

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

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

**РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА
Част III на Проспекта**

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента и за предлаганите ценни книжа и следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят не само с настоящото Резюме, но и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисия за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект с решение No. 269 от 28.04.2010г., но 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 Резюмето. Съставителите на финансовите отчети, лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента. Регистрираният одитор отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. Лицата, изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят отговорност в случай, че съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна и противоречи на другите части на проспекта.

18 Февруари 2010

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА	5
2. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК	6
3. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	8
4. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	9
Причини за допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа и начин на използване на постъпленията	10
5. РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
6.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие.....	11
6.2. Преглед на дейността.....	13
7. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	15
7.1. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи.....	15
7.2. Развойна дейност, патенти и лицензи и други.....	17
7.3. Информация за основните тенденции.....	18
8. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	19
9. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	21
9.1. Данни за акционерите, притежавачи над 5 на сто от акциите с право на глас.....	21
9.2. Сделки със свързани лица.....	22
10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	22
11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, УСЛОВИЯ И СРОК	23
11.1. Вид и клас на ценните книжа.....	23
11.2. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата;.....	25
11.3. Лихвени плащания, начин на изчисляването им.....	25
11.4. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице.....	26
11.5. Права по ценните книжа и ред за упражняването им.....	27
11.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени.....	28
11.7. Ред за прехвърляне на ценните книжа.....	28
11.8. Пазари.....	29
11.9. Притежатели на ценни книжа – продавачи.....	29
11.10. Разходи свързани с публичното предлагане и допускането до търговия на регулиран пазар за ценни книжа.....	30
11.11. Разводняване (намаляване) стойността на акциите.....	30
12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	31
12.1. Акционерен капитал.....	31
12.2. Кратка информация за устава и учредителния акт.....	31

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.

След потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор, настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ <http://www.transinvestment.bg/>, както и на страницата на <http://www.bull.investor.bg/>.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ И УПЪЛНОМОШЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК – РБГ ЕАД ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА РАЗГЛЕДАНИ В НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ НА СТР. 10 и сл.

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО

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: 9000 Варна, ул. Братя Миладинови №22А, представлявано от Митко Събев, Председател на Съвета на директорите, Юрий Станчев, Заместник-председател и Изпълнителен директор и Антон Свраков, Независим 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 има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, чиито членове са както следва:

- 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.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се представлява еднолично от Изпълнителния директор Юрий Станчев, член на Съвета на директорите.

Съветът на директорите не е упълномощил прокуррист 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 Довреникът 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/>.

ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ - Годишните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за 2008г. и за 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.

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.

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

2. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия обезпечени облигации, издадени на 9ти декември 2009г. от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, с обща номинална стойност от 4 000 0000 евро, разпределени в 4 000 (четири хиляди) броя облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, свободно прехвърляеми, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 36 месеца от датата на издаването им, обезпечени с първи по ред особен залог върху динамична съвкупност от вземания, ПУЛ VII, учреден в полза на Банката-довереник по облигационната емисия. Стойността на обезпечението се определя от независим лицензиран оценител.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Началният срок за вторична търговия с облигациите на емитента на Неофициален пазар на Българска Фондова Борса – София АД е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ – София АД. Крайният срок на вторичната търговия на БФБ-София АД е 5 работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

ЕМИТЕНТ	ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ
ПОРЕДЕН НОМЕР НА ЕМИСИЯТА	4/четвърта/ по ред емисия облигации
ISIN код на емисията	BG 2100019095
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	EUR /ЕВРО/
РАЗМЕР НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	EUR 4 000 000 (ЧЕТИРИ МИЛИОНА ЕВРО)
БРОЙ ОБЛИГАЦИИ	4 000 (ЧЕТИРИ ХИЛЯДИ)
ВИД НА ОБЛИГАЦИИТЕ	ОБИКНОВЕНИ, КОРПОРАТИВНИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ И СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА 1 ОБЛИГАЦИЯ	EUR 1 000 /ХИЛЯДА ЕВРО/
СРОК ДО ПАДЕЖА НА ОБЛИГАЦИИТЕ	36 /ТРИДЕСЕТ И ШЕСТ/ МЕСЕЦА
КУПОН	ФИКСИРАН: 9.50 %
ПЕРИОД НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ	6 /ШЕСТ/ МЕСЕЦА
ЛИХВЕНА КОНВЕНЦИЯ	ACTUAL / ACTUAL
ИЗПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА	ЕДНОКРАТНО НА ДАТАТА НА ПАДЕЖА
ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ	КОЛ ОПЦИЯ – Емитентът има право да упражни кол опцията от датата на четвъртото лихвено плащане и на всяко последващо, до падежа, по цена 101% за 100%.
ДАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИЯТА	9 ДЕКЕМВРИ 2009
ДАТА НА КРАЕН ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА	9 ДЕКЕМВРИ 2012
ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	облигациите от настоящата емисия са обезпечени с първи по ред особен залог на динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти
ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ	пут опция към Петрол Холдинг АД; pari passu; финансови показатели; клауза за спазване на акционерно участие
НАЧИН НА ПРЕДЛАГАНЕ	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД
ПРИЛОЖИМО ПРАВО	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

3. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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).

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 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
Сума на активите	13 106	15 324	15 324	11 147
Нетни активи	996	977	977	964
Общо пасиви	12 110	14 347	14 347	10 183
Акционерен капитал	650	650	650	650
Брой акции	650 000	650 000	650 000	650 000
Номинал на една акция	1 лев	1 лев	1 лев	1 лев
Дивидент на акция в лева	-	-	0.23	0.16
Доход на акция в лева***	0,34	0,25	0,25	0,19

* 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

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

4. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Към датата на последно изготвения финансов отчет размерът на собствения капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е 996 хил.лева, от които основният капитал е 650 хил.лева, резерви - 297 хил.лева и натрупана печалба от 49 хил.лева.

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.

Настъпили промени в регистрирания капитал на емитента - в изпълнение изискванията на ЗДСИЦ, в частта визираща учредяване на дружество със специална инвестиционна цел, с Решение на СГС от 23.06.2006 г. е вписано първоначалното увеличение на капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ. В изпълнение на решението взето на Учредителното събрание на дружеството, проведено на 10 август 2005г., емитентът успешно осъществи 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.

Задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са формирани от задължения за дивиденди, търговски и др. задължения и задължения по облигационни заеми.

Основен дял в пасивите имат издадените облигационни емисии, представляващи основен източник на средства, необходими за реализацията на инвестиционните планове на емитента. На основание последно изготвения финансов отчет, задълженията на Дружеството по издадените два облигационни заема е в размер на 11 907 хил.лева. В края на месец ноември 2009, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ в срок и изцяло изплати дължимите суми по две падежирали облигационни емисии, с обща номинална стойност от 10 000 хил.лева.

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.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ НА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

Данните са в хил.лв.	На тримесечна база		На годишна база	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
Общо активи	13 106	15 324	15 324	11 147
Собствен капитал (СК)	996	977	977	964
Общо пасиви	12 110	14 347	14 347	10 183
СК / общо пасиви	8,22%	6,81%	6,81%	9,47%
общо пасиви/общо активи	92,40%	92,58%	92,58%	91,35

Печалба + р-ди за лихви/р-ди за лихви	1,133	1,107	1,107	1,100
---	-------	-------	-------	-------

Причини за допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа и начин на използване на постъпленията

Корпоративните облигации на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори (под сто лица) при условията на първично частно предлагане. С набраните средства от емитирания заем се осъществи покупка на динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити въз основа на договори за кредит и картови разплащания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти с марката Транскарт.

Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителен капитал, а с допускането до търговия на регулиран пазар на издадената емисия ценни книжа се осигурява ликвидност на инвестицията на облигационерите, създава се възможност за достъп на по-широк кръг инвеститори и се формира пазарна цена на ценните книжа.

Емитентът не очаква приходи от публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия.

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отрасъла, в който то осъществява дейност, както и за предлаганите ценни книжа, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. Между тях са следните рискови фактори:

Рискови фактори, специфични за Дружеството и за отрасъла, в който то осъществява дейност.

- Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени;
- Дружеството ще е зависимо от лихвените нива;
- Дружеството ще е зависимо от стопанската конюнктура;
- Риск от настоящата финансова криза за дейността на дружеството;
- Липса на гаранции за изплащане на дивидент;
- Риск от настоящата финансова криза за дейността на дружеството;
- Конкуренцията на пазара;
- Съществува риск за възникване проблем с ликвидността;
- Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания;
- Липса на история в секюритизацията на потребителски кредити;
- Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони;
- Напускане на ключови служители може да затрудни дейността на Дружеството;
- Съществува риск от валутни загуби;

- Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;
- Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар;
- Стратегически риск;
- Възникване и управление на операционен риск;
- Възможни са неблагоприятни изменения в бизнес средата вследствие на политически промени.

Посочените рискови фактори са разгледани подробно в т.“4. Рискови фактори”, стр. 9 и сл. в Регистрационния документ, част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа.

Рискове, свързани с инвестиция в облигации на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ

- Кредитен риск;
- Валутен риск за инвеститора;
- Лихвен или ценови риск (за облигации с фиксирана лихва);
- Измерители на лихвен риск;
- Риск при реинвестиране;
- Риск от предплащане;
- Ликвиден риск;
- Инфлационен риск;
- Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа.

Посочените рискови фактори са разгледани подробно в т.“4. Рискови фактори”, стр. 10 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, част II на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ 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 Комисията за финансов надзор.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

6.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

Наименованието на Дружеството е ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ, /с еквивалент на английски език TRANSINVESTMENT SICP/.

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Република България
1407 София
Бул. Черни Връх, 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

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

Важни събития в развитието на емитента от учредяването до датата на изготвяне на настоящия документ

Лицензиране ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ започва да извършва дейност след издаване на Лиценз № 21-ДСИЦ/28.04.2006 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на сделки, като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания, както следва:

- набиране на средства чрез издаване на ценни книжа;
- покупко – продажба на вземания.

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.

Други обстоятелства. От датата на съдебна регистрация (01.09.2005 г.) до момента на изготвяне на този документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ:

- няма и не са извършвани:
 - промени във фирменото наименование на дружеството;
 - преобразуване на дружеството;
 - прехвърляне или залог на търговското предприятие;
 - придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност, извън обичайния ход на дейността на дружеството;
 - промени в характера на предоставяните от дружеството услуги;
- не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ;
- не е придобивано дялово участие в други дружества;
- консолидация на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се извършва от мажоритарния собственик на емитента Петрол Холдинг АД.

6.2. Преглед на дейността

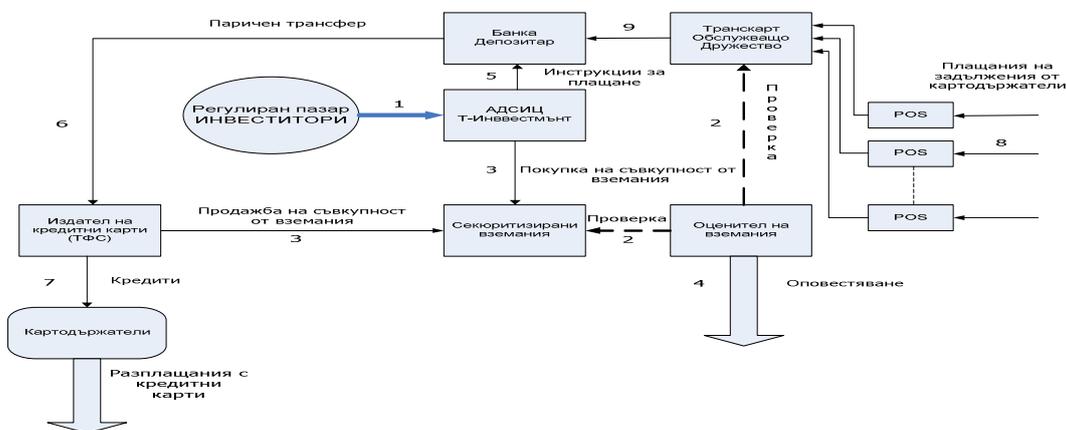
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ започва да извършва дейност след издаване на лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на сделки като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания.

Предметът на дейност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е 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.

Описание на основните сфери на дейност

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, Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД. Икономическият ефект от подобен договор е създаването на съвкупност от необезпечени вземания, всяко от които е с малък размер и с очакван кратък матуритет. Придобитата съвкупност от вземания е силно диверсифицирана по отношение на кредитополучателите - възрастови, географски, социални и други аспекти. Приходите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ зависят основно от поведението на кредитополучателите и способността на издателя да заменя погасените вземания с нови, отговарящи на предварително зададени критерии, заложи в устава и проспектите на емитента.

Схема на взаимодействие между участниците в процеса на секюритизация на вземания по кредитни карти



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.

Преди придобиване и/или продажба на съвкупности от вземания Съвета на директорите възлага оценяването им на Явлена Имапкт ООД, в качеството им на независим оценител на активи. Притежаваните от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ съвкупности от вземания се оценяват ежемесечно, в края на всяко тримесечие и в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлацията, определен от Националния статистически институт (НСИ).

Съгласно взето решение на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, оценката на съвкупността от вземания при закупуването им и последващо, 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.

В допълнение следва да се отбележат и функциите на банката депозитар, а именно: съхранение на активи под формата на парични средства и ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, 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.

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 институцията изпълняваща функциите на Банка Депозитар.

ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАШИТЕ 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.

Транскарт АД е създадено през м. декември 2001 г. с цел обслужване на небанкови кредитни карти чрез собствена мрежа от терминали и собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания. До настоящия момент, дружеството успява да създаде добре развита и балансирана мрежа от POS терминали в страната

Воденето и съхраняването на счетоводната отчетност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се осъществява от **АТА КОНСУЛТ ООД**, със седалище и адрес на управление: 1404 София, р-н Триадница, 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 пълноправен член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) от 1997 г. и на Асоциацията на специализираните счетоводни предприятия (АССП) от 2005 г.

7. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

7.1. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

Реализираните от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ приходи се формират основно от платените от картодържателите лихви по задължения, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, с марката Транскарт. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, Емитентът е собственик на две съвкупности от вземания, отразени като краткосрочни финансови активи в баланса на Дружеството, чиято обща стойност, към четвъртото тримесечие на 2009г., съставлява 99% от сумата на активите. Друг източник на приходи, със значително по-нисък дял, представляват получените лихви по вложените свободни средства в краткосрочни банкови депозити.

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 10 000 хил.лева, падежираха в края на 2009г.

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.

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	31 декември 2009	31 декември 2008
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	<i>в хил.лева</i>	<i>в хил.лева</i>
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.

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.

7.2. Развойна дейност, патенти и лицензи и други

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**.

Дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност.

7.3. Информация за основните тенденции

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 Брутия 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. 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. 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. 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.

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.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикуваните финансови отчети на емитента към 31.12.2009г. до датата на

проспекта, както и в публикуваните до момента проспекти на ценни книжа на дружеството.

8. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

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, прокурист 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 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 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.

Митко Василев Събев, в качеството на представител на Петрол Холдинг АД е:

Управител на "РОС ОЙЛ" ЕООД

Представител в "БУТИЛИРАША КОМПАНИЯ ИЗВОР" АД

Представител в "ТРАНСХОЛД БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ" ЕАД

Представител в "РИАЛ ЕСТЕЙТ - ПОМОРИЕ" АДСИЦ

Съвет на директорите "ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ" АД

Съвет на директорите "ФЕДЕРАЛ БЪЛГАРИЯ МЕНИДЖМЪНТ" АД

Съвет на директорите "ТРАНСКАРТ ПЕЙМЪНТ СЪРВИСИС" ЕАД

Съвет на директорите "СПОРТЕЛИТ" ЕАД

Съвет на директорите "ЕЛИТ ПЕТРОЛ" ЕАД, до 23.10.2011

Съвет на директорите "ТРАНС ОПЕРАТОР" АД

Надзорен съвет "ПСФК ЧЕРНОМОРЕЦ БУРГАС" АД

Надзорен съвет "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.

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 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.

Поради специфичния си характер, Дружеството развива своята дейност чрез използване на услугите на външни дружества (обслужващи дружества) и минимален щатен персонал, който в момента се състои от директор за връзка с инвеститорите и мениджър инвестиции.

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:

София, 1000

Бул. "Черни връх" № 43
Тел. 4960 022, моб.тел. 0887 545 850
E-mail - transinvest@transhold.bg; bojan.donov@transhold.bg

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.

9. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

Към датата на настоящия проспект в капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ 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).

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/>.

Информация за акционери със значително участие

ИМЕ: ЮРИЙ АСЕНОВ СТАНЧЕВ
УЧАСТИЕ: 7,69 на сто от капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ

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 по-горе в текста, 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 АД СИЦ няма акционери със специални контролни права и не е предоставял опции върху неговите ценни книжа на членовете на Съвета на директорите на дружеството.

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

9.2. Сделки със свързани лица

Вид и размер на всички сделки със свързани лица от датата на последно изготвения финансов отчет до датата на изготвяне на регистрационния документ.

Няма сключени сделки със свързани лица след датата на последно изготвения междинен финансов отчет към 31.12.2009г.

В резултат на осъществена продажба на 500 броя облигации от настоящата емисия, с номинална стойност от 1 000 евро всяка, във финансовия отчет на емитента към последното тримесечие на 2009г. са оповестени задължения към свързани лица в размер на 976 хил.лева.

10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитираните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, изготвени съгласно Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), заедно с одиторските доклади към 31.12.2008г. и 31.12.2007г. са представени съгласно изискуемите срокове на Комисията за финансов надзор и на обществеността. В качеството на публично дружество, всички финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, включително изготвените отчети за дейността, съгласно чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството, са представени в Комисията за финансов надзор, както следва:

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

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.

Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет

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.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, УСЛОВИЯ И СРОК**11.1. Вид и клас на ценните книжа**

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия облигации с обща номинална стойност от 4 000 000 (четири милиона) евро, разпределени в 4 000 (четири хиляди) броя облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Присвоеният международен идентификационен номер на емисията ценни книжа е ISIN BG2100019095, съгласно акта за регистрация, издаден на 9.12.2009г. от Централен Депозитар АД.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, свободно прехвърляеми, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 36 месеца от датата на издаването им, обезпечени с първи по ред особен залог върху динамична съвкупност от вземания, ПУЛ VII, учреден в полза на Банката-довереник по облигационната емисия. Стойността на обезпечението се определя от независим лицензиран оценител.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро.

Характер и обхват на гаранциите, обезпеченията и ангажиментите, целящи да гарантират своевременното изплащане на заема

Като обезпечение на вземанията по главницата на облигационния заем, с номинална стойност от EUR 4 000 000 (четири милиона евро), както и на вземанията за всички дължими върху тази главница лихви, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ е учредил в полза на Банката-довереник първи по ред особен залог върху динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания, с кредитни карти Транскарт. Към всеки един момент за срока до падежа на облигационния заем и до пълното заплащане на всички дължими суми по облигационния заем, стойността на учреденото обезпечение следва да бъде минимум 105% от номиналната стойност на издадените облигации. При изчисляване стойността на динамичната съвкупност от вземания се калкулира размерът на усвоената част (главница) по кредитните карти, включени в пула. Предмет на извършваната оценка е действителното състояние на пула от вземания като цяло, към момента на извършване на проверката, както съдържанието и стойността на всяко едно вземане, включено в пула. В тази връзка Емитентът се задължава да предоставя на Банката-довереник ежемесечна оценка на заложените вземания по кредитни карти, изготвени от оценител одобрен от нея. Оценката на придобитите съвкупности от вземания по кредитни карти Транскарт се извършва от специализиран независим оценител, Явлена Импакт ООД, със седалище и адрес на управление: 1000 София, ул. "Врабча" 15.

Общият брой на вземанията в динамичната съвкупност от вземания – пул VII към 31.12.2009 г. е 10 668 броя. Всяко едно от вземанията се идентифицира с индивидуален и уникален идентификационен номер. Всички вземания са възникнали по повод револвиращи кредити от типа Транскарт с дата на

активиране 2006 г. - 2009 г., а картодържателите са местни физически лица. В пула са включени само вземания, които не са обременени с тежести и други ограничителни вещни права.

Номиналната стойност на динамичната съвкупност от вземания (по главници) е 8 250 000.02 лева, с което Емитента изпълнява изискваното покритие от минимум 105% от общата номинална стойност на емисията облигации. Размерът на персонализираното вземане е между 10 и 20 000 лв., в конкретния случай между 10,44 лева и 17 484.58 лева, при средна стойност на вземанията 773.34 лева. Разпределението на картодържателите според размера на вземането им е: до 100 лева – 419 бр., от 100.01 до 1 000 лева. - 8 662 бр., над 1000.01 лева – 1 587 бр.

Вземанията, включени в пула са редовно обслужвани. Картодържателите по тези вземания са направили поне една погасителна вноска през последните два месеца.

Средномесечната стойност на задълженията (изчислено на годишна база) за едно задължение е 757.47 лева.

Оценката на динамичната съвкупност от вземания, формиращи пул VII, по данни към 31.12.2009 г е 8 520 031 лева.

Настоящата оценка е първа по ред (след началната, т.н. “нулева” при придобиването на пула) от началото на съществуване на пула. Облигационерите на настоящата емисия, както и всяко физическо или юридическо лице, което желае информация за учреденото обезпечение, може да извърши това чрез подаване на писмено заявление до банката – довереник, Райфайзенбанк (България) ЕАД, със седалище и адрес на управление: 1504 София, ул. Гогол 18/20, отдел “Инвестиционно банкиране”, подписано от заявителя, съответно от законните му представители или нотариално упълномощено от тях лице. Заявлението трябва да съдържа трите имена, съответно наименованието и седалището на заявителя; описание на исканата информация и адрес за кореспонденция.

Допълнително ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, за срока на облигационния заем, следва да изпълнява изброените по-долу в текста условия:

PARI PASSU - Емитентът поема задължението и се съгласява, че за срока на облигационния заем няма да предоставя по-добри условия на облигационери по други облигационни емисии, при отчитане на преобладаващите пазарни условия, в сравнение с тези договорени в полза на облигационерите по настоящия облигационен заем.

КОЕФИЦИЕНТ НА МИНИМАЛНО ПОКРИТИЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ - Емитентът се задължава да спазва коефициент на минимално покритие на разходите за лихви в размер по-висок от единица. Финансовият показател ще бъде изчисляван на база тримесечните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (IFRS). Коефициентът на минимална стойност на покритие на разходите за лихви се изчислява на база Печалбата от обичайната дейност, включително финансови приходи + Разходи за лихви / Разходите за лихви.

КОЕФИЦИЕНТЪТ НА МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ НА ОТНОШЕНИЕТО ПАСИВИ КЪМ АКТИВИ – Емитентът се задължава да спазва

коэффициент на максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс на дружеството в размер не по-голям от 1 (едно).

КЛАУЗА ЗА ЗАПАЗВАНЕ НА АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ - За срока на действие на облигационния заем акционерното участие на Петрол Холдинг АД в капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ следва да бъде не по-малко от 67%.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се задължава да публикува доклад за изпълнение на гореописаните допълнителни условия на всяко тримесечие. Докладът ще бъде достъпен за проявилите интерес в електронен формат на страниците на Инвестор БГ - <http://www.investor.bg/> и на Комисията за финансов надзор - <http://www.fsc.bg/>, както и на хартиен носител на адреса на емитента: гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43.

11.2. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата;

Срок до падежа на облигациите: 36 /тридесет и шест/ месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем.

Срок за погасяване на облигационния заем: лихвените плащания по облигациите се извършват на шестмесечни периоди, на съответната дата на лихвено плащане. Главницата на облигационния заем се погасява еднократно на датата на падежа.

ДАТИ НА КУПОННО ПЛАЩАНЕ	
9 ЮНИ 2010	9 ДЕКЕМВРИ 2010
9 ЮНИ 2011	9 ДЕКЕМВРИ 2011
9 ЮНИ 2012	9 ДЕКЕМВРИ 2012
ДАТА НА ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ	
9 ДЕКЕМВРИ 2012	

11.3. Лихвени плащания, начин на изчисляването им

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия обезпечени облигации е фиксиран в размер на 9,50 % (девет и петдесет на сто) годишно, дължим на 6 (шест)-месечни периоди.

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху непогасената част от номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните шестмесечни периоди при лихвена конвенция АСТ/АСТ ISMA – реален брой дни в лихвения период /база реален брой дни в годината. Всички лихвени плащания дължими за една Облигация са равни по размер. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки един от 6 (шест)-месечните периоди става на базата на следната формула:

$$КД = (НС * ЛП) * (ДП/ДП * Б)$$

където:

- КД – 6 - месечен лихвен доход за една облигация
- НС – номинална стойност на една облигация
- ЛП – определеният лихвен процент годишно

ДП – брой дни между две лихвени плащания

Б – брой купонни плащания годишно

Изчисления при емисия с номинал 4 (четири) милиона евро, при фиксиран купон в размер на 9,50% и погасяване на главницата еднократно на падежа, са представени в таблицата по-долу:

Дата на лихвено плащане	Номинална стойност	Падеж на главница (%)	Лихвен процент	Дължима главница (в евро)	Дължима лихва (в евро)	Общ паричен поток (в евро)
09 Декември 2009 г.	4 000 000	<i>дата на издаване на емисията облигации</i>		-	-	-
09 Юни 2010 г.	4 000 000		9,5%		190 000	190 000
09 Декември 2010 г.	4 000 000		9,5%		190 000	190 000
09 Юни 2011 г.	4 000 000		9,5%		190 000	190 000
09 Декември 2011 г.	4 000 000		9,5%		190 000	190 000
09 Юни 2012 г.	4 000 000		9,5%		190 000	190 000
09 Декември 2012 г.	4 000 000	100%	9,5%	4 000 000	190 000	4 190 000
Общо		100%		-	1 140 000	5 140 000

Първото лихвено плащане ще се извърши при изтичане на 6 (шест) месеца от издаването на облигационния заем, а именно на 9 юни 2010г. Лихвеният купон, дължим към 9.06.2010г. е фиксиран в размер на 9,50%, и съответно дължимата сума е 190 000 евро. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили корпоративни облигации от настоящата емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията.

Главничните плащания се изплащат пропорционално между облигационерите. Право да получат плащане за погасяване на главницата на Облигациите имат Облигационерите, придобили Облигации от тази Емисия в срок до 5 (пет) работни дни преди датата на шестото лихвено плащане, която дата съвпада с пълния падеж на емисията.

Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да е било разноски и такси. Таксите и разноските за всякакви насрещни операции с банки са за сметка на облигационерите.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от Централен депозитар АД. Плащането на лихвите и главницата по облигационния заем се извършва от **ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**, със адрес и седалище на управление: гр. София, Ул. Три уши № 10, ет.4, <http://www.csd-bg.bg/>.

11.4. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице

Минималният брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице е 1 /една/ облигация.

Не са предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице.

11.5. Права по ценните книжа и ред за упражняването им

Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Облигационерът, като страна по договора за облигационен заем е кредитор на емитента, в което си качество има два вида права: индивидуални и колективни.

- **Индивидуалните права** на облигационера се изразяват в:
 - право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
 - право на вземане за лихва;
 - право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите, като всяка облигация дава право на един глас;
 - право да участват в Общото събрание на акционерите на емитента на облигациите, но без право на глас;
 - предимствено право при ликвидация или несъстоятелност на Дружеството вземанията им да бъдат удовлетворени преди вземанията на акционерите;
 - основание за издаване на заповед по смисъла на чл.117, т.9 от Гражданския процесуален кодекс, т.е. не е необходимо да се води исков процес. Облигационера може да поиска компетентният съд да постанови незабавно изпълнение и издаване на изпълнителен лист срещу дружеството-емитент, което е основание за образуване на изпълнително дело срещу емитента за принудително изпълнение на задължението по облигационния заем;
 - предвид учредения първи по ред особен залог върху съвкупност от вземания в полза на Банката довереник, съгласно чл. 722, ал.1, т.1 от ТЗ, облигационерите по настоящата емисия ще се ползват с привилегиите на обезпечен кредитор в случай на несъстоятелност на дружеството. Те се включват в списъка на кредиторите с приети от синдика вземания по общия ред. Облигационерите се удовлетворяват от масата на несъстоятелността, след осребряване на имуществото. Притежателите на облигации от настоящата емисия са първи по ред кредитори за вземания от получената сума при реализация на обезпечението.

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата се представлява от представители, избрани от Общото събрание на облигационерите. Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание.

- **Колективните права** се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Тъй като облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, те образуват група за защита на интересите си пред дружеството-емитент. Групата се представлява от представители, избрани от общото събрание на облигационерите. Представителите не могат да бъдат повече от трима. Представителите могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите съобразно решенията на Общото събрание на облигационерите. Представителите на облигационерите могат да участвуват в Общото събрание на акционерите (ОСА) без право на глас. Те могат да получават информация при същите условия както акционерите. Когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, Общото събрание на акционерите изслушва

становището на представителите на облигационерите. Съгласно чл. 206, ал.8 от ТЗ, Дружеството незабавно уведомява представителите на облигационерите и банката, обслужващата плащанията по облигационния заем, за всички изменения в търговската си дейност, които имат отношение към задълженията му по издадените облигации.

Правата, предоставяни от облигациите, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг. Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ, Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред емитента.

Първото общо събрание на облигационерите по настоящата емисия, проведено в съответствие с разпоредбите на търговския закон, се е състояло на 08.01.2010г. Съгласно протокола от първото Общото събрание на облигационерите, на което са присъствали 78.75% от държателите на издадените ценни книжа, единодушно се избира **Райфайзенбанк (България) ЕАД**, вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831558413, със седалище и адрес на управление: 1504 София, ул. "Гогол" 18/20, за изпълнение на функцията **банка-довереник на облигационерите**. В отношенията си с дружеството-емитент групата на облигационерите се представлява от банката-довереник.

11.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени

Ценните книжа от настоящата емисия се издават въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството-емитент от 12.11.2009 г. Посоченото Решение е приложено към настоящия Проспект.

11.7. Ред за прехвърляне на ценните книжа

Съгласно решението на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за издаване на облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Съгласно решението на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за издаване на облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

След потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор и след решение на Съвета на директорите на Българска фондова борса, на основание подадено от Емитента заявление за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията ценни книжа, сделки с издадените от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ обезпечени облигации, могат да бъдат сключвани на регулиран пазар, на извън регулиран борсов пазар, както и на организирана многостранна система за търговия (чл. 51, ал. 1 от ЗПФИ), чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор.

По отношение на възможността за осъществяване на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар, непосредствено след сключване на сделката за прехвърляне на ценните книжа, инвестиционните посредници, страни по сделката, следва да предприемат

необходимите действия за регистрацията и в системата на Борсата и в съответната депозитарна институция за целите на сетълмента¹.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, без значение на борсов или на извън борсов пазар, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника поръчка за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, съобразно действащите нормативни изисквания и борсови правила. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации.

Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия.

11.8. Пазари

Считано от 01.11.2007г. ЗППЦК се изменя с влизането в сила и на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, което допуска покупки и продажби на облигации от настоящата емисия да се извършват както на регулиран пазар, така и извън него.

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от страна на КФН, и съответно вземане на решение от комисията за вписване на емисията ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, емитентът подава заявление до БФБ-София за регистриране на емисията за допускане до търговия на регулиран пазар (вторично предлагане). Ако емисията бъде приета за търговия, инвеститорите могат да търгуват облигации на БФБ-София само чрез инвестиционен посредник-член на борсата.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на дружеството има действие от вписването на съответно действие в Централен депозитар АД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа.

11.9. Притежатели на ценни книжа – продавачи

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. При условията на търговия на регулиран пазар на облигациите няма договорени ангажименти, и не се планира да има такива в бъдеще, за поемане или пласиране на емисията.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава" за облигациите от настоящата

¹ Сетълмент, съгласно Правилника на Българска фондова борса, са процедури по изпълнение на задълженията за прехвърлянето на пари и/или финансови инструменти във връзка със сделки и тяхното регистриране по сметка в депозитарна институция.

емисия.

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на публичното предлагане, при очаквана дата на въвеждане за търговия 26-ти април 2010г., ще бъде 1 000 евро за една облигация. Определящо за последващата цена на ценните книжа, е търсенето и предлагането на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

Емитентът не е предвидил специфични разходи за инвеститори, които закупуват ценни книжа от настоящата емисия. Инвеститорите дължат такси за извършените от тях сделки на Неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД, които се определят в Тарифата на БФБ-София АД. При сключване на сделки чрез инвестиционни посредници, членове на БФБ-София АД, инвеститорите дължат такси и комисионни съгласно конкретните тарифи на тези инвестиционни посредници.

11.10. Разходи свързани с публичното предлагане и допускането до търговия на регулиран пазар за ценни книжа

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

ВИД РАЗХОД	СУМА В ЛЕВА
РАЗХОДИ ПО ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА	5 000
ЗА ИЗДАВАНЕ НА ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР:	5 000
ГОДИШНА ТАКСА, УДЪРЖАНА ОТ КФН, ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ОБЩ ФИНАНСОВ НАДЗОР (ОБШО ЗА СРОКА НА ЕМИСИЯТА)	900
ТАКСА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА БФБ-СОФИЯ АД	600
ПОДДЪРЖАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯ НА БФБ-СОФИЯ АД – НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР (ЗА СРОКА НА ЕМИСИЯТА)	3 300
ЗАКРИВАНЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ В ЦД АД	500
ОБЩО РАЗХОДИ	15 300

Допълнително, при осъществяването на първичното частно предлагане на настоящата емисия облигации, са били извършвани разходи, неоповестени в таблицата по-горе в текста.

Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да се поемат от инвеститорите в процеса на публичното предлагане. Инвеститорите дължат единствено транзакционни такси при осъществяване на сделките на вторичен пазар съгласно тарифата на БФБ – София АД и Тарифата на инвестиционния (-те) посредник (-ци) – членове на БФБ - София АД, посредством които се реализира сделката.

11.11. Разводняване (намаляване) стойността на акциите

Облигациите от настоящата емисия не са конвертируеми в акции, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава” за облигациите от настоящата

емисия.

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. 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 обращение:	650 000 броя

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, акциите на Емитента се търгуват на Неофициален пазар на акции на БФБ - София АД, с присвоен борсов код 6TRA. Емисията акции на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е въведена за търговия на 15.08.2006г. с ISIN код BG1100062055.

12.2. 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 са 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.

По време на валидност от една година, инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта за допускане до търговия на ценни книжа и със съответните Приложения 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. "Гогол 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.