

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА***

ПРИДРУЖЕН С

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА***

СЪДЪРЖАНИЕ:

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА3 СТР.**

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА.....7 СТР.**

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ..... 12 СТР.

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА***

Трансинвестмънт АДСИЦ е дружество, което извършва дейности в специфичния сегмент на секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти. Растежът на активите на дружеството възникна с осигуряването на финансиране за нови придобивания с успешното емитиране на нови дългови инструменти. До този момент дружеството е пласирало пет емисии облигации, като първите четири от тях дружеството погаси изцяло и в срок, като по този начин демонстрира възможностите си да обслужва финансовите си ангажименти в срок. Общият размер на издадените и погасени в срок облигационни заеми до този момент е с равностойност на 22,000 хил. лева. През декември 2012 г. дружеството погаси изцяло и в срок издаден облигационен заем с ISIN BG2100019095 в размер на 4, 000 хил. евро. Заемът беше погасен със средствата, постъпили от продажба на съвкупност от вземания по кредити, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти. В съответствие с инвестиционната си стратегия дружеството извършва пазарни проучвания относно възможността да издаде последващ облигационен заем. На този етап ние установяваме, че условията, при които нов заем може да бъде пласиран са неблагоприятни. Независимо от подобрената ликвидност във финансовата сфера и понижените рискови надбавки за българския държавен дълг, пазарните участници не са склонни да инвестират в корпоративни дългови книжа. Броят на потенциалните инвеститори е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и ниско доходни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. При тази пазарна конюнктура ние преценихме, че е стратегически по-правилно да намалим финансовия си ливъридж и да изчакаме нормализирането на пазара на корпоративни дългови ценни книжа. Размерът на инвестициите ни е намален пропорционално с размера на погасените задължения, съответно очакванията ни за печалбата през следващите отчетни периоди са занижени.

Данни за печалбата към края на третото тримесечие на 2013 година.

По неаудирани данни към 30 септември 2013 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 139 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през същия период на 2012 година - печалба в размер на 291 хил. лв., се наблюдава намаление, което се дължи на по-ниския размер на приходите от лихви по закупени вземания през текущия период спрямо същия период на 2012 година. По-ниският приход от лихви е в съответствие с намаления портфейл от вземания, породено от продажбата през ноември 2012 година на съвкупност от вземания с номинална стойност на главниците в размер на 8,250 хил. лева. С постъпилите средства от тази продажба, дружеството погаси изцяло и в срок задълженията си по четвъртата облигационна емисия с номинална стойност в размер на 4,000 хил. евро.

Данни за размера на активите към края на третото тримесечие на 2013 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 6,161 хил. лв., като в основната си част в размер на 6,072 хил. лв., представлява закупени вземания по кредитни карти. В сравнение с размера на активите на дружеството към 31 декември 2012 година в размер на 6,378 хил. лева, се наблюдава лек спад поради изплащането през месец септември на дължимия за 2012 година дивидент към акционерите.

Ликвидност и финансиране на дейността.

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средствата в размер на 4,911 хил. лв., постъпили при емитирането на петия облигационен заем. Подходящото структуриране на облигационните заеми, позволява изготвянето на точни прогнози за паричните потоци и в голяма степен ограничава потенциалните ликвидни рискове, на които Дружеството може да бъде изложено. За периода 2006-2012 година, Трансинвестмънт АДСИЦ успешно емитира пет облигационни заема при условията на първично частно предлагане. Дружеството изплати в срок през ноември 2009 година, през март 2011 година и през декември 2012 година първи, втори, трети и четвърти облигационен заем с общ размер на главниците – 22,000 хил. лв.

Финансовите ни приходи за периода в размер на 592 хил. лв. напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 363 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 1,343 хил. лв. По-ниските лихвени приходи през текущия период се дължат единствено на факта, че през ноември 2012 година дружеството намали обема на инвестициите си в съвкупност от вземания от 13,250 хил. лева до 6,000 хил. лева. Същевременно, дружеството обслужва по-малък размер на задължения по останалия един облигационен заем.

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

Корпоративни събития.

С подписването на анекс No 5 от 15.03.2013 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 15.03.2011 година, Трансинвестмънт АДСИЦ ще продължи да получава договорения размер от реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитните карти Транскарт, издадени от ТФС ЕАД. Тези приходи позволяват на Трансинвестмънт АДСИЦ да обслужва задълженията си по издадената облигация от дружеството.

Дружеството публикува в срок одитираните си финансови отчети за 2012 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 28 юни 2013 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.42 лева за 2012 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 27 септември 2013 година чрез системата на Централния депозитар. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за седма поредна година е успех за възприетата стратегия от ръководството. В съответствие с добрите корпоративни практики и нормативни изисквания, дружеството разполага със собствен корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg, където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА***

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 година

	<i>Приложение№</i>	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 хил. лв.
Финансови приходи	1	592	1,343
Финансови разходи	1	(363)	(941)
Оперативни разходи	2	<u>(90)</u>	<u>(111)</u>
Нетна печалба за разпределение		<u>139</u>	<u>291</u>
Доход на акция (лева)	10	<u>0.21</u>	<u>0.45</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

18 октомври 2013 година

(Приложението от страница 12 до страница 16 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 септември 2013 година

	Приложение №	30 септември 2013 ХИЛ. ЛВ.	31 декември 2012 ХИЛ. ЛВ.
Текущи активи			
Парични средства	3	89	310
Краткосрочни финансови активи	4	<u>6,072</u>	<u>6,068</u>
Общо текущи активи		<u>6,161</u>	<u>6,378</u>
Общо активи		<u>6,161</u>	<u>6,378</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	5	650	650
Премияен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>270</u>	<u>133</u>
Общо собствен капитал		<u>1,217</u>	<u>1,080</u>
Нетекучи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	-	<u>4,868</u>
Общо нетекучи пасиви		-	<u>4,868</u>
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	4,911	147
Задължения за дивиденди	8	-	271
Търговски и други задължения	9	<u>33</u>	<u>12</u>
Общо текущи пасиви		<u>4,944</u>	<u>430</u>
Общо пасиви		<u>6,161</u>	<u>5,298</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>6,161</u>	<u>6,378</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

18 октомври 2013 година

(Приложението от страница 12 до страница 16 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2012 година	650	297	108	1,055
Общ всеобхватен доход	-	-	301	301
Разпределени дивиденди	-	-	(276)	(276)
Салдо на 31 декември 2012 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>133</u>	<u>1,080</u>
Общ всеобхватен доход	-	-	139	139
Допълнително разпределени дивиденди	-	-	(2)	(2)
Салдо на 30 септември 2013 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>270</u>	<u>1,217</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

18 октомври 2013 година

(Приложението от страница 12 до страница 16 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети).

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 година

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от активи за секюритизация	583	1,305
Получени лихви	5	21
Плащания към контрагенти	(30)	(66)
Плащания, свързани с персонала	(40)	(39)
Платен данък при източника	(2)	(3)
Платени банкови такси	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>515</u>	<u>1,215</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Изплатени лихви	(465)	(836)
Изплатени дивиденди	(271)	(303)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(736)</u>	<u>(1,139)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	<u>(221)</u>	<u>76</u>
Парични средства в началото на периода	<u>310</u>	<u>812</u>
Парични средства в края на периода	<u>89</u>	<u>888</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

18 октомври 2013 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

Приложението от страница 12 до страница 16 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2013 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2013 година

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

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

За отчетния период, обхванат в настоящия междинен финансов отчет, Дружеството е прилагало същата счетоводна политика, която е оповестена при изготвянето на последния му годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2013 г. в тези счетоводни стандарти, които са приложими към неговата дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от края на отчетния период.

1. Финансови приходи и разходи

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	587	1,322
Лихви по депозитни сметки	<u>5</u>	<u>21</u>
Общо	<u>592</u>	<u>1,343</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(361)	(935)
Други финансови разходи	<u>(2)</u>	<u>(6)</u>
Общо	<u>(363)</u>	<u>(941)</u>
Финансови приходи, нетно	<u>229</u>	<u>402</u>

2. Оперативни разходи

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2013 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 хил. лв.
Разходи за външни услуги	<u>28</u>	<u>50</u>
Счетоводни и одиторски услуги	12	12
Оценка на вземания	6	13
Такси и удостоверения	7	22
Други разходи	3	3
Разходи за възнаграждения и осигуровки	<u>62</u>	<u>61</u>
Възнаграждения на Съвета на директорите	51	50
Възнаграждения на персонала	9	9
Социални осигуровки и надбавки	2	2
Общо	<u>90</u>	<u>111</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2013 година

3. Парични средства

	30 септември 2013	31 декември 2012
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	39	310
Краткосрочни депозити	<u>50</u>	-
Общо	<u>89</u>	<u>310</u>

4. Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 30 септември 2013 година и 31 декември 2012 година в размер съответно на 6,072 хил. лв. и 6,068 хил. лв., са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупени от Дружеството пулове от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания с кредитни карти Транскарт на територията на страната.

5. Основен капитал

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

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	30 септември 2013	31 декември 2012
	дял от капитала	дял от капитала
Петрол Холдинг АД	76.92%	76.92%
Юрий Асенов Станчев	7.39%	7.39%
Други акционери	<u>15.69%</u>	<u>15.69%</u>
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

6. Премия резерв

Като премия от емисия на акции на Дружеството в размер на 297 хил. лв. е представена разликата между номиналната стойност на емитираните акции и сумата, получена от продажбата на предложените на борсата права за записване на акции на Дружеството във връзка с извършено увеличение на капитала.

7. Задължения по облигационни заеми

Като задължения по облигационни заеми в отчета за финансовото състояние на Дружеството към 30 септември 2013 година са представени задължения по емитирания през март 2011 година пети облигационен заем с размер 4,911 хил. лв., както следва:

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2013 година

Емисия	Номинален лихвен процент	Падеж	30 септември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
ISIN BG2100004113	9.5 %	08.03.2014	4,911 <u>4,911</u>	5,015 <u>5,015</u>
			30 септември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
Дългосрочни задължения				
Задължения към несвързани лица			=	4,868
Общо			=	<u>4,868</u>
Краткосрочни задължения				
Задължения към несвързани лица			4,911	147
Общо			<u>4,911</u>	<u>147</u>
Общо задължения по облигационни заеми			<u>4,911</u>	<u>5,015</u>

През декември 2012 година Дружеството е изплатило в срок главниците и лихвите по издадената през 2009 година четвърта облигационна емисия, с обща номинална стойност в размер на 4,000 хил. евро.

8. Задължения за дивиденди

На проведеното на 28 юни 2013 година в град София редовно годишно общо събрание на акционерите на Трансинвестмънт АД СИЦ е взето решение, от печалбата на Дружеството за 2012 г. в размер на 301 хил.лв. да бъде изплатен дивидент на акционерите на Трансинвестмънт АД СИЦ в размер на 0.42 лева за една притежавана акция, или общо 273 хил.лв. в съответствие с изискванията на ЗДСИЦ. Разпределените дивиденди са изплатени напълно през септември 2013 година.

9. Търговски и други задължения

	30 септември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
Задължения към свързани лица доставчици	27	11
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	5	-
Данъчни задължения	<u>1</u>	<u>1</u>
Общо	<u>33</u>	<u>12</u>

10. Доход на акция

Доходът на акция е изчислен на базата на нетната печалба за разпределение и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2013 година

	30 септември 2013	30 септември 2012
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>139</u>	<u>291</u>
Доход на акция (лева)	<u>0.21</u>	<u>0.45</u>

11. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Контролиращо дружество е мажоритарният собственик Петрол Холдинг АД. През отчетния период са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързано лице

Петрол Холдинг АД	контролиращо дружество
Транскарт АД	дружество под общ контрол
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД	дружество под общ контрол

Извършените сделки се отнасят главно до:

- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги;

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица през деветмесечието на 2013 година, съответно през деветмесечието на 2012 година са, както следва:

	30 септември 2013 хил. лв. Разходи за лихви	30 септември 2013 хил. лв. Оперативни разходи	30 септември 2012 хил. лв. Разходи за лихви	30 септември 2012 хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	-	16		16
Дружества под общ контрол	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>70</u>	<u>3</u>
	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>70</u>	<u>19</u>

Към 30 септември 2013 година и към 31 декември 2012 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	30 септември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	27	219
<i>Законово задължение за дивидент</i>	-	208
Дружества под общ контрол	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>27</u>	<u>219</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2013 година

11. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

Задължението към контролиращото дружество е във връзка с възнаграждение за член на Съвета на директорите.