потребителско кредитиране или договори за картово разплащане, с място на изпълнение на територията на страната.

На основание актуалния устав на Емитента, в чл. 12 на същия, са описани заложените **инвестиционни цели** както следва:

- ✓ Осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на своите акционери при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- ✓ Увеличаване на стойността на акциите на дружеството;
- ✓ Осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания.

Придобиваните съвкупности от лихвоносни активи (пулове), обособени самостоятелно, генерират приход, използван за покриване на задълженията по лихви и/или дивиденти. Покупката на всяка една индивидуално обособена динамична съвкупност, по предварително заложен критерии, се финансира целево както със собствени, така и заемни средства.

Специфичната си дейност Емитентът финансира основно с привлечени средства от издаваните целеви облигационни заеми и в по-малка степен със собствени средства. Към датата на изготвяне на настоящия проспект, общата номинална стойност на емитираните от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ два облигационни заеми е в размер на 11 823 хил. лева. Задълженията по издадените емисии облигации в нито един момент не надвишават 100 пъти собствения капитал на дружеството. Използваните за финансиране на дейността собствени средства са

образувани от приходи от такси и лихви по придобитите пулове, както и от получените лихви по краткосрочни банкови депозити.

Ограниченията в инвестиционната политика, в рамките на които дружеството със специална инвестиционна цел взема инвестиционни решения, политика на инвестиране на свободните средства

Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително необезпечени, възникващи в резултат на отпуснати потребителски кредити или в резултат на заплащане с издадена кредитна карта включително, но не само вземания по главницата на отпуснатия кредит, вземания за лихви, такси и комисионни.

Съгласно чл. 13 от Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ инвестиционната дейност на дружеството се ограничава от изискванията на закона, разпоредбите на устава на дружеството, Решенията на Общото събрание на акционерите и разпоредбите на Проспектите за публично предлагане на ценни книжа. Органите на дружеството нямат други ограничения в търсенето на оптимално съотношение между активите, в които се инвестира, и риска на инвестицията при възможно най-добри нива на възвращаемост за инвеститорите.

Дружеството следва да не придобива вземания, съгласно чл. 16 от устава, при които да са изпълнени едно от следните условия:

- ✓ Чие то съществуване или размер е оспорен по надлежен ред, от длъжника;
- ✓ Които не са към местни лица, по смисъла на приложимото българско законодателство;
- ✓ Които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Изброените по-горе в текста условия следва да бъдат изпълнени и за всяко отделно вземане, включено в придобиваната съвкупност. При спазване на изискванията на този устав и разпоредбите на българското законодателство, Емитентът може периодично да придобива нови активи, отделни вземания, без ограничения във вида, обема и/или стойността на активите.

Управлението на натрупаните свободни средства, неангажирани в процеса на секюритизация, Емитентът съобразява с разпоредбите на ЗДСИЦ, като единствените две инвестиционни възможности представляват: 1) придобиването на ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава и 2) срочни банкови депозити. Следователно Емитентът не може да участва на капиталовия пазар, като инвестира в активи, различни от гореописаните. В допълнение, дружествата със специална инвестиционна цел нямат право да придобиват дялово участие в други дружества. Единствената допускана от закона възможност представлява придобиването на участие в обслужващите емитента дружества, ограничено до 10% от актуалния размер на капитала на дружеството със специална цел.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма дългосрочно участие (пряко или непряко) в други дружества.

Описание на политиката на дружеството относно придобиване на нов актив или активи

Придобиването, управлението и разпореждането с активи на Дружеството се извършва от Съвета на директорите (СД) при спазване на ограниченията на устава и разпоредбите на приложимото право. Съветът на директорите има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание на акционерите съответните инвестиционни решения. Същевременно преди закупуването и/или продажбата на всяка една динамична съвкупност, СД възлага извършването на оценка на независим експерт, разполагащ с необходимата квалификация и опит в областта и отговарящ на изискванията, изброени под чл. 47 от устава на Дружеството. Текущо, вече придобитите съвкупности от вземания, се оценяват ежемесечно, в края на всяко тримесечие и към края на изтеклата финансова година, както и при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлацията, определен от Националния статистически институт (НСИ).

Описание на критериите, на които отговарят вземанията, придобивани от емитента, както и основните им характеристики

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ инвестира средства в закупуването на пулове от вземания, т.н. съвкупности от динамични вземания по главници и лихви, произтичащи от договори за предоставяне на револвиращ кредит, с място на изпълнение на територията на Република България. Тези вземания произтичат в резултат на извършване на трансакции с кредитни карти, чрез които се усвояват парични средства, отпуснати по револвиращи кредити на картодържатели.

Вземанията, предмет на секюритизация, следва да отговарят едновременно на следните условия:

- ✓ Вземанията да са по усвоени главници;
- ✓ Размер на индивидуалното персонализирано вземане да е от 10 (десет) лева до 20 000 (двадесет хиляди) лева;
- ✓ Индивидуалните персонализирани вземания, включени в динамичната съвкупност, с размер по-голям от 10 000 лева не трябва да надвишават 15% от общата стойност на динамичната съвкупност;
- ✓ Получателят на кредита (картодържателя) следва да е направил поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца;
- ✓ Получателят на кредита е картодържател на кредитна карта Транскарт, издадена и активирана от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД най-малко от 90 календарни дни предхождащи датата на сключване на Договора за продажба на вземания между Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД и Трансинвестмънт АДСИЦ.
- ✓ Кредитната карта да не е блокирана, т.е. вземанията да са редовно обслужвани;
- ✓ Картодържателят и длъжник по вземанията да е местно физическо лице, по смисъла на ЗДСИЦ;
- ✓ Вземанията да произтичат от трансакции по кредитни карти, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД;
- ✓ Вземанията да не са залогани, да не са предмет на правен спор, да не са обект на принудително изпълнение и върху тях да няма наложена обезпечителна мярка, да не са обременени със залог на трети лица или други тежести.

По своя характер придобитите вземания представляват краткосрочни лихвоносни финансови активи, които не са предмет на търговия на регулиран пазар. След изтичане на една година от придобиването на вземанията, съвкупностите се продават или погасяват, с приходите от продажбата се закупуват нови, отговарящи на по-горе в текста описаните условия.

Информация за придобитите вземания

Към датата на последно изготвения финансов отчет, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е собственик на две динамични съвкупности от вземания, ПУЛ 6 и ПУЛ 7, на общата стойност от 12 955 хил.лева. Към разглеждания период са начислени вземания за лихви по притежаваните пулове в размер на 2 001 хил .лева, основно формирани от продажения през м. ноември 2009г. ПУЛ 3, с номинална стойност от 10 000 000 лева.

С набраните средства от последно издадения облигационен заем, предмет на настоящия проспект, Емитентът закупува динамична съвкупност от краткосрочни вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти Транскарт, с номинална стойност от 8 250 хил. лева. Договорът за покупка е сключен на 11.12.2009г. Придобитият от емитента пул е оценен от независим експерт на база предоставената информация по вземанията към 30.11.2009г. Направената оценка се базира на получената от Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД аналитична информационна извадка, съдържаща обобщена информация за всички вземания, отговарящи на критериите за включване в пула от вземания на Транскарт, както и съответната пазарна информация.

Придобитите от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ динамични съвкупности от вземания (пул), произтичащи от договори за разплащане с кредитни карти Транскарт, с издател Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД, подлежат на периодична проверка от оценителя Явлена Имапкт ООД. Предмет на оценката е действителното състояние на пула от вземания като цяло, към момента на извършване на проверката, както и съдържанието и стойността на всяко едно вземане. Проверките са първоначални – при сключване на договора за покупка на пула, редовни – веднъж в края на всеки месец, извънредни по преценка на оценителя или по искане на купувача и технически – на надеждността и коректността на електронната система, отчитаща транзакциите с кредитни карти на продавача и вземанията, които възникват по тях.

Избраният методически подход за оценка на динамичната съвкупност от вземания, отговарящи на описаните по-горе в текста критерии, се основава на условията, залегнали в сключения между продавача (Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД) и купувача (ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ). В основата на оценката на динамичната съвкупност от вземания се прилага методът на дисконтираните чисти парични потоци - настоящата стойност на паричния поток, формиран на база главници и лихви по вземания на Транскарт, формиращи динамичната съвкупност, дисконтирани с подходящо определена дисконтова норма, отчитаща както общите макроикономически фактори, така и риска от събиране на всяко конкретно вземане.

При всяка една от оценките на стойността на динамичната съвкупност се следва следния алгоритъм:

① Проверка за адекватност – проследява се дали всички вземания от съвкупността отговарят на критериите, зададени в договора. В случаи на пропуски се изисква подмяната на неотговарящите вземания с други.

② Проверка за неповтаряемост на обезпечението – проверява се дали няма дублиране на вземанията от пула с вземанията от други съвкупности към текущата дата.

③ Анализ на съвкупността от вземанията, съблюдаващ изменения в състава и поведението на съвкупността.

④ Изчисляване на сумата на реално платените лихви с натрупване от началото на съществуване на пула.

⑤ Определяне на средномесечните лихвени проценти по вземанията от съвкупността за шестмесечен ретроспективен период и изчисляване на усреднената стойност към текущия настоящ момент.

⑥ Дисконтиране на вземанията по главниците от съвкупността, съобразно определената дисконтова норма и броя на оставащите месеци до края на съществуване на пула.

⑦ Определяне на настоящата стойност на динамичната съвкупност от вземания по Транскарт, като съставена от: стойността на изплатените лихви, настояща стойност на главниците по вземанията и настояща стойност на прогнозираните бъдещи лихви по вземанията до края на съществуване на пула.

⑧ Определяне на очакваната абсолютна стойност на тримесечната прогнозна лихва по вземанията и настоящата стойност на същата.

⑨ Обект на постоянен контрол е и възможността за допълване на пула с други вземания отговарящи на заложените в договора критерии, така, че общия размер на пула от вземания по главници да не намалява.

⑩ В случай, че при оценката се констатира, че продавачът по договора е в обективна невъзможност да направи това, оценителският екип се задължава своевременно да констатира писмено този факт и да уведоми за това продавача (Възложителя на оценката).

В таблицата по-долу е представена информация на база изготвените към 31.01.2010г. оценки за Пул 6 и Пул 7, при данни на съвкупностите от вземанията към 31.12.2009г.:

<i>Данни за пуловете</i>	ПУЛ 6	ПУЛ 7
Общ брой на вземанията в пула	6 746	10 668
Номинална стойност на пула в лева	4 700 000	8 250 000
Продължителност на съществуване на пула	12 мес.	12 мес.
Остатъчен период на съществуване на пула към 31.12.2009г.	3 мес.	11 мес.

Изминал период от съществуването на пула	9 мес.	1 мес.
Обща сума на реално начислените лихви от началото на съществуване на пула в лева	613 430.79*	116 806.84
Средномесечен лихвен процент, изчислен на база реално погасените лихви за последните шест месеца в %	1.381	1.371
Прогнозен годишен лихвен процент %	16.571	16.840
Прогнозна абсолютна стойност на очакваните лихви по вземанията в лв.	129 802	1 268 410
Дисконтирана настояща стойност в лева на очакваните постъпления от лихви	128 118	1 201 607
Стойност на средната дисконтова норма в %	11.02	11.52
Дисконтирана настояща стойност в лева на вземанията по главницата	4 618 820	7 465 300
Оценка на динамичната съвкупност в лева	5 212 059	8 520 031
Стойност на вземанията в лева съгласно последно изготвения финансов отчет към 31.12.2009	4 700 000	8 250 000

*Сумата от 613 430,79 лева е формирана от сбора на оповестените в оценката на динамичната съвкупност от вземания – Пул 6 начислени лихви на месечна основа за периода от м.март до м.ноември, включително.

Настоящата стойност на съответната динамична съвкупност от вземания е формирана от сбора на реално начислените лихви по вземанията за изминалия период, дисконтираната стойност на прогнозираните бъдещи лихви по вземанията до края на съществуването на пула и дисконтираната стойност на главниците по вземанията. От своя страна, дисконтираната настояща стойност на очакваните до края на срока на съществуване на пула постъпления от лихви се определя на база прогнозен годишен лихвен процент. Същият базира на средномесечния лихвен процент, изчислен на основание реално начислените лихви за шестмесечния ретроспективен период от датата на пула.

На основание направените анализи и оценки на вземанията, част от динамичните съвкупности, може да се заключи:

- ✓ Всичките вземания, формиращи пуловете, са индивидуализирани и отговарят на критериите, залегнали в устава и публикуваните от Дружеството Проспекти за допускане до търговия на емисии ценни книжа;

- ✓ Вземанията, включени в един пул не участват в другите съвкупности от вземания, собственост на Емитента, не са обременени със залог и не са предмет на правен спор, както и върху тях няма наложена обезпечителна мярка;
- ✓ Всички кредитни карти, включени в съвкупността не са блокирани, т.е. вземанията по тях са редовно обслужвани;
- ✓ Всички вземания произтичат от транзакции по кредитни карти Транскарт Gold и/или Транскарт Classic;
- ✓ В пула не са включени просрочни вземания.

Съгласно взето решение на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, оценката на съвкупността от вземания при закупуването им и последващото ежесечно оценяване, се осъществява от Независимият оценител - **ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД**, със седалище и адрес на управление: 1000 София, ул. „Врабча“ № 15 Б, вписано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 130983568.

Електронната страница в интернет е: www.yavlenaimpact.com.

E-mail: smashiah@yavlenaimpact.com

Телефони за контакт: +359 2 9262121.

Факс: +359 2 9262111.

Явлена Импакт ООД е създадено през 2002 г. в резултат на обединяване на усилията в областта на оценителската дейност на Консултантско дружество ИМПАКТ и на Агенцията за недвижими имоти ЯВЛЕНА.

Кратка информация относно професионалния опит на Явлена Импакт ООД

През 2002 г. чрез конкурс (на който са се явили 170 фирми – оценители) ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД е избрано за постоянен, независим оценител на активи, предлагани за обезпечения по кредити пред ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА. На основание спечелените конкурси или постигнато пряко договаряне, понастоящем дружеството е постоянен оценител на обезпечения на Юробанк И Еф Джи България АД, БАНКА ДСК ЕАД, УниКредит Булбанк АД, Ейч Ви Би Банк Биохим АД, Пиреос България АД, Райфайзенбанк България ЕАД, Насърчителна Банка АД, ING БАНК АД, Банка Хеброс АД, Интернешънъл Асет Банк АД, ЦКБ Централна Кооперативна Банка АД и ФИНАНСОВА ИНВЕСТИЦИОННА ГРУПА ВЪЗРАЖДАНЕ.

По силата на действащия договор, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ заплаща първоначално **възнаграждение** в размер на 3 000,00 лева на оценителя за първоначална оценка на вземанията, обект на покупка и последващо регулярно месечно възнаграждение в размер на 150,00 лева за изготвяне на доклади за всяка една придобита съвкупност от вземания. Настоящият договор е сключена за срок от една година, считано от деня на подписването му. В случай че тридесет дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено, договорът се счита продължен за още една година и така неограничен брой пъти за всяка следваща година.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е заменяло избрания оценител на вземания.

В допълнение към схемата по секюритизация на вземания следва да се отбележат функциите на БАНКАТА ДЕПОЗИТАР, а именно: съхранение на активи под формата на парични средства и ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата, извършване на всички плащания.

ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

ИНВЕСТБАНК АД е със седалище и адрес на управление 1404 София, район Триадница, бул. България 83А; Телефон: (02) 818 61 18; Факс: (02) 854 81 99; ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: office@ibank.bg; ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: <http://www.ibank.bg>; SWIFT: IORTBGSF.

Банката е вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831663282.

Дата на учредяване:	16.12.1994 г.
Лиценз:	Лиценз на БНБ Nr. 346 от 01.12.1994
Номер по НДР:	1224043194

ТБ Инвестбанк АД е сред бързо развиващите се банки, предоставящи депозитарни услуги в България. Освен като първичен дилър на държавни ценни книжа, банката е официално лицензирана от БНБ и като банка-депозитар на пенсионно-осигурителни дружества. Банката е технологично, информационно и кадрово обезпечена за изпълнение на функциите си като Банка-Депозитар.

С решение на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (Протокол 11 от 04.10.2006) и последващо одобрение от КФН с решение 1080-ДСИЦ от 08.11.2006 е заменена банката депозитар Райфайзенбанк (България) ЕАД с ТБ Инвестбанк АД. Съветът на директорите взема това решение след преценка, че съществува възможност да встъпи в сделка с Райфайзенбанк (България) ЕАД, която не може да бъде извършвана от институция изпълняваща функциите на Банка Депозитар.

Сключеният след съответно разрешение от КФН договор за една година предвижда автоматично предоговаряне, като заплащането на услугите е в съответствие с прилаганата от банката тарифа и не предвижда допълнителни конкретни клаузи.

Договорът може да бъде прекратен при следните условия:

1. По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. С едномесечно писмено предизвестие от страна на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ;
3. С двумесечно писмено предизвестие от страна на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР;

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е правило последваща замяна на Банката депозитар.

Като дружество със специална инвестиционна цел ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не може да осъществява пряко дейностите по събиране на придобитите вземания. За целта Емитентът възлага на дружества, разполагащи с необходимите организация и ресурси (обслужващи дружества), обслужването на придобитите

вземания, воденето и съхраняването на счетоводната и друга отчетност и кореспонденция. Ангажиментът по обслужване на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се изпълнява от Транскарт АД и от АТА Консулт ООД.

ДАНИИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА

Обслужването на придобитите съвкупности от вземания се извършва от **ТРАНСКАРТ АД**.

Транскарт АД, със седалище и адрес на управление: 1407 София, район Лозенец, бул. "Черни връх № 43, тел.: (02) 96 90 112, факс: (02) 96 90 111, e-mail: office@transcard.bg, електронна страница: www.transcard.bg, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 130786407.

Дружеството е създадено през м. декември 2001г. с цел обслужване на небанкови кредитни карти чрез собствена мрежа от ПОС терминали. През 2005г. Транскарт АД придобива публичен статут и неговите акции се търгуват на регулиран пазар на БФБ-София АД с присвоен борсов код 5Т5. Акционерният капитал на дружеството към настоящия момент е в размер на 7 000 002 лева. В съответствие с изискванията на ЗППЦК всички важни събития, включително и финансовите отчети на дружеството се оповестяват своевременно на регулаторните органи на капиталовия пазар и на обществеността на електронната страница на групата, посочена по-горе в текста и на www.bull.investor.bg. Дейността на групата е свързана с издаване и обслужване на кредитни карти чрез мрежа от ПОС терминални устройства и собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания при покупка на стоки и услуги. В течение на годините Транскарт АД разработи и усъвършенства своята мрежа от ПОС терминали в цялата страна, като утвърди он-лайн разплащанията, плащанията чрез sms и он-лайн обслужването на клиенти и търговски партньори. Към 31 декември 2008г. са инсталирани и функционират повече от 3 332 търговски обекта. От стратегическа важност за Транскарт АД са сключените договори с партньори като Петрол АД, МобилТел АД, Космо България АД, БТК АД, електроразпределителни дружества, топлофикационни дружества, водоразпределителни дружества, супермаркети БИЛЛА България ЕООД, Пикадили ЕАД, ХИТ хипермаркет ЕООД, верига Техномаркет, верига Технополис, както и други вериги супермаркети, аптеки, хотели, ресторанти и не на последно място банкови институции като ТБ Инвестбанк АД и ОББ АД. Благодарение на действащ съвместен проект с ТБ Обединена Българска Банка (ОББ), броя на търговските обекти, приемащи плащания с кредитни карти TRANSCARD, VISA, MASTERCARD, MAESTRO, VISA ELECTRON и дебитни карти съществено се увеличил.

В системата на дружеството работят високо квалифицирани специалисти в областта на картовите разплащания, информационните технологии, маркетинга и стратегическото планиране. Транскарт АД притежава необходимата организация, технологични ресурси и експертен капацитет за осъществяване и поддържане на платежни процеси, извършвани с кредитни карти. В подкрепа на това твърдение е подписаното лицензионно споразумение с JCB International Co. Ltd., даващо право на акцептиране на карти с логото на JCB на територията на България.

През 2008г. Транскарт АД продава дъщерното си дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.

Съгласно сключен договор, Транскарт АД се задължава да обслужва придобити от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ вземания по револвиращи кредити чрез използване на кредитни карти, включително като:

- ✓ по писмено нареждане на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ пренасочва по негова сметка при Банката Депозитар, всички плащания по главница, комисиони, лихви и др., по вземания, възникнали по кредитни карти Транскарт, придобити от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, въз основа на договор за покупка на вземания с трети лица и потвърдени от Оценителя, съгласно ЗДСИЦ;
- ✓ по искане на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ идентифицира и индивидуализира всяко едно отделно вземане, придобито от Дружеството;
- ✓ при изпадане в неплатежоспособност и/или свръхзадължнялост на съответния картоиздател, както и при налагане на административна или съдебна забрана за извършване на дейността, незабавно започва да пренасочва и превежда всички плащания по вземанията, придобити от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, по специалната банкова сметка на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, открита при Банката Депозитар;
- ✓ Изготвя необходими справки с цел оценяването на придобитите до момента съвкупности от вземания от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

Обслужващото дружество представя в писмена форма отчетна информация по изпълнението на възложените с договора задачи и дейности незабавно след отправяне на такова искане от страна на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, или избрания оценител. Обслужващото дружество е длъжно също така да дава пълен достъп на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и на посочените от него лица до документацията и електронната си система и информация, касаещи обслужването на транзакции с кредитни карти с логото Транскарт, във връзка с вземания, придобити от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

Договорът е сключен за срок от 2 календарни години, считано от датата на влизането му в сила (01.12.2005 г.). В случай, че никоя от страните не отправи до другата писмено искане за прекратяване до 1 месец преди изтичане на срока, същият се продължава автоматично за още една календарна година. Предходното изречение се прилага и за всяка следваща година.

Към настоящия момент договорът е в сила.

Освен в горепосочения случай, договорът може да бъде прекратен и по взаимно съгласие на страните, както и от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ - с едномесечно писмено предизвестие до обслужващото дружество. При виновно неизпълнение на задълженията на обслужващото дружество в продължение повече от десет дни, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ има право на развали договора без предизвестие.

Възлагането на всички дейности по договора, респективно замаяната на обслужващото дружество се извършва след одобрение от КФН.

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е извършвало замяна на обслужващо вземанията дружество.

ВОДЕНЕ И СЪХРАНЯВАНЕ НА СЧЕТОВОДНАТА ОТЧЕТНОСТ

Тази дейност се осъществява от **АТА КОНСУЛТ ООД**, със седалище и адрес на управление: 1404 София, р-н Триадика, ул. Кестенова гора 16, тел.: (02) 958 92 76, 859 20 29, 858 05 65, факс: (02) 958 47 36, e-mail: atako-office@mbox.contact.bg; web-site: www.ata-ko.com.

АТА Консулт ООД е регистрирано като специализирано одиторско предприятие през 1997 г., вписано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 121367189.

Размерът на капитала на дружеството е 140 000 лева. То се управлява и представлява от Радосвета Кирилова Веселинова – д.е.с., Румен Тодоров Веселинов – д.е.с. и Илиян Николаев Бозев – управител.

АТА Консулт ООД е пълноправен член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) от 1997 г. и на Асоциацията на специализираните счетоводни предприятия (АССП) от 2005 г.

АТА Консулт ООД притежава значителен опит в сфери и дейности като:

- ✓ проверка и заверка на годишни счетоводни отчети;
- ✓ текущо абонаментно счетоводно обслужване;
- ✓ изграждане и оценка на системи за вътрешен контрол;
- ✓ правно-счетоводни консултации;
- ✓ оценка на системите за счетоводна отчетност, с оглед подобряване на ефективността и осигуряване опазването на активите;
- ✓ оценка на кредитоспособност и изготвяне на икономически обосновки за кредитиране;
- ✓ консултации в сферата на социалното и пенсионно осигуряване;
- ✓ консултации относно митническия режим и вносно-износните процедури.

Понастоящем дружеството обслужва счетоводно, консултира и одитира редица търговски дружества от държавния и частен сектор, и организации с идеална цел, по силата на поети договорни ангажменти.

Дружеството е технологично оборудвано за изпълнение на функциите си като дружество водещо счетоводна отчетна дейност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

Съгласно сключения договор с ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, АТА Консулт ООД се задължава да извършва счетоводното отчитане на дейността на дружеството, счетоводно обслужване и консултации, включително:

- ✓ хронологично синтетично и аналитично счетоводно отчитане и периодично счетоводно приключване по представени първични

- документи, съгласно изискванията на Закона за счетоводството – ежемесечно;
- ✓ изготвяне на месечни ведомости за работни заплати и свързаните с тях нареждания за банкови преводи;
 - ✓ ежемесечно изготвяне на декларации по ДОО за всеки нает служител;
 - ✓ регистриране на договори в Националния Осигурителен Институт;
 - ✓ изготвяне на справки - декларации за преки данъци;
 - ✓ изготвяне на справки -декларации за косвени данъци;
 - ✓ ежемесечно изготвяне на касови книги в лева и валута;
 - ✓ защита пред данъчната администрация и НОИ;
 - ✓ изготвяне на междинни и годишни финансови отчети, съобразно изискванията на МСФО;
 - ✓ подаване на междинни и годишни финансови отчети в нормативно определените държавни институции;
 - ✓ извършване на всички необходими регистрации, свързани с Инспекцията по труда, Бюрото за финансово разузнаване и Комисията за защита на личните данни.

Договорът с АТА Консулт ООД е сключен като безсрочен и може да бъде прекратен от всяка от страните с едномесечно писмено предизвестие до другата страна. При забава в плащането на дължимото възнаграждение повече от 60 дни, договорът се разваля без предизвестие, като е предвидена възможност за подновяването му от страна на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ със сключване на допълнително споразумение и заплащане на дължимото възнаграждение, заедно с лихви за забава.

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е извършвало замяна на обслужващото счетоводно отчетната му дейност дружество.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

Спецификата в дейността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се изразява във вида на основните активи, в които Дружеството инвестира, представляващи съвкупности от вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, издадени от банкови или небанкови институции (издатели). Цел на Емитента представлява придобиването на собственост върху всички или върху част от вземанията, които генерира дадена кредитна карта, с марката Транскарт, включително, но не само върху вземания по главницата на използвания кредит, начислени лихви, такси и комисионни. Емитентът придобива собственост върху пуловете от вземания със сключването на договор с издателя на кредитните карти,

Изложената информация в табличен вид се базира на оповестените от Дружеството финансови отчети (ФО) към четвъртото тримесечие на 2009г. и съответния период на 2008г., изчислени с натрупване, както и на одитираните ФО към 31.12.2008г. и 31.12.2007г.

Данните са в хил.лв.	Към IV-то тримесечие		На годишна база	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
Финансови приходи	2 019	1 805	1 805	1 356
Лихви от секюритизирани активи	2 001	1 749	1 749	1 351
Лихви по депозитни сметки	18	56	56	5

За срока на съществуването си ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е придобил общо 7 ПУЛА от вземания, възникнали въз основа на договори за картово разплащане. С получаването на лиценз от Комисията за финансов надзор през 2006г., ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ придобива **три динамични съвкупности** от вземания, с обща номинална стойност от 10 820 хил.лева. На следващата година, през 2007, Емитентът продава първите два пула и с получените средства придобива **четвърти по ред пул за общата стойност от 800 хил.лева**. Същевременно с последващи решения на ръководството на Дружеството, срокът на съществуване на пул 3, с обща стойност на вземанията от 10 000 хил.лева, е удължен на два пъти до 27.11.2009г. С договор от 16.07.2007г. Емитентът закупува **пета по ред** обособена динамична съвкупност от вземания с обща стойност от 800 хил.лева. С набраните средства от издадената трета по ред облигационна емисия е закупен **шести по ред пул** с номинална стойност от 3 900 хил.лева, чиито размер е увеличен на 4 700 хил.лева, посредством анексирането на договора за покупка. Също така с подписването на гореспоменатия анекс, крайната дата на съществуване на пул 6 се удължава с една година до 31 март 2010г. Последната динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, **Пул 7**, е придобита с привлечените средства от издадената облигационна емисия, предмет на настоящия Проспект за допускане до търговия на емисия ценни книжа.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ финансира дейността си със собствени средства и с набрания ресурс от издадените четири облигационни емисии, две от които, с обща номинална стойност от 11 823 хил.лева, падежираха в края на 2009г.

Със средствата от внесения акционерен капитал и постъпленията от издадените



емисии облигации, закупените динамични съвкупности от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания, допринесоха за реализацията на нетна печалба, за периода 2006 – 2009, в размер на 577 хил. лева. С най-висок дял в представените в табличен вид приходи от лихви е продаденият през м. ноември 2009г. ПУЛ 3, с обща номинална стойност от

10 000 хил.лева. Приносът на всяка една динамична съвкупност, притежавана от емитента, в реализираните финансови приходи към четвъртото тримесечие на 2009г., е онагледен в графиката, представена в текста.

Допълнителна информация за разходите на дружеството, като на тримесечна база са оповестени с натрупване

Оперативни разходи	Към IV-то тримесечие		На годишна база	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
<i>Данните са в хил.лв.</i>				
Разходи за външни услуги	58	50	50	36
Счетоводни и одиторски услуги	23	25	25	18
Оценка на вземания	14	10	10	5
Такси по емитиране на облигации	-	-	-	6
Такси и удостоверения	10	12	12	3
Други разходи за външни услуги	11	3	3	4
Разходи за възнаграждения и осигуровки	76	74	74	80
Възнаграждения на съвета на директорите	67	64	64	68
Възнаграждения на персонала	7	7	7	7
Социални осигуровки и надбавки	2	3	3	5

Максимално допустим размер на разходите за управление на дружеството и метода му на определяне

Съгласно чл. 61 от Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, разходите за управление на дружеството се определят ежегодно от Общото събрание на акционерите като максималният им размер, на всички разходи по управлението и обслужването, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 20% (двадесет на сто) от стойността на активите по баланса.

Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите

Съгласно чл. 62 от Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, членовете на Съвета на директорите (СД) получават:

1. Твърдо месечно възнаграждение, определяно от Общото събрание на акционерите за целия мандат на Съвета при неговото избиране и което не може да превишава 20 (двадесет) минимални месечни работни заплати за страната и
2. Тантиеми в размер на не повече от 0.2% от печалбата на дружеството преди разпределението на дивиденди за всеки един член на Съвета, но не повече от 1.0% общо за целия съвет.

При определянето на горните възнаграждения се спазва ограничението относно максималния размер на разходите за управление по чл. 61 от Устава на емитента.

На основание тримесечните финансови отчети за последните две финансови години, общата сума на начислените възнаграждения и осигуровки на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2009 и 2008 година, включена в разходите за персонала, възлиза на 69 хил. лв. и съответно на 67 хил. лв.

Сумите или метода за определяне на възнагражденията на обслужващите дружества

За изпълнението на възложените дейности по силата на договора, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ заплаща на Транскарт АД **възнаграждение** в размер на 100 лева месечно, регулярно за срока на действие на договора и 500 лева еднократно при писмена заявка от страна на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за пренасочване на плащания по вземания към сметка в Банката Депозитар.

АТА Консулт ООД има право на **възнаграждение** в размер на 43.20 лв. без ДДС на отработен час, платимо за реално отработените часове. Договорът предвижда възнаграждението да се индексира ежегодно, в съответствие с отчетения от Националния статистически институт индекс на потребителските цени (процент на инфлация) за предходната календарна година.

6.2. Главни пазари

6.2.1 Кратко описание на главните пазари, на които се конкурира емитента

В контекста на извършваната дейност, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е пионер на българския финансов пазар, извършвайки уникални дейности по секюритизация на финансови активи. За конкурентоспособността и потенциала за развитие на дейността на емитента може да се съди по реализираните резултати през периода на съществуване.

Дружествата със специална инвестиционна цел, при условията и реда на ЗДСИЦ, инвестират парични средства, набрани чрез издаване на емисии ценни книжа, в недвижими имоти или във вземания, т.н. секюритизация. На българския капиталов пазар, освен ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, са представени общо 4 дружества, специализирани в секюритизация на вземания: Кепитъл Мениджмънт

АДСИЦ, ХипоКапитал АДСИЦ, Фонд за Енергетика и Енергийни Икономии (ФЕЕИ) и Алфа Кредит АДС ИЦ.

Табл. Основни финансови показатели на дружествата за секюритизация на вземания

Данните са в хил. лева	Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	ФЕЕИ АДСИЦ	Трансинвест -мънт АДСИЦ	Хипокапитал АДСИЦ	Алфа Кредит АДСИЦ
Регистриран капитал	830	1 303	650	650	1 300
Вид на финансовите активи	Договори за цесия	Договори за цесия	Вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти	Парични средства	Договори за цесия
Балансова стойност на финансовите активи	45 910	15 123	12 955	648	1 628
Нетна печалба/загуба	3 433	300	220	(18)	345
Общо активи	61 767	18 124	13 106	648	2 511
Собствен капитал	14 171	2 304	996	645	2 494
Борсов код	5CQ	6EE	6TR	6H1	6AC
Средна цена на акция към 28.12.2009	53,99	1,16	2,48	10,01	1,38
Пазарна капитализация	44 812	1 512	1 612	6 507	1 794
Нетна балансова стойност на акция в лева	17,07	1,77	1,53	9,92	1,92
Пазарна цена/балансирана стойност на една акция (P/B)	2,45	0,66	1,62	1,01	0,72
Нетна печалба/брой емитирани ЦК (EPS)	4,14	0,23	0,34	Дружеството отчита нетна загуба в размер на 18 000 лева	0,27
Пазарна цена /нетна печалба (P/E)	8,57	5,04	7,29		5,11
Разпределен брутен дивидент на акция за 2008	3,41	-	0,23		0,64
Нетна печалба/общо	5,56%	1,6%	1,68%		13,74%

активи				
Нетна печалба/Собствен капитал	24,23%	13,02%	22,09%	13,83%

Източник на информацията http://download.bse-sofia.bg/others/Stat-2009-2008_BG.xls, <http://www.bull.investor.bg>, <http://www.x3news.com/>

При изчислението на коефициентите е използвана среднопретеглената цена от последната борсова сесия, на която са се търгували акциите на съответното дружество, а именно към 28.12.2009г. Останалите данни в таблицата базират на данните, оповестени във финансови отчети към четвъртото тримесечие на 2009г. Изложените финансови показатели са изчислени на база публикуваната на страницата на БФБ АД „Методология за изчисляване на финансови коефициенти“.

6.2.2 Основания за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

Поради факта, че дружеството предлага уникална за пазара финансова услуга, за която няма водена публична статистика, не могат да се представят количествени данни за конкурентноспособността на дружеството към датата на изготвяне на настоящия проспект.

Предимства, недостатъци, възможности и заплахи (SWOT - анализ) на емитента

ПРЕДИМСТВА	НЕДОСТАТЪЦИ
Екип с натрупан значителен експертен опит в областта на секюритизацията	Дружество е със сравнително кратка история
Ефективен мениджмънт на динамичните съвкупности	Силна зависимост от конюнктурната среда в страната
Прозрачност на инвестиционната дейност	
Ползване на външни услуги от специалисти в бранша	
Висока рентабилност на направените инвестиции	
ВЪЗМОЖНОСТИ	ЗАПЛАХИ
Периодично придобиване на нови съвкупности при спазване на съответните изисквания	Навлизване на пазара на нови конкуренти от страна на банкови и небанкови финансови институции
Нарастващо търсене от страна на потребителите на потребителски кредити	Ограничен достъп до финансиране
Възможност за инвестиции в други обезпечени или необезпечени вземания, възникнали по договори по потребителско кредитиране	Покачване на лихвените нива и съответно поскъпване на финансирането на дейността
Закупените инвестиционни пулове могат да послужат за обезпечение на бъдещи заеми на емитента	Очаквано забавяне на растежа на развитие на страната

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е част от икономическата група на Петрол Холдинг АД. Петрол Холдинг АД, в качеството на мажоритарен акционер, притежава 500 000 (петстотин хиляди) броя акции, представляващи 76,92 на сто от капитала на Дружеството.

ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 103078860, със седалище и адрес на управление: 9000 Варна, ул. Братя Миладинови 22А; Телефон: +359 (52) 969 611; Факс: +359 (52) 669 211; ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: office@petrolholding.bg; ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: <http://www.petrolholding.bg/>.

Първоначално дейността на холдинга е свързана предимно с търговия на петрол и петролни продукти на територията на страната и извън нея. В резултат на извършени реструктурирания в рамките на Групата, към настоящия момент Петрол Холдинг АД се занимава и основно с организация и предоставяне на услуги в областта на оперативното, финансово и инвестиционно управление, както и с други дейности, присъщи на холдинговите дружества.

Регистрираният капитал на Петрол Холдинг АД е в размер на 100 000 хил. лева, разпределен в 500 000 броя акции.

В структурата на холдинга са включен 45 дъщерни (две от които в ликвидация) и 4 асоциирани дружества с разнообразен предмет на дейност. Мисията на Групата се състои в реализацията на растеж на дохода на своите акционери в дългосрочен план, постигайки го с предоставянето на пазара на висококачествени продукти и услуги, ангажирайки се с отговорност към своите клиенти, служители, търговски партньори и към обществото като цяло.

Описание на участията на холдинговото дружество Петрол Холдинг АД в капитала на други дружества

Дружество	Основна дейност	Участие в капитала към 18.02.2010
Петрол АД	Търговия на дребно с петролни продукти	97,29%
Нафтекс Петрол ЕООД	Търговия на едро с петролни продукти	100%
Рос Ойл ЕООД	Търговия с петролни продукти	100%
Петрол Транс Експрес ЕООД	Транспортни услуги	100%
Петрол Техника ЕООД	Сервиз и поддръжка на бензиностанции	100%
Петрол Газ ООД	Продажба на горива на едро	90%
Елит Петрол ЕАД	Консултантски и посреднически услуги в областта на	100%

	недвижимите имоти	
Петрол Трейд ЕООД	Търговия с петролни продукти извън страната	100%
Трансхолд България Холдинг ЕАД	Далекосъобщителни услуги	100%
Трансат АД	Поддръжка и трансфер на данни чрез сателит	98%
ТрансКарт АД	Експлоатация на система за разплащане с кредитни карти	49.99%
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД	Предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти	100%
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	Дружество със специална инвестиционна цел	76,92%
Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД	Обслужване и авторизация на парични преводи	100%
Сократ ЕАД	Системен оператор за работа с електронни платежни инструменти	100
Еврокапитал – България АД	Инвестиционна дейност	100%
БПИ ЕАД	Наем на собственост	100%
Петрол Пропъртис ЕООД	Търговия с движими и недвижими вещи	100%
Морско Казино ЕАД	Производство и търговия с хранителни продукти	100%
Интерхотел България Бургас ЕООД	Хотелиерство	100%
Балнеохотел Поморие АД	Хотелиерство	97.96%
Бляк Сенд Ризорт АД	Вътрешен и международен туризъм	100%
Еър Лазур – Дженърал Авиейшън ЕООД	Авиационна дейност	100%
Варна Бизнес Сървисиз ЕООД	Подготовка и обучение на кадри, консултантски услуги; хотелиерство	100%
Франсис Резидънс ЕООД	Хотелиерски и ресторантьорски услуги	100%
Юрекс Консулт АД	Юридически услуги	99,95%
Ню-Ко Загора ЕООД	Производство на електроенергия	100%
Бутилираща компания Извор АД	Производство и бутилиране на безалкохолни напитки	99,998%
Тема Спорт ЕООД	Издателска дейност	100%
Нафтекс Секюрити ЕАД	Охранителна дейност	100%
Петрол Карт Сервиз ЕООД	Търговия с горива	100%

Профлай АД	Търговско посредничество	98%
Транс Оператор АД	Търговия, посредничество и представителство	99,99%
Вратцата ЕООД	Почивна дейност	100%
Извор ООД	В ликвидация	69%
Ей Ел Джи ЕООД	В ликвидация	100%
Уил Сий България ЕООД	Туристическа, хотелиерска и транспортна дейност	100%
Бългериън Роуз Гардънс ЕООД	Строеж и обзавеждане с цел продажба на недвижимите имоти	100%
ФОРМАМЕР ЕООД	Покупка, управление на НИ	100%
Нафтекс Трейд ЕООД	Вътрешна и международна търговска дейност	100%
Федерал България Мениджмънт АД	Услуги в областта на управлението, покупка на стоки и др. вещи	90%
МЦСМР Черноморец ЕООД	Спортна медицина	100%
ПСФК Черноморец АД	Спортна дейност	50%
Тема Нюз АД	Издателска дейност	50%
ПетроАлианс Трейдинг ООД	Търговия с електроенергия и електроносители	50%
АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА		
Нафтекс Инженеринг АД	Строителна и инвестиционна дейност	34%
Рекс Лото АД	Хазартна дейност	49%
Петрол Инженеринг АД	Инженерингова дейност	40%
Транс Телеком ЕАД	Телекомуникационни услуги	50%

Петрол Холдинг АД участва в управлението на други дружества, както следва:

- ✓ **Председател на Съвета на директорите** на Нафтекс Секюрити ЕАД,
- ✓ председател на Съвета на директорите на Нафтекс Инженеринг АД;
- ✓ председател на Съвета на директорите на Рекс Лото АД;
- ✓ председател на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ;
- ✓ председател на Съвета на директорите на Балнеохотел Поморие АД.
- ✓ **член на Съвета на директорите** на Транс Оператор АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Юрекс Консулт АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Транс Телеком ЕАД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД;

- ✓ член на Съвета на директорите на Бутилираща Компания Извор АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Риал Естейт - Поморие АДСИЦ;
- ✓ член на Съвета на директорите на Тема Нюз АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Соккрат ЕАД;
- ✓ член на Съвета на директорите на БПИ ЕАД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Транскарт АД;

7.2. Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата

Дейността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е независима и не се определя от други дружества.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

8.1. Информация за настъпила значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети

Не е имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикуваните одитирани финансови отчети на емитента към 31.12.2008г. до датата на проспекта, както и в публикуваните до момента проспекти на ценни книжа на дружеството.

8.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на емитента най-малко през текущата година

Дейността на емитента е силно зависима както от цялостните тенденции в икономика на страната, така и от развитието на банковия сектор в частност.

През последните години икономиката на България бележеше ускорени темпове на растеж, като за периода 2004-2007г., ръстът на Брутният вътрешен продукт (БВП) надвишаваше 6% на годишна база. Настъпилата световна финансова криза в края на 2008г. намери своето отражение в развитието на българската икономика, като наблюдавания спад продължи да се задълбочава през цялата 2009г. Към края на четвъртото тримесечие се очаква отчитания спад на БВП да се установи на 5%. Тенденцията българската икономика да продължи да се движи надолу на годишна база се запазва и през първото тримесечие на 2010г., като се очаква забавянето да е най-силно в сферата на вътрешното търсене и сектора на услугите. Едва през третото и четвърто тримесечие на 2010г. се предвижда постепенно излизане от кризата и отбелязването умерен растеж на БВП.

На фона на глобалната финансова криза, банковата система в страната остана добре капитализирана и съответно запази своята устойчивост. Предприетите мерки от страна на Българска Народна банка (БНБ), за намаляване на задължителните минимални резерви на банките в края на 2008г., доведе до освобождаването на ресурс в размер на около 1,1 млрд. лева. Допълнително считано от 1 януари 2009г. управителният съвет на БНБ намали резервите, изисквани върху привлечените от банките средства от чужбина от 10% на 5%, като от същата дата не се начисляват и минимални задължителни резерви върху получените средства от държавата и общините. Приетата през м. октомври 2008г. мярка за освобождаването на 50% от касовите наличности, като признат резерв на банките, освободи допълнително около 600 млн. свежи пари за банковата система. В условията на световна финансова криза силен ефект върху икономиката на страната оказва забавянето и ограничаването на кредитирането, което свидетелства за опит на банките да ограничат рисковите си експозиции в период на турбулентност. Кредитите и вземанията в портфейлите на банките забавят ръста си на годишна база от 31% през ноември 2008г. на 3.46% през ноември месец 2009г. Прогнозите за 2010г. са пик на лошите кредити до около 10% от всички кредити, но дори и тогава капиталовата адекватност на банките ще остане над регулаторния минимум. Същевременно благоприятен ефект оказва наблюдаваното увеличение на депозитите на граждани и домакинства, които за периода януари – декември 2009г. са нараснали с 1,5 млрд. лева. С подобряването на икономическата среда от третото тримесечие на 2010г. се очаква и ръст на разполагаемия доход на населението в страната, което от своя положително ще повлияе върху просрочените вземания и отпуснатите нови кредити.

Предвид пазара на кредитните карти се наблюдава повишаване на критериите за издаването им, на основание общата икономическа ситуация в страната. Също така банките се оказват не особено активни в предлагането на промоционални оферти по кредитните карти. Въпреки цялостното свиване на кредитирането в страната, при задълженията по кредитните карти все още не се отчита влошаване на плащанията. На база направено проучване на VISA, една от най-разпространените кредитни карти на само в страната и в международен аспект, 73% от анкетираните граждани имат банкова карта, като дебитна притежават 68%, а кредитна карта 21%. В резултат на направеното проучване през 2009г. може да се заключи, че културата на картовите разплащания сега тепърва се изгражда, както и че очакването нарастване на личните доходи и съответно на потреблението също допринесе за развитието на сектора. Засега най-честите картови транзакции на клиентите са тегления в брой, но едновременно с това се наблюдава и растеж на дела на плащанията чрез карти за стоки и услуги. Сред най-разпространените международни карти в България са Виза и Мастъркард, следвани от Юролайн, Транскард, Райкард и Кредо, като последните се използват само на територията на страната. Кредитните карти се търсят основно заради кредита, който осигуряват и заради допълнителните услуги и възможности, които предоставят - по-големи лимити и разпространение в световен мащаб при пазаруване, резервации, рент-а-кар и т.н.

Въпреки че дебитните карти все още са по-често използвани от активно банкиращото население, кредитните карти бързо набират популярност. Навлизането на електронното пазаруване и разпространението на безналичните плащания във все повече сфери неизбежно ще увеличи обемите на картови разплащания и броя на

издадените карти – както кредитни, така и дебитни. Предвид своя неизползван потенциал и положителните очаквания на стопанските субекти за икономическия ръст и доходите на населението в средносрочен план, пазарът на кредитни карти се очаква да продължи да нараства динамично до достигането на средните нива в развитите страни.

Източници на информацията, представена в текста, представляват електронните и други издания на Българска народна банка, електронното издание на в-к Дневник и доклад на центъра за икономическо развитие “Икономиката на България”, издаден януари 2010г.

8.3. Несигурни обстоятелства. Поети ангажменти и събития от съществено значение за приходите на дружеството

Няма информация и не се очакват неблагоприятни събития, които да повлияят негативно върху развитието на дейността и приходите от нея, доходността или капиталовите ресурси.

9. ПРОГНОЗИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Съгласно разпоредите на Регламент 809/2004 ЕС ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ решава да не прилага информацията относно прогнозите на емитента и приблизително изчислените в тази връзка финансови резултати.

10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

10.1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на управителния органи индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента, когато същите са значителни по отношение на този емитент

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се управлява и представлява от Съвет на директорите (СД), който се състои от трима члена, всеки избран на Учредителното събрание за срок от три години. В състава на СД има независим член, като съгласно разпоредбата на чл.116а, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), независим означава, че съответният член на СД не може да бъде: 1) служител в публично дружество; 2) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице; 3) лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество; 4) член на управителен или контролен орган, прокурисит или служител на търговско дружество или друго юридическо лице, което е в такива отношения с Дружеството; 5) не е свързано лице с друг член на Съвета на директорите на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, избрани от Общото събрание с мандат от 5 години, както следва:

ЮРИЙ АСЕНОВ СТАНЧЕВ – Заместник председател и Изпълнителен директор;

Бизнес адрес: гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43

Юрий Станчев е магистър по Електроника и Автоматика на Техническия университет в гр. София с допълнителна квалификация по специалност Банки и банково дело в УНСС, гр. София и степен Executive MBA in finance от Университета Sheffield, UK - Великобритания.

Професионален опит:

1990-1993 Специалист в First National Bank of Southern Africa в Йоханесбург;

1993-1994 Валутен дилър в Първа източна международна банка;

1994-1996 Главен дилър в Елит Банк;

1997-2002 Директор на дирекция Капиталови пазари в Нефтинвестбанк, гр. София

2002-2005 Член на Управителния съвет и Директор на дирекция Капиталови пазари в Евробанк АД, гр. София;

От I.2005-X.2005 Изпълнителен Директор на Евробанк АД.

2008- по настоящем Председател на СД и изпълнителен директор на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД;

Информация за всички дружества и съдружия, в които член на съвета на директорите е участвал в административните, управителните или надзорни органи или е бил в качеството на съдружник, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или съответно съдружник:

Юрий Асенов Станчев е също така член на Съвета на директорите на ИП Бета-корп АД и Ексклузив Пропърти АДСИЦ, както и Председател на СД и изпълнителен директор на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, като същият не притежава повече от 25% от капитала на други дружества.

АНТОН ХРИСТОВ СВРАКОВ – Независим член на Съвета на директорите

Бизнес адрес: гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43

Антон Свраков е доктор по икономика от УНСС, гр. София. Г-н Свраков притежава значителен опит в областта на финансовите услуги, извършвал е одит и консултации на редица български банки, финансови и застрахователни институции, международни и местни търговски и производствени предприятия.

За периода 1981-1994г. Г-н Свраков е бил преподавател по счетоводство и икономически анализ в Икономическия университет, гр. Варна.

Г-н Свраков е управляващ съдружник в Свраков и Милев ООД и в Свраков и Милев Консулт ООД.

Информация за всички дружества и съдружия, в които член на съвета на директорите е участвал в административните, управителните или надзорни органи или е бил в качеството на съдружник, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или съответно съдружник:

Антон Христов Свраков притежава 50 % от капитала на Свраков и Милев ООД и 50 % от капитала на Свраков и Милев Консулт ООД, като същият е управляващ съдружник на тези дружества.

ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК103078860, представлявано от Митко Василев Събев – Председател на Съвета на директорите;

Петрол Холдинг АД е със седалище и адрес на управление: 9000 Варна, ул. Братя Миладинови 22А.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Митко Василев Събев, в качеството на представител на Петрол Холдинг АД в Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, е участвал в административните, управителните или надзорни органи или е бил в качеството на съдружник, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или съответно съдружник:

Г-н Събев е Управител на РОС ОЙЛ ЕООД, Представител в: ТРАНСХОЛД БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ ЕАД, БУТИЛИРАЩА КОМПАНИЯ ИЗВОР АД, РИАЛ ЕСТЕЙТ – ПОМОРИЕ АДСИЦ; Член на Съвета на директорите на ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД, ФЕДЕРАЛ БЪЛГАРИЯ МЕНИДЖМЪНТ АД, ТРАНСКАРТ ПЕЙМЪНТ СЪРВИСИС ЕАД, СПОРТЕЛИТ ЕАД, ЕЛИТ ПЕТРОЛ" ЕАД, до 23.10.2011, ТРАНС ОПЕРАТОР АД и член на Надзорния съвет на ПСФК ЧЕРНОМОРЕЦ БУРГАС АД и на ПЕТРОЛ АД. Г-н Събев също така е бил член на Съвета на директорите на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, като с решение на Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 24.04.2008г. е освободен от състава на съвета на директорите, обстоятелството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 21.05.2008г.

Всички членове на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са избрани на проведеното на 10.08.2008г. Общо събрание на акционерите, за срок от пет години. Членовете на СД могат да бъдат сменени преди изтичането на мандата с решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от 2/3 от представените акции. Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на съвета на директорите при прекратяването на сключените с дружеството договори за управление.

В изпълнение на разпоредбите на чл.116г от ЗППЦК Съветът на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ назначи по трудов договор Боян Йорданов Донов за директор за връзки с инвеститорите с адрес за кореспонденция:

1000 София
Бул. "Черни връх" № 43

Тел. 4960 022, моб.тел. 0887 545 850

E-mail - transinvest@transhold.bg; bojan.donov@transhold.bg

10.2. Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на съвета на директорите

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, всеки един от членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, съответно и физическото лице – представител на Петрол Холдинг АД, не са били осъждани за измама, корупция, участие в престъпна организация или всякаква друга незаконна дейност, накърняваща финансовите интереси на управляваните от тях дружества за последните пет години. За същия период не са им налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността им.

10.3. Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице, от състава на съвета на директорите

Никой от членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ през последните пет години, от датата на изготвяне на настоящия документ, не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване на несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

10.4. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на съвета на директорите от законови или регулаторни органи (вкл. определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години.

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не са били обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови или регулаторни органи, включително определени професионални органи. Членовете на Съвета на директорите не са били лишавани от съда от правото да бъдат член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години преди датата на изготвяне на настоящия документ.

10.5. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ декларират, че няма:

- ✓ Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- ✓ Споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите е избран за член;
- ✓ Ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите относно разпореждането с притежаваните от тях ценни книжа на емитента в рамките на определен период;
- ✓ Не са налице договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие, с които което и да е от лицата от управителния орган е избрано за член на административни или управителни органи;
- ✓ Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите за разпореждането в определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, Дружеството не е заделяло средства за обезщетения и компенсации, различни от тези, които са задължителни съгласно относимите разпоредби на българското законодателство.

В устава на Дружеството, договорите на членовете на СД и други вътрешни актове не е предвидено изплащането на компенсации и/или обезщетения за членовете на Съвета на директорите.

Всеки един от членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, съответно и физическото лице – представител на Петрол Холдинг АД:

- ✓ Не притежава участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
- ✓ Няма фамилна връзка с друг член на СД на емитента или негов учредител;
- ✓ Не е осъждан за измама последните пет години;
- ✓ Не е участвал в управителни и контролни органи или висш ръководен състав на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност, или е било в ликвидация през последните пет години;
- ✓ Не е бил обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови и регулаторни органи през последните пет години;
- ✓ Не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните и надзорните органи на даден емитент или от изпълняването

на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент през последните пет години.

11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

11.1. Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира същият.

На проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите (РОСА) на 30.06.2009г., на което са били регистрирани 85% от всички акции от капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, се взема решение за промяна в устава, както следва: в чл. 83 се създава нова точка, с което ОСА се овластява да избира одитен комитет, като определя броя и мандата на членовете. Съгласно взето решение, ОСА възлага на членовете на Съвета на директорите да изпълняват функциите на Одитен комитет, на основание чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), с мандат от 5 години. На проведено първо събрание на Одитния комитет на емитента, на 31.08.2009г., се одобряват правилата за работа на одитния комитет и се определя датата за следващото му заседание.

11.2. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.

През 2006г. Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ прие Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, чиито цели са свързани с осигуряването на стабилно положително развитие на дружеството, изграждане на добра репутация, както и повишаването доверието на инвеститорите, доставчици и други външни контрагенти. Програмата на дружеството е съгласувана с приетия през 2007г. Национален кодекс за корпоративно управление (Кодекса) и не се нуждае от преоценка и промяна.

Предвид факта, че емитента е вписан във водения от Комисията за финансов надзор регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, ръководството на дружеството е длъжно да съобразява съдържанието на финансовите си отчети с програмата за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление и следва да води счетоводната си политика съгласно международните счетоводни стандарти

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е представена в Комисията за финансов надзор с писмо изх.№ 00057/30.03.2007 г. като част от годишния финансов отчет на дружеството към 31.12.2006 г.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

12.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към датата на настоящия проспект в капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас:

Акционер	Брой акции с право на глас:	Гласове в ОСА:
Петрол Холдинг АД	500 000	76,92%
Юрий Станчев	48 000	7,39%
Други	102 000	15,69%

Петрол Холдинг АД упражнява пряк контрол върху дружеството посредством притежанието на над 50 на сто от броя гласове в общото събрание (чл.1, т.13, буква а от ДР на ЗППЦК).

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

ИМЕ:	ЮРИЙ АСЕНОВ СТАНЧЕВ
УЧАСТИЕ:	7,69 на сто от капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ
БРОЙ АКЦИИ:	48 000 (четиридесет и осем хиляди) броя обикновени, поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 лев всяка.

Отразените в позиция **други акционери**, представляват инвеститорите, придобили акции на дружеството при търговия на регулиран пазар, като няма акционери с дял по голям от пет на сто от капитала на емитента.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма акционери със специални контролни права и не е предоставял опции върху неговите ценни книжа на членовете на Съвета на директорите на дружеството.

12.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват пряк или непряк контрол върху емитента

По смисъла на чл.1, т.13 от ЗППЦК, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху дружеството, когато това лице, пряко или непряко: а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или б) може да определя повече от половината от членовете на неговия съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект не са взети мерки против злоупотреба с упражнявания от Петрол Холдинг АД контрол. След допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите, при необходимост, дружеството ще предприеме действия по приемането на вътрешни правила против злоупотреба при

неправомерно упражняване на дейност от упражняващите контрол върху дружеството по смисъла на чл.1, т.13 от ЗППЦК.

Няма други лица, които да могат да упражняват контрол върху Дружеството пряко или непряко.

12.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента

На ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не са известни наличието на договорености относно последваща промяна на контрола на дружеството.

13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

13.1. Историческа финансова информация

Историческата финансова информация, представена в Проспекта, обхваща последно изготвения финансов отчет към четвъртото тримесечие на 2009г. и на съответния сравнителен период към 2008г., както и одитираните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за 2008г. и 2007г.

В качеството на публично дружество, всички гореизброени финансови отчети на Емитента, включително изготвените отчети за дейността, съгласно чл.33, ал.1 от Закона за счетоводств1-ото и одиторските доклади към тях, са представени съгласно изискуемите срокове на Комисията за финансов надзор и на обществеността

Съгласно одиторските доклади, финансовите отчети на емитента представят достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 Декември 2008г. и 31 Декември 2007г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годините, приключващи на тези дати, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Комисията на Европейския съюз.

Място подаване	на	Подавани документи	Вх. №	Дата
e-register КФН	в	Одитиран финансов отчет към 31.12.2008г	№ 10-05-1764	31.03.2009
e-register КФН	в	Одитиран финансов отчет към 31.12.2007г	№ 10-05-4350	28.03.2008
e-register КФН	в	Междинен финансов отчет към 31.12.2009г.	№ 10-05-1648	27.01.2010
e-register КФН	в	Междинен финансов отчет към 31.12.2008г.	№ 10-05-445	29.01.2009

13.2. Финансови отчети

Емитентът не изготвя финансовите си отчети на консолидирана основа. Консолидацията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се извършва от Петрол Холдинг АД, в качеството му на мажоритарен собственик на емитента.

13.3. Одитирана историческа финансова информация

Изявление, че историческата финансова информация е одитирана

Представената в настоящия проспект финансова информация се основава на данните от одитираните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към 31.12.2008г. и 31.12.2007г.,

В съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, от одиторите на емитента са издадени одиторски доклади без резерви върху финансовите отчети за годината завършваща на 31 декември 2008г. и 31 декември 2007г., съответно на 30 март 2009г. и на 24 март 2008г.

Финансовите отчети на емитента са публично достъпни на електронната страница на Комисията за финансов надзор (<http://www.fsc.bg/>), Българска Фондова борса – София АД (<http://www.bse-sofia.bg/>), както и на www.bull.investor.bg.

Индикация за друга информация в регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите

В настоящия документ не се съдържа информация, различна от използваната историческа такава на база одитираните финансови отчети.

Когато финансовите данни в регистрационния документ не са взети от одитираните финансови отчети на емитента, да се посочи източника на данните

Представените финансови данни, в настоящия регистрационен документ, се основават освен на одитираните годишни, така и на междинните финансови отчети на емитента, приложени към проспекта.

13.4. Дата към която е взета последната финансова информация

Датата, към която е взета последната финансова информация, е датата на изготвения от емитента финансов отчет към четвъртото тримесечие на 2009г., а именно към 31.12.2009г.

13.5. Междинна информация

В настоящия регистрационен документ е включена междинна информация, основаваща се на изготвените от емитента междинни финансови отчети към четвъртото тримесечие на 2009г. и на съответния сравнителен период към последното тримесечие на 2008г.

13.6. Правни и арбитражни производства

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е страна по съдебни или арбитражни дела. Същевременно към момента няма искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството и на всички членове на групата Петрол Холдинг АД, които да имат значителни последици за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

През последните 12 месеца, предхождащи датата на изготвяне на настоящия документ, Петрол Холдинг АД и дружествата от Групата, не са и не са били страна в съдебни, административни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и/или на Групата като цяло.

13.7. Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на емитента

След датата на последно публикувания финансов отчет, на свикано на 08.01.2010г. първо Общо събрание на облигационерите, проведено в седалището на емитента – в гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх 43, единодушно се одобри за Банка довереник и представител на облигационерите Райфайзенбанк (България) ЕАД, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831558413, със седалище и адрес на управление: 1504 София, ул. Н.Гогол 18-20.

Няма други настъпили съществени промени във финансовата и търговска позиция на емитента.

14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният и внесен капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е в размер на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределение в 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност един лев всяка.

Информация към датата на изготвяне на настоящия документ

Размер на акционерния (основния) капитал:	650 000 лева
Брой на емитираните и изцяло изплатени акции:	650 000 броя акции
Номинална стойност на една акция:	1 (един) лев
Акции в обръщение:	650 000 броя

Всички емитирани от емитента акции са изцяло изплатени посредством направените от акционерите парични вноски.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма:

- ✓ Издавани акции, които не представляват капитал;
- ✓ Дъщерни дружества, които да притежават негови акции;

- ✓ Издавани конвертируеми ценни книжа, ценни книжа с варианти, както и каквито и да е други финансови инструменти.
- ✓ Няма лица, които да притежават опции върху капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, нито такива, към които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

14.2. Кратка информация за устава и учредителния акт

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел – секюритизация на вземания по смисъла на чл. 3, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Учредителният акт на Дружеството, подписан на 10.08.2005г. е последващо видоизменен на проведено Редовно общо събрание на акционерите (РОСА) на 30.06.2009г. В по-голямата си част, съгласно протокола от РОСА, приложен към Проспекта, взетите решения за изменение на устава, отразяват настъпили промени в законодателството относно реда и сроковете за свикване на общи събрания на акционери. Допълнително към чл. 83, към раздел "Общо събрание. Правомощия", се създава нова точка със следното съдържание: "т.10. Избира одитен комитет, като определя броя и мандата му". Досегашната т.10 от устава става т.11.

Предметът на дейност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, описан в чл.9 от устава, се състои в инвестирането на парични средства, набрани чрез предлагане на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), придобиване или управление на вземания и съвкупности, включително динамични съвкупности, от вземания по потребителски кредити, или вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критериите, посочени в устава или в съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството, както и всяка друга дейност свързана с инвестирането във вземания или съвкупности от вземания и позволена съгласно приложимото законодателство.

В актуалния устав на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ в чл. 12 са изброени заложените **инвестиционни цели** на емитента, както следва:

- ✓ Осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на своите акционери при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- ✓ Увеличаване на стойността на акциите на дружеството;
- ✓ Осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания.

Ограниченията в инвестиционната политика на емитента, както и условията на инвестиране на свободните средства, са подробно изложени на стр. 22 и сл. от настоящия Регистрационен документ.

Дружеството е публично, считано от вписването му в регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ издава само безналични свободнопрехвърляеми акции, които се водят в регистрите на Централния Депозитар по сметка на акционерите. Издаването и разпореждането с безналични акции, се извършва с регистрация в Централен Депозитар.

Всяка една от издадените от дружеството обикновени акции, дава право на един глас в Общото събрание, както право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Всички обикновени акции са от един клас.

Дружеството е с едностепенна система на управление

Съгласно устава на дружеството, органи на дружеството са: Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите.

Управлението на дружеството се осъществява от Съвета на директорите, който се състои от три до седем лица.

Една трета от членовете на Съвета на директорите са независими лица по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК. Независимият член на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е АНТОН ХРИСТОВ СВРАКОВ. Съветът на директорите се избира от Общото събрание на акционерите с мандат от пет години. Първият Съвет на директорите, избран от учредителното събрание, е с мандат от три години.

Разпоредбата на чл. 85 от Устава предвижда по-голямо от законоустановеното мнозинство за освобождаване на членове на Съвета на директорите преди изтичане на мандата им, а именно 2/3 от представените акции. Съгласно чл. 230 от Търговския закон за избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите е достатъчно обикновено мнозинство от представените акции. Решенията за избор и освобождаване на членове на Съвета след изтичане на мандата им се вземат със законоустановеното мнозинство.

15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Няма съществени договори, сключени извън обичайната дейност на емитента, по които дружеството е страна и които са от значение за задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към притежателите на облигации от настоящата емисия.

Няма сключени договори, които могат да доведат до задължение или право на някой член на Групата Петрол Холдинг АД, което е съществено за възможността на емитента да посрещне задълженията си към облигационерите от настоящата емисия.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади на експерти и консултанти, освен приложените изготвени от независимия експерт ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД оценки на динамичните съвкупности от вземания, възникнали

в процеса на разплащане с кредитни карти, върху едната от която е учреден първи по ред особен залог с цел обезпечаване на издадената облигационна емисия, предмет на настоящия документ.

Никой от посочените в настоящия Регистрационен документ експерти или консултанти не притежава акции на дружеството и няма пряк или непряк значителен икономически интерес в емитента, съответно възнаграждението им да зависи от успеха на допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, за което е изготвен настоящия документ.

Информацията, получена от източник, който е трета страна, е възпроизведена точно и доколкото емитента е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тази трета страна, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна и подвеждаща.

Като източници на такава информация са използвани:

Българска Народна Банка (www.bnb.bg);

Българска Фондова борса (www.bse-sofia.bg);

Инвестор БГ (www.investor.bg) и

Министерство на финансите (<http://www.minfin.government.bg>).

17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на валидност от една година на настоящия Регистрационен документ, инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и приложените документи на следните адреси:

В офиса на емитента в гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43, тел. +359 (2) 496 00 22, факс +359 (2) 969 02 05 електронен адрес: bojan.donov@transhold.bg, transinvest@transhold.bg, <http://www.transinvestment.bg/>; лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа;

В офиса на упълномощения инвестиционен посредник, отговорен за изготвянето на Проспекта Райфайзенбанк (България) ЕАД всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа на адрес гр. София, ул. "Тогол 18-20, телефони: 02/91 985 434, 91 985 451, 91 985 462, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Радка Дремсизова, електронен адрес: radka.dremsizova@raiffeisen.bg; <http://www.rbb.bg>.

След допускането на настоящата емисия облигации до търговия на регулиран пазар на Българска фондова борса, Проспекта с неговите приложения ще бъде предоставен на вниманието на инвеститорите на електронната страница на емитента <http://www.transinvestment.bg/>, както и на www.bull.investor.bg.