

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА***

ПРИДРУЖЕН С

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА***

СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА</i>	<i>3 СТР.</i>
<i>МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА.....</i>	<i>8 СТР.</i>
<i>ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....</i>	<i>13 СТР.</i>

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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 месец декември 2012 година дружеството погаси изцяло и в срок издаден облигационен заем с ISIN BG2100019095 в размер на 4,000 хил. евро. Заемът бе 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 четвъртото тримесечие на 2012 година.

По неаудирани данни към 31 декември 2012 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 301 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през същия период на 2011 година - печалба в размер на 335 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 2011 година. По-ниският

приход от лихви е в съответствие с намаления портфейл от вземания, породено от продажбата през месец 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. Считаме, че дружеството ще продължи да генерира печалба и при следващия отчетен период, като размерът на печалбата следва да бъде ревизиран в посока надолу пропорционално на по-малкия обем инвестиции във вземания по кредити, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти.

Данни за размера на активите към края на четвъртото тримесечие на 2012 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 6,378 хил. лв., като в основната си част в размер на 6,068 хил. лв., представлява закупени вземания по кредитни карти. В сравнение с размера на активите на дружеството към 31 декември 2011 година в размер на 14,206 хил. лева, се наблюдава намаление поради продажбата през месец ноември 2012 година на съвкупност от вземания с номинална стойност на главниците в размер на 8,250 хил. лева. Дружеството, използвайки свободни парични средства, увеличи размера на номиналната стойност на главниците в закупената през месец март 2011 година съвкупност от вземания, от 5,000 хил. лева на 6,000 хил. лева. Тези активи в преобладаващата си част, представляват инвестиция в съвкупност от вземания, които поради спецификата на структуриране се класифицират като редовно обслужвани. В процеса на администриране на тази си дейност и на базата на натрупаните специфични познания, дружеството счита, че и в бъдеще ще може да експлоатира успешно този бизнес модел.

Ликвидност и финансиране на дейността.

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средствата в размер на 5,015 хил. лв., постъпили при емитирането на

облигационен заем. След пълното и в срок погасяване на четвъртата облигационна емисия издадена на 9 декември 2009 година в размер на 4,000 хил. евро, Дружеството обслужва текущо петата си облигационна емисия, издадена на 8 март 2011 година. Инвестициите в съвкупности от вземания осигуряват регулярен месечен приход за дружеството, достатъчен да обслужва своите задължения, които в основната си част представляват задължения по лихвени купонни плащания по емитираните облигационни заеми. Международната финансова криза доведе до повишаване на рисковите премии по новите емисии облигации на международните пазари. Тези негативни тенденции дават съответен отзвук и на българския пазар на корпоративни облигации. В сравнение с първата си емитирана облигационна емисия, по която дружеството дължеше фиксиран лихвен купон в размер на 7 % годишно, третата емисия бе емитирана при договорен фиксиран лихвен купон в размер на 8.75 % годишно. Този негативен факт бе отчасти компенсирал с възможността емисията да бъде пласирана като необезпечена, което съответно води до намалени разходи за емитента. Четвъртата и петата облигационни емисии бяха издадени при фиксиран лихвен процент в размер на 9.50 % годишно. Анализите на ръководството показваха, че дружеството ще бъде в състояние да обслужва облигационни заеми, емитирани при по-висок лихвен процент, тъй като лихвените постъпления от закупените съвкупности от вземания също се увеличили. По-високата рискова премия, която дружеството се съгласи да заплати, отговаря на пазарните реалности, както за емитентите на дългови книжа в България, така и за тези на международните финансови пазари. Фокусирането на дейността ни в определен пазарен сегмент позволява прецизно планиране на паричните потоци, което от своя страна ще доведе до възможността свободните средства почти в пълен размер да бъдат инвестирани в лихвоносни активи, без да се нарушава обслужването на оперативните разходи.

Финансовите ни приходи за периода в размер на 1,650 хил. лв. напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 1,199 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 1,697 хил. лв. По-ниските лихвени приходи през текущия период се дължат единствено на факта, че през месец 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 ще 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 3 от 13.03.2012 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 2011 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 28 юни 2012 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.47 лева за 2011 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 3 септември 2012 година чрез системата на Централния депозитар. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за шеста 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 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2012 година

	Приложение №	31 декември 2012 година хил. лв.	31 декември 2011 година хил. лв.
Финансови приходи	1	1,650	1697
Финансови разходи	1	(1,212)	(1,239)
Оперативни разходи	2	<u>(137)</u>	<u>(123)</u>
Нетна печалба за разпределение		<u>301</u>	<u>335</u>
Доход на акция (лева)	10	<u>0.46</u>	<u>0.51</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

18 януари 2013 година

(Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2012 година

	Приложение №	31 декември 2012 ХИЛ. ЛВ.	31 декември 2011 ХИЛ. ЛВ.
Текущи активи			
Парични средства	3	310	812
Краткосрочни финансови активи	4	<u>6,068</u>	<u>13,394</u>
Общо текущи активи		<u>6,378</u>	<u>14,206</u>
Общо активи		<u>6,378</u>	<u>14,206</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	5	650	650
Премиен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>133</u>	<u>108</u>
Общо собствен капитал		<u>1,080</u>	<u>1,055</u>
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	<u>4,868</u>	<u>4,855</u>
Общо нетекущи пасиви		<u>4,868</u>	<u>4,855</u>
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	147	7,993
Задължения за дивиденди	8	271	301
Търговски и други задължения	9	<u>12</u>	<u>2</u>
Общо текущи пасиви		<u>430</u>	<u>8,296</u>
Общо пасиви		<u>6,378</u>	<u>13,151</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>6,378</u>	<u>14,206</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

18 януари 2013 година

(Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2012 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2011 година	650	297	80	1,027
Общ всеобхватен доход	-	-	335	335
Разпределени дивиденди	-	-	(307)	(307)
Салдо на 31 декември 2011 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>108</u>	<u>1,055</u>
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>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

18 януари 2013 година

(Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 година

	31 декември 2012 година хил. лв.	31 декември 2011 година хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от активи за секюритизация	9,941	6,877
Плащания за активи за секюритизация	(1,000)	(5,500)
Получени лихви	28	20
Плащания към контрагенти	(60)	(72)
Плащания, свързани с персонала	(70)	(81)
Платени банкови такси	(4)	(2)
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>8,835</u>	<u>1,242</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от облигационни заеми	-	4,852
Плащания по облигационни заеми	(7,823)	(4,000)
Изплатени лихви	(1,208)	(1,150)
Изплатени дивиденди	(306)	(370)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(9,337)</u>	<u>(668)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	<u>(502)</u>	<u>574</u>
Парични средства в началото на периода	<u>812</u>	<u>238</u>
Парични средства в края на периода	<u>310</u>	<u>812</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

18 януари 2013 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2012 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 периода обхванат в настоящия междинен финансов отчет, Дружеството е прилагало същата счетоводна политика, която е оповестена при изготвянето на последния му годишен финансов отчет към 31 декември 2011 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2012 г. в тези счетоводни стандарти, които са приложими към неговата дейност.

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

1. Финансови приходи и разходи

	31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	1,622	1,677
Лихви по депозитни сметки	<u>28</u>	<u>20</u>
Общо	<u>1,650</u>	<u>1,697</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(1,199)	(1,236)
Други финансови разходи	<u>(13)</u>	<u>(3)</u>
Общо	<u>(1,212)</u>	<u>(1,239)</u>
Финансови приходи, нетно	<u>438</u>	<u>458</u>

2. Оперативни разходи

	31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Разходи за външни услуги	56	42
Счетоводни и одиторски услуги	14	14
Оценка на вземания	14	8
Такси и удостоверения	25	18
Други разходи	3	2
Разходи за възнаграждения и осигуровки	81	81
Възнаграждения на Съвета на директорите	67	67
Възнаграждения на персонала	12	12
Социални осигуровки и надбавки	2	2
Общо	<u>137</u>	<u>123</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2012 година

3. Парични средства

	31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	310	24
Краткосрочни депозити	-	788
Общо	<u>310</u>	<u>812</u>

4. Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 31 декември 2012 година и 31 декември 2011 година в размер съответно на 6,068 хил. лв. и 13,394 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.

Намалението на краткосрочните финансови активи към 31 декември 2012г. спрямо 31 декември 2011г. се дължи на извършена продажба през месец ноември 2012г. на пул от вземания с номинална стойност на главниците в размер на 8, 250 хил. лв.

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	31 декември 2012 дял от капитала	31 декември 2011 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. Премияен 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2012 година

7. Задължения по облигационни заеми

Каго задължения по облигационни заеми в отчета за финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2012 г. са представени задължения по емитирания през месец март 2011 година пети облигационен заем с размер 5,015 хил. лв., както следва:

Емисия	Номинален лихвен процент	Падеж	31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
ISIN BG2100019095	9.5 %	09.12.2012	-	7,847
ISIN BG2100004113	9.5 %	08.03.2014	<u>5,015</u>	<u>5,001</u>
			<u>5,015</u>	<u>12,848</u>
			31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Дългосрочни задължения				
Задължения към несвързани лица			<u>4,868</u>	<u>4,855</u>
Общо			<u>4,868</u>	<u>4,855</u>
Краткосрочни задължения				
Задължения към свързани лица			-	984
Задължения към несвързани лица			<u>147</u>	<u>7,009</u>
Общо			<u>147</u>	<u>7,993</u>
Общо задължения по облигационни заеми			<u>5,015</u>	<u>12,848</u>

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

8. Задължения за дивиденди

Към 31 декември 2012 и 2011 година, Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 271 хил.лв. (0.42 лева на акция) и 301 хил. лв. (0.46 лева на акция), представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юни 2012 година е изплатен дивидент в размер на 306 хил. лв. (0.47 лева на акция), който представлява 91.34 % от нетната печалба за 2011 година (335 хил. лв.).

9. Търговски и други задължения

	31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Задължения към доставчици	1	-
Задължения към свързани лица	<u>11</u>	<u>2</u>
Общо	<u>12</u>	<u>2</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2012 година

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.

	31 декември 2012	31 декември 2011
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>301</u>	<u>335</u>
Доход на акция (лева)	<u>0.46</u>	<u>0.51</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:

- покупко-продажба на вземания по кредитни карти;
- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги;

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2012 и 2011 година са, както следва:

	31 декември 2012 хил. лв. Разходи за лихви	31 декември 2012 хил. лв. Оперативни разходи	31 декември 2011 хил. лв. Разходи за лихви	31 декември 2011 хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	-	22	57	23
Дружества под общ контрол	<u>87</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>87</u>	<u>26</u>	<u>60</u>	<u>23</u>

Към 31 декември 2012 година и към 31.12.2011 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	219	234
<i>Законово задължение за дивидент</i>	208	232
Дружества под общ контрол	<u>-</u>	<u>984</u>
	<u>219</u>	<u>1,218</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2012 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 и начислено законово задължение за дивидент.