

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част II на Проспекта

ISIN:	BG 2100019095
Размер на издадения облигационния заем:	4 000 000 евро
Брой корпоративни облигации:	4 000
Дата на издаване:	9 Декември 2009
Вид на корпоративните облигации:	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени
Дата на падеж:	9 Декември 2012
Изплащане на главницата:	еднократно на датата на падежа
Лихва:	фиксирана – 9.50%
Период на лихвено плащане:	6 (шест) месеца

Документът е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами и Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

Документът за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за предлаганите облигации, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с облигациите от настоящата емисия. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ, както и с Регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Документ за предлаганите ценни книжа с решение No. 269 – Е 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 Райфайзенбанк (България) ЕАД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството. Регистрираният одитор отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. Отговорност за изготвяне на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на корпоративни облигации и за вреди, причинени от невярна, заблуждаваща или непълна информация в настоящия документ, носят членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

18 ФЕВРУАРИ 2010

СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА	
ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	8
1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ	
НА ЕМИТЕНТА	9
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
2.1. Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа	14
2.1.1. Риск, свързан със задължението на емитента да плаща фиксирана лихва по емитирания от него облигационен заем.....	14
2.1.2. Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминиран облигационния заем.....	14
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	14
3.1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в предлагането	14
3.2. Причини за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа от настоящата емисия и планирано използване на набрания капитал	15
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ШЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ.....	16
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)	16
4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа.....	16
4.3. Индикация за формата на ценните книжа и Наименованието и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите.....	17
4.4. Валута на емисията.....	18
4.5. Подреждане по ниво на субординираност на допусканията до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или подчиняват ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента	18
4.6. Права по ценните книжа и ред за упражняването им.....	18
5.НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА	21
5.1.Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата;.....	21
5.2. Лихвени и главнични плащания, начин на изчисляването им и периодичност на плащанията:	22
5.3.Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.....	24
5.4. Метод за изчисляване на дохода от дълговите ценни книжа. Посочване на еквивалентен годишен лихвен процент.....	25
5.5. Представителство на облигационерите; условия и ред за провеждане на общо събрание на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите	26
5.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени.....	29
5.7. В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията ценни книжа.....	29
5.8. Ред за прехвърляне на ценните книжа. Особени случаи на прехвърляне, сделки с ценни книжа и ограничения върху свободната прехвърлимост.....	30

5.9. Данъчно законодателство в страната на седалище на Емитента и страната/страните, където се прави предложението или където се иска допускането до търговия на ценните книжа	32
5.10. Характер и обхват на гаранциите, обезпеченията и ангажиментите, целящи да гарантират, че заемът ще бъде своевременно изплащан.	34
5.11. Координатори на настоящото предлагане. Пласьори в различните страни, където ще се извършва публичното предлагане	39
5.12. Агенти по плащанията и депозитарни агенти в страната.....	39
5.13. Субекти, съгласяващи се да поемат емисията	40
5.14. Споразумение за поемане на емисията.....	40
6. ДАННИ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ	40
6.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа	40
6.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа	41
6.3. Ред за удължаване и/или намаляване на срокът за закупуване при публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия	41
6.4. Възможност броят на предложените да бъде намален или увеличен и условията за това.....	41
6.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице	41
6.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа. Условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа.....	41
6.7. Условия, ред и срок за плащане на закупените ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.	42
6.8. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат закупени преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат закупени всички ценни книжа от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат закупени повече ценни книжа от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.	42
6.9. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на ценните книжа.	42
6.10. Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа	42
6.11. Условия, при които публичното предлагане на ценни книжа може да бъде отменено или спряно	42
7. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	43
7.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа от настоящата емисия.....	43
7.2. Основания за привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия на определена група инвеститори.....	43
7.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа, или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.	43
8. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА	43
9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	44
9.1. Изявление или доклад на експерт.....	44

9.2. Друга одитирана информация	44
9.3. Присъден кредитен рейтинг	44
9.4. Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които е страна и които са от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените дългови ценни книжа.....	44
9.5. Показвани документи	44

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа - Част I на Проспекта, Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар - Част II на Проспекта и Резюме (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа трябва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

Инвеститорите, проявили интерес към Обявата за ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат бесплатно копие и допълнителна информация по него, в офисите на:

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (ЕМИТЕНТ)

на адрес гр. 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, www.transinvestment.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.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ И УПЪЛНОМОШЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК РББГ ЕАД ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА НА СТР. 10 и сл.

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; <i>pari passu</i> ; 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

ДЕФИНИЦИИ

ЕМИТЕНТ	Лицето, което издава или е издало ценни книжа чрез първично публично предлагане или чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, включително публично дружество и община.
ЕМИСИЯ	Съвкупността от Облигациите, емитирани от Дружеството съгласно условията, по реда и за срока, посочени в този Проспект.
ВАЛЪОР	Датата, на която наредени парични средства постъпват и са разполагаеми по предварително посочена банкова сметка
ДАТА НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ	Датата, на която изтича шестмесечния период от Датата на издаване, съответно от датата на предходното лихвено плащане. В случай, че Датата по предходното изречение не е Работен ден, Датата на лихвено плащане е първият Работен ден след тази дата.
ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ	Изплащане на сумата на дължимата част от главницата по Облигациите на съответната Дата на главнично плащане
ДАТА НА СЕТЪЛМЕНТ	T+2 , т.е. на датата, на която собствеността върху ценните книжа се прехвърля от сметката на продавача по сметката на купувача.
ДЕН T	Ден на сключване на сделка за покупко-продажба на ценни книжа или изпращане на нареждане за прехвърлянето им
КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ	Дългови ценни книжа, емитирани от Дружеството по реда и при условията на приложимите разпоредби на действащото българско законодателство и този документ
ОБЛИГАЦИОНЕРИ	Лица, притежаващи Облигации
ПАДЕЖ	Датата, на която се изплаща последната част от главницата по Облигациите. В случай, че датата по предходното изречение не е Работен ден, Падежът е първият Работен ден след тази дата
КОЛ ОПЦИЯ	Опция, даваща на притежателя си правото (но не и задължението), да изкупи обратно част или изцяло издадените ценни книжа на определена цена (цена на упражняване), на или преди определена дата.

ПУТ ОПЦИЯ	Опция, даваща правото (но не и задължението), за продажба на издадените ценни книжа, на определена цена (цена на упражняване) в рамките на предварително определен период или дата.
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 нива.
Клауза за спазване 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%.

НАЙ-ЧЕСТО ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“Емитентът”, “Дружеството” – ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

“КОН” или **“Комисията”** – Комисията за финансов надзор

“БФБ” или **“Борсата”** – Българска фондова борса АД

ЗПОИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ЗППЦК – Закона за публично предлагане на ценни книжа

ТЗ – Търговски закон

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящият документ е изготвен съвместно от Юрий Станчев, Заместник-председател и Изпълнителен директор на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от една страна и от Радка Дремсизова – Специалист 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 документа за ценните книжа е вярна, пълна и съответства на изискванията на закона, както и не съдържа пропуск, който да засегне нейния смисъл и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството-емитент.

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

Съгласно чл.81, ал.3 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ: Петрол Холдинг АД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. Братя Миладинови №22А, представлявано от Митко Събев, Председател на Съвета на директорите, Юрий Станчев, Заместник-председател и Изпълнителен директор и Антон Свраков, 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 се управлява от Съвета на директорите и се представлява от Изпълнителен директор.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА:

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

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

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

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

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

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

Довренникът 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. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И АНАЛИЗИРАТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Рисковете, влияещи на дейността на дружеството, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени, като систематични (обща) рискове, генерирани от икономиката като цяло и рискове специфични (несистематични) за дейността на дружеството. Във връзка с гореизложеното, следва да се има предвид детайлно изложената информация относно рисковете, представена в Регистрационния документ, част I от Проспекта на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, стр. 10 и сл.

По отношение на рисковете, характерни за ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, следва инвеститорите да имат предвид по-долу в текста описаните рискови фактори.

КРЕДИТЕН РИСК

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с фиксиран купон, която носи кредитния риск на издателя.

Кредитният риск се изразява във вероятността емитентът да не може да обслужи в срок задълженията по настоящия облигационен заем, а именно изплащане на лихви и погасяване на главницата, както и да бъде обявен в несъстоятелност. При настъпване на някое от изброените по-горе обстоятелства, стойността на ценните книжа ще се понижи.

С цел гарантиране обслужването на задълженията по настоящата емисия и защита интереса на облигационерите са предприети следните действия:

Настоящата облигационна емисия носи кредитния риск на емитента, намален с предоставеното обезпечение, подробно описано под т. 5.10., на стр. 33 от настоящия документ: "Характер и обхват на гаранциите, обезпеченията и ангажиментите, целящи да гарантират, че заемът ще бъде своевременно изплащан". С цел гарантиране обслужването на задълженията по издадената емисия облигации, Емитентът е учредил, в полза на Банката довереник, първи по ред особен залог върху съвкупност от динамични вземания по револвиращи кредити, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти с марката Транскарт.

Допълнително, в случай, че Емитентът изцяло или частично не изпълни свое задължение за купонно и/или главнично плащане по облигационния заем и/или не изпълни някое от допълнителните условия, посочени по-долу в текста, представителят на облигационерите, може да упражни към Петрол Холдинг АД пут опция за продажба на облигациите. Упълномощеният инвестиционен посредник по емисията е сключил договор с Петрол Холдинг АД за изпълнение на опция за продажба на облигации, с което Петрол Холдинг АД безусловно и неотменимо се задължава да изкупи предложените от представителя на облигационерите облигации по номинална стойност за дължима главница и съответната натрупана лихва по купона за всяка една облигация.

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 избра за Банка довереник и представител на облигационерите РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831558413.

ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия е деноминирана в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

ЛИХВЕН И ЦЕНОВИ РИСК

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи и обратно.

Формулата по-долу дава връзката цена - доходност на облигация с фиксирана доходност.

$$\text{ЦЕНА НА ОБЛИГАЦИЯТА} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_{n \cdot m} + M}{(1 + YTM/m)^{n \cdot m}}$$

Където:

CPN – купонно плащане + главнично плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

m - брой купонни плащания в година

n - пореден номер на купонното плащане

Ценовият риск представлява и риска от неблагоприятна промяна в цената на облигациите вследствие на публично оповестена информация или друго настъпило събитие, свързано с емитента.

ИЗМЕРИТЕЛИ НА ЛИХВЕН РИСК

Във финансовата практика широко приложение намира т.н. модифицирана дюрация, измерител на лихвения риск, който носи облигацията. Дюрацията изразява периодът от време, необходим да се изплати направената инвестиция в облигацията, и е равна на средно претегления срок до падежа на паричните потоци от дадена облигация, разделена на (1+доходността до падежа/брой купонни плащания), като съответните тегла са равни на настоящата стойност на паричните потоци, разделена на цената на облигацията.

Изчислената модифицирана дюрация по настоящата емисия е 2.58, което означава закупуването на облигациите по номинална стойност ще се изплати приблизително след 2.58 години. Така изчислената е модифицирана дюрация е при условие че емитентът няма да се възползва от правото си за обратно изкупуване на част или цялата главница.

Приблизителната процентна промяна в цената на облигацията може да се изчисли по формулата, посочена по-долу в текста,.

$$\Delta \text{ ЦЕНА в \%} = (-) * (\text{МОДИФИЦИРАНА ДЮРАЦИЯ}) * (\Delta \text{ ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА в \%})$$

Където: Δ символ за промяна

РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Рискът при реинвестиране е рискът, че паричните потоци (главница и лихва), получавани по време на периода на държане на облигацията ще бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от

купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа и обратно. Също така риска при реинвестиране включва в себе си и риск от предплащане на облигационния заем, частично или изцяло, преди падежа на емисията.

РИСК ОТ ПРЕДПЛАШАНЕ

Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като облигационния заем се издава с опция за обратно изкупуване (call option). Следователно емитентът има право да поиска предсрочно погасяване на цялата или част (но минимум EUR 500 000 евро иликратно на тази сума) от непадежиралия размер от главницата на облигациите. Първата дата за упражняване на опцията за обратно изкупуване е датата на четвъртото купонно плащане и последващо на датите на всяко купонно плащане до падежа, по цена 101% за 100% номинал на облигациите.

Рискът от предплащане се компенсира от по-високата цена за предсрочно погасяване, която емитентът ще заплати на облигационерите при упражняване на опцията.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа. Ликвидността на пазара на ценни книжа представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редукция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява в риск от невъзможността притежателят на облигациите да ги продаде в срок по-къс от срока до падежа на емисията и при изгодни за него условия.

Ликвидността на облигациите се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- Наличието на достатъчно голям брой облигации в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика (спред) между цените купува и продава.

Ликвидният риск на облигациите зависи и от:

- Развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- Финансовото състояние на емитента.

Решението на емитента за регистрация на емисията за вторична търговия на Българската фондова борса – София АД, след успешно приключилото първично частно пласиране, е мярка в посока ограничаване на ликвидния риск.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността доходността от дадена инвестиция през определен отрязък от време да не е достатъчна за компенсацията за общото нарастване на ценовите равнища. През изтеклата година се наблюдава рязко понижение на инфлацията, вследствие на настъпилата финансова криза, докато очакванията са за слабо повишение през 2010г.

2.1. Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа

2.1.1. Риск, свързан със задължението на емитента да плаща фиксирана лихва по емитирания от него облигационен заем

Дружеството - емитент на дългови ценни книжа с фиксиран доход сключва заема при определени условия (равнище на инфлация, основен лихвен процент, установени лихвени нива по сходни облигационни заеми и др.) и определя размера на фиксирани лихвени плащания за бъдещи периоди. При такъв вид облигационен заем и преди настъпването на падежа му е възможно да настъпят съществени промени в условията (по-ниско равнище на инфлация, съответно по-нисък основен лихвен процент), при които се сключват облигационните заеми и емитента да се окаже в ситуация, при която ще има задължението да плаща по-високи от пазарните лихви.

2.1.2. Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминиран облигационния заем

В случай, че емитентът сключи облигационния заем във валута, различна от тази, в която реализира своите постъпления (основна валута), възниква риск от промяна на курса на основната валута към валутата, в която е емитиран заемът и като следствие от това евентуално натоварване при плащане на лихви и главница. Емисията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се реализира в евро. Тъй като националната валута е твърдо фиксирана към еврото, няма непосредствена опасност от неблагоприятни валутни движения.

3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в предлагането

Емитентът възнамерява да регистрира емисията за вторична търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД след получаване на потвърждение на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа от Комисията за финансов надзор. След приемане на емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите само чрез инвестиционен пос редник – член на борсата. Облигациите се предлагат за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ-София АД. Всички инвеститори, закупили облигации от настоящата емисия и регистрирани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар към датата на приемане на емисията за вторична търговия на БФБ-София АД, могат да предложат притежаваните от тях ценни книжа за продажба.

Облигациите от настоящата емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори. Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия.

В решението на Съвета на директорите (СД) на емитента няма поставени условия и/или ограничения за записване на Облигации от акционери на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, членове на управителните му органи или свързани с дружеството лица, както и относно други лица-участници в процедурата по записване на облигации.

Не е налице информация дали някой от акционерите със значително участие или членовете управителните органи на емитента възнамеряват да придобият повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа. Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

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

3.2. Причини за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа от настоящата емисия и планирано използване на набрания капитал

Корпоративните облигации на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ 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.

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 ОБШ 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.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ШЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)

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.

4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа

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

Всички права и задължения на Дружеството-емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното предлагане и последваща търговия на регулиран пазар, плащания, прехвърляне,

залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото **българско законодателство**.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата търговия се уреждат в следните нормативни актове:

- ✓ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и всички наредби и указания на Комисията за финансов надзор по прилагането му;
- ✓ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти (обнародвана в „Държавен вестник бр. 90 от 10.10.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- ✓ Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- ✓ Закон за Комисията за финансов надзор (обнародван в „Държавен вестник бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- ✓ Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- ✓ Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ);
- ✓ Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);
- ✓ Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
- ✓ Валутен закон;
- ✓ Закон за мерките срещу изпирането на пари;
- ✓ Търговски закон (ТЗ);
- ✓ Правилник на Централен депозитар с всички последващи изменения и допълнения;
- ✓ Правилник на Българска фондова борса – София АД с всички последващи изменения и допълнения;
- ✓ Регламент (ЕО) No.809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;
- ✓ Закон за дружествата със специална инвестиционна дейност (АДСИЦ).

4.3. Индикация за формата на ценните книжа и Наименованието и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите

Облигациите от настоящата емисия са поименни, безналични, регистрирани в Централен депозитар АД със седалище и адрес на управление: гр. София, Три уши № 10, ет.4; Телефони за контакт: (+359 2) 939 1995 и (+359 2) 4001 255.

4.4. Валута на емисията

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро (EUR).

4.5. Подреждане по ниво на субординираност на допусканите до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или подчиняват ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента

Облигационерите от настоящата емисия имат предвидените в закона права спрямо Дружеството-емитент и нямат специални права по отношение на облигационерите от предходните и последващи емисии на Дружеството. Съгласно протокола от заседанието на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, проведено на 12.11.2009г., настоящият облигационен заем се издава с непривилегирован режим на изплащане спрямо предходни неизплатени емисии.

Към датата на изготвяне на настоящия документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ има издадена емисия необезпечени облигации, с ISIN BG210003081 и с дата на падеж - 06.03.2011г. В изпълнение на изискванията на чл. 207, т.2 от Търговския Закон (ТЗ), на 02.12.2009г. е проведено Общо събрание на облигационерите (ОСО) по емисия корпоративни облигации с ISIN BG210003081, на което са били представени 75% от издадените облигации, необходимия кворум за провеждане на общото събрание. Съгласно приложения към Проспекта протокол, на проведеното Общо събрание, облигационерите единодушно са приели искането на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ да издаде последваща, четвърта поред, емисия обезпечени облигации.

Изпълнението на задълженията на емитента по настоящия облигационен заем не е подчинено на изпълнението на други ангажменти на емитента, включително на задължения, произтичащи от по-рано емитирани облигационни заеми, както и не е подчинено на изпълнението на задълженията и по последващи облигационни емисии.

4.6. 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.

Ограничения в представителството

Представители не могат да бъдат дружеството длъжник, свързани с дружеството длъжник лица, дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения, членовете на съвета на директорите на дружеството, както и техни низходящи, възходящи и съпрузи, лицата, на които по закон е забранено да участвуват в органите за управление на дружеството.

Представителите могат да бъдат освободени от задълженията си по решение на Общото събрание на облигационерите.

Възнаграждението на представителите на облигационерите се определя от дружеството-емитент и е за негова сметка. В случай, че дружеството-емитент не определи възнаграждение, то се определя от Общото събрание на облигационерите. При несъгласие с така определен размер на възнаграждението, той се определя от окръжния съд по искане на представителите.

Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание, като за Общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите.

Представителите на облигационерите са длъжни да свикат Общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на дружеството-емитент за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;
2. предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителите на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Първо общо събрание на облигационерите

В устава на Дружеството няма предвидени специални условия за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. По отношение на тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. чл. 208 – 214 от ТЗ.

Съветът на директорите на дружеството-емитент, в едномесечен срок от крайната дата за записване на облигациите по чл. 205, ал.2, т.9 от ТЗ, представя в търговския регистър съобщение за сключения облигационен заем, в което се посочват размерът на заема, датата, от която тече срокът до падежа, датата на падежа за лихвени и главнични плащания, агента по плащанията, обслужващ плащанията по облигационния заем, както и мястото, датата, часът и дневния ред на първото Общо събрание на облигационерите.

Датата на първото Общо събрание на облигационерите не може да е по-късно от 30 дни от обявяването в търговския регистър. Относно обстоятелствата, свързани с представителството на облигационерите се прилагат разпоредбите на чл. 209 от ТЗ за избор на представител на облигационерите. Първото общо събрание на облигационерите е законно, ако на него е представен 1/2 от записания заем.

По реда и при условията изложени по-горе в текста, чрез публикуване на обявление за сключения облигационен заем в търговския регистър, Съветът на

директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ свика първото Общо събрание на облигационерите на 08 Януари 2010 г. в гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43.

Права на облигационерите по отношение на акционерите на Дружеството.

Облигационерите не притежават права, насочени към акционерите на Дружеството. Единственото лице, задължено към облигационерите е ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, в качеството на емитент. Облигационерите, за разлика от акционерите на емитента, нямат право на дивидент и ликвидационен дял.

Права на облигационерите по отношение на останалите облигационери на Дружеството.

Настоящата облигационна емисия е четвърта поред за дружеството-емитент, но изпълнението на задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ по облигациите от тази емисия не е подчинено на изпълнението на други негови задължения. Включително не е подчинено и на други задължения, произтичащи от по-рано емитирани облигационни заеми на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, както и не е подчинено на изпълнението на задълженията и по последващи облигационни емисии.

Правата, предоставяни от облигациите, предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

5.НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

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.

5.1.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

5.2. Лихвени и главнични плащания, начин на изчисляването им и периодичност на плащанията:

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.

Ред и краен срок за погасяване на облигациите: Лихвените и главничните плащания се изплащат пропорционално между облигационерите.

Плащанията по главницата на облигациите се извършва на датата на падежа на емисията – 9 Декември 2012 г.

Лихвените плащания се извършват на шест месеца, на датата на съответното лихвено плащане. Погасителният план на лихвите по облигационния заем е представен в таблицата по-горе в текста, на стр. 21 от настоящия документ.

Задължението на Дружеството за погасяване на лихвите и главницата по Облигациите се изпълнява чрез банков превод към **Централен Депозитар АД (ШД)** в срок от 4 /четири/ работни дни преди датата на падежа на съответното плащане, без да се брои датата на падежа. Централният депозитар предоставя на дружеството книга на облигационерите, като в книгата се включва и изчислената сума за плащане към всеки облигационер. Въз основа на данните от книгата на облигационерите и информацията за техните клиентски сметки при инвестиционни посредници, Централният депозитар изготвя списъци за изплащане на сумите по лихвени и/ или главнични плащания. Списъците се предоставят на всеки от инвестиционните посредници, при които има открити клиентски подсметки на облигационерите. Депозитарят пресмята за всеки инвестиционен посредник сумата, която следва да се преведе за дължимите плащания по лихви и/или главници за неговите клиенти. Сумите за изплащане на лихви и/или главница се превеждат на ШД следващия работен ден след получаване на сумите по за съответните плащания. Инвестиционните посредници изплащат сумите на облигационерите, техни клиенти, на датата на падежа на съответното плащане.

Три работни дни преди датата на падежа, без да се брои датата на падежа, прехвърлянията с облигациите се преустановяват като ШД блокира емисията облигации с цел определяне на лицата, които имат право да получат плащане. С изключение на последното плащане по лихва и главница, сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди купонното плащане, се сключват с Дата на сетълмент, следваща датата на купонното плащане.

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.

5.3. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.

Условия за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента на ценните книжа

По издадения облигационен заем е договорена опция за обратно изкупуване (Call option), като част от допълнителните условия, която дава право на Емитента да закупи изцяло или частично непаяжиралия размер от главницата по цена на упражняване от 101% за 100% номинал на облигациите в обръщение. Първата възможна дата за упражняване на кол опцията съвпада с датата на четвъртото лихвено плащане и последващо на всяко купонно плащане до падежа на емисията. Емитентът има правото да поиска предсрочно погасяване на цялата или на част, но минимум 500 000 евро или кратко на тази сума.

Условия за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на притежателите на ценните книжа:

В случай, че Емитентът не изпълни изцяло или частично свое задължение за купонно и/или главнично плащане, или не изпълни някое от допълнителните условия по сключения облигационен заем, довереника по емисията, от името на облигационерите и за тяхна сметка, може да упражни към Петрол Холдинг АД опция за продажба на облигациите (Put option). Съгласно договор за изпълнение на опция за продажба на облигации, сключен в гр. София на 9.12.2009г., между Петрол Холдинг АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството на банка-довереник, при неизпълнение на ангажиментите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ по издадения облигационен заем, Петрол Холдинг АД се задължава да изкупи предложените облигации по цена на упражняване за дължима главница и съответната натрупана лихва по купона за всяка една облигация.

Ред за предварително изплащане на част или на целия облигационен заем:

1. При настъпване на условие за предсрочно погасяване на част или на целия облигационен заем Емитентът се задължава да уведоми Заместник - председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление Надзор на инвестиционната дейност, регулирания пазар, на който се търгуват облигациите от настоящата емисия, Централен депозитар АД и обществеността за упражняване на опция за обратно изкупуване. Емитентът представя уведомлението със съдържание и по реда за последващо разкриване на информация съгласно Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Задължението за уведомяване се изпълнява от Емитента до края на работния ден, следващ деня на вземане на решение от Съвета на директорите на

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за упражняване на опцията за обратно изкупуване (Call option). В уведомлението се оповестява:

- ISIN код на емисията ценни книжа;
- Борсов код на облигациите;
- Брой облигации, предмет на обратното изкупуване;
- Номинал на една облигация;
- Информация за размера на лихвеното плащане за всяка една облигация;
- Цената на изкупуване на главницата - 101% за 100% номинал на всяка една облигация;
- Дата, към която се поисква книга на облигационерите и
- Дата на падеж на плащането.

2. При неизпълнение на задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, описани в настоящия Проспект, Довереника на облигационерите предприема действия за защита на правата и интересите на облигационерите. Изискуемият от Довереника брой облигации за продажба се заплащат изцяло от Петрол Холдинг АД, като задължението включва целият размер на дължимата главница по предложените облигации както и дължимите лихвени плащания към датата на искането. Продажбата на акциите се осъществява чрез съответната сделка на регулиран пазар на БФБ – София АД.

При неизпълнение на задължение на емитента за плащане по настоящия облигационен заем Довереникът на облигационерите е длъжен да публикува в бюлетина на регулиран пазар, където се търгуват облигациите, и да представи на КФН уведомление за неизпълнението на емитента и за действията, предприети от Довереника/представителя на облигационерите.

Начин за удостоверяване на извършеното плащане по облигациите

Агент по плащанията съгласно сключен договор е Централен Депозитар АД, със седалище и адрес на регистрация: 1303 София, ул. "Три уши" 10. Извършеното плащане по Облигациите от Централния депозитар се удостоверява с оригинала на нареждането на дължимата от емитента сума по сметка на Облигационера, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено. Задължено за изплащането на облигационния заем е единствено Дружеството-емитент.

5.4. Метод за изчисляване на дохода от дълговите ценни книжа. Посочване на еквивалентен годишен лихвен процент

Доходността по Облигациите не зависи от финансовите резултати на Дружеството - емитент и представлява посочената в този Проспект лихва върху главницата на Облигациите.

Облигационерите не участват в разпределянето на печалбата на Дружеството. Те имат само правата, посочени в този Проспект и действащото българско законодателство.

Доходът от корпоративни облигации от настоящата емисия може да се изчисли по формулата за т.нар. Доходност до падежа. Доходността до падежа е лихвеният процент, който изравнява нетната настояща стойност на паричните потоци от

облигациите с бъдещата им стойност. Както е видно от формулата, доходността до падежа е в пряка зависимост с цената на ценните книжа.

$$\text{ЦЕНА НА ОБЛИГАЦИЯТА} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_n + M}{(1 + YTM/m)^n}$$

Където: CPN – купонно плащане
 YTM – годишна доходност до падежа в %
 m - брой купонни плащания в година
 n - пореден номер на купонното плащане
 M – размер на главницата на падежа

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализирания доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за текуща доходност. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

Където,
 CPN – купонно плащане
 P_m – пазарна цена на облигацията

Еквивалентен годишен лихвен процент. Еквивалентният годишен лихвен процент при номинална лихва от 9,50% (девет и петдесет на сто) с шестмесечни плащания е 9,73 % (девет и седемдесет и две на сто), изчислен по следната формула:

$$ГЛП = \left(1 + \frac{ЛП}{2} \right)^2 - 1 * 100$$

ГЛП - еквивалентният годишен лихвен процент
 ЛП - лихвеният процент (купона) по предложените облигации

5.5. Представителство на облигационерите; условия и ред за провеждане на общо събрание на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите

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.

В изпълнение на функцията довереник на облигационерите от настоящата емисия и съгласно сключен договор с емитента, Райфайзенбанк (България) ЕАД, се задължава да извършва дейности в защита на общия интерес на облигационерите.

- ✓ да събира необходимата информация – финансови отчети и други документи, на която база редовно да анализира финансовото състояние на ЕМИТЕНТА на облигациите с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;
- ✓ в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на ЕМИТЕНТА, и да осигурява предоставянето на Комисията за финансов надзор, както и при поискване от облигационерите доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100 б, ал. 3 от ЗППЦК, относно спазването на условията по облигационния заем, както и информацията относно:
 1. състоянието на обезпеченията на облигационната емисия;
 2. финансовото състояние на ЕМИТЕНТА с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;
 3. извършените от него действия в изпълнение на задълженията му;
 4. наличието или липсата на нормативно установените пречки БАНКАТА да бъде ДОВЕРЕНИК на облигационерите, съгласно чл. 100 г, ал. 2 от ЗППЦК;
- ✓ редовно да осигурява извършването на проверка на наличността и състоянието на обезпечението;
- ✓ да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с емисията облигации.
- ✓ Банката-довереник има право, когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпило съществено намаление на стойността на обезпечението – да възложи за сметка на ЕМИТЕНТА извършване от независим оценител на извънредна оценка относно стойността на динамичната съвкупност от вземания, предмет на обезпечението.
- ✓ При неизпълнение на задължение на ЕМИТЕНТА съгласно условията на емисията облигации, Банката-довереник на облигационерите е длъжна да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:
 1. да изиска от ЕМИТЕНТА да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите;

2. да уведоми ЕМИТЕНТА за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите, и да обяви заема за предсрочно изискуем;
 3. при възникване на Случай на неизпълнение по емисията - да упражни правата по обезпечението и да извърши необходимите действия за удовлетворяване на облигационерите по реда и при условията, предвидени в действащото законодателство;
 4. да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи и ред;
 5. в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявява/възлага предявяване искове против ЕМИТЕНТА на облигациите, включително и/или да подаде/възлага подаване молба за откриване на производство по несъстоятелност на ЕМИТЕНТА на облигациите;
 6. да осигури публикуването в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да осигури предоставянето на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които Банката-довереник предприема.
- ✓ Банката-довереник поема ангажимента да осъществява горепосочените дейности за защитата на общите интереси и права на облигационерите, конституирани и действащи като Общо събрание на облигационерите, но не отговаря за защитата на индивидуалните интереси и права на облигационерите, за защитата на които те действат от свое име и за своя сметка.
 - ✓ Банката-довереник е длъжна да действа с грижа и добросъвестно, в най-добър интерес на облигационерите.
 - ✓ Банката-довереник не носи отговорност пред облигационерите за виновните действия/ бездействия на ЕМИТЕНТА в т.ч. и в случаите на предоставена невярна, непълна, неточна, неистинска информация.
 - ✓ Банката-довереник не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато нейните действия или бездействия са в изпълнение на решение на Общото събрание на облигационерите, взето с мнозинство повече от 1/2 от гласовете на облигационерите, записали заема.
 - ✓ Банката-довереник не носи отговорност за неизпълнението на поетите ангажименти към облигационерите, ако неизпълнението се дължи на неизпълнение на нормативно установените и на поетите с настоящия Договор задължения от страна на ЕМИТЕНТА и/или облигационерите.
 - ✓ Банката-довереник отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди в резултат от виновното неизпълнение на задълженията му по този договор.

Банката-довереник не може да ползва информацията, която е получил от ЕМИТЕНТА, за цели различни от защита интересите на облигационерите и

изпълнението на задълженията му по сключения Договор за банка довереник.

Клаузите на Договора за банка довереник не бива да се тълкуват и прилагат в смисъл и с цел ограничаване правата на облигационерите да защитават от свое име и със собствени средства индивидуалните и колективни права, произтичащи от облигационния заем.

Сключеният договор за изпълнение на функцията "Довереник на облигационерите" е на разположение на обществеността на следните адреси:

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (ЕМИТЕНТ)

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД (УПЪЛНОМОЩЕН 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.

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

Възможностите за финансиране на емитента са регламентирани в Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ. Съгласно чл. 57 от Устава Съветът на директорите е овластен за срок на пет години от учредяването на Дружеството да издава корпоративни облигации на обща стойност до 200 000 000 /двеста милиона/ лева.

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

Последващата търговия на ценните книжа на неофициален пазар на БФБ-София АД ще се осъществи при наличие на одобрен от страна на Комисията за финансов надзор проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и решение на Съвета на директорите на Българска фондова борса-София АД за допускане на облигациите за търговия.

5.7. В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията ценни книжа

В изпълнение на инвестиционната си програма, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ предвижда през 2011г. да емитира последващ облигационен заем в размер до 6 милиона лева. Първоначално емисията се очаква да бъде пласирана изцяло при

условията на частно предлагане по чл. 205 от ТЗ, а впоследствие се планира регистрацията и за публична търговия на БФБ-София АД, в съответствие с изискванията на ЗППЦК и ЗДСИЦ. Предвижда се срокът, за който ще се издаде облигационния заем да не надвишава 3 години. Предвид спецификата на дейността, набраните средства, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ планира да инвестира в закупуването на динамични съвкупности от вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не планира последващи увеличения на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции от същия клас.

5.8. Рег за прехвърляне на ценните книжа. Особени случаи на прехвърляне, сделки с ценни книжа и ограничения върху свободната прехвърлимост

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.

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.

Централният депозитар регистрира сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник-регистрационен агент относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на Дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на облигациите.

Съгласно разпоредбите на чл. 38, ал.1 и ал.2 от Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълняват поръчки при условие, че ценните книжа, предмет на поръчката, са блокирани в Централен депозитар АД или е наложен запор, както и ако притежателят им е декларирал, че е вътрешно лице, или че разполага с вътрешна информация за емитента. Изключение от гореизложеното представляват два случая: 1) когато приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти и 2) в случай, че залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на закона за особените залози. Следователно облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в Централен депозитар АД или съществува наложен запор, няма да могат да ги продават, докато не бъдат деблокирани или не бъде вдигнат наложения запор. Същото ограничение се прилага и в случай на притежаване на вътрешна информация – до отпадане на това обстоятелство.

В случай на учреден особен залог върху облигациите, инвестиционният посредник, при който е открита клиентската подсметка на безналичните ценни книжа на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на инвестиционния посредник със залогодателя и заложния кредитор. Инвестиционният посредник превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банкова сметка, открита от депозитаря съгласно чл. 39 от Закона за особените залози.

Съгласно разпоредбата на чл. 8, ал. 2, т. 2 от Закона за особените залози, в случай, че облигационер е учредил особен залог върху облигации и е запазил държането им, същите могат да бъдат продадени от залогодателя-облигационер, със съгласието на заложния кредитор.

В случаите и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на заложния кредитор.

В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя,

съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на разпоредбите на Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и на Закона за особените залози.

Облигациите от настоящата емисия са регистрирани по сметки в Централен депозитар АД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на дружеството има действие от вписването на съответно действие в Централен депозитар АД.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от Централен депозитар АД, с адрес и седалище на управление: 1303 София, ул. "Три уши" № 10, ет.IV

5.9. Данъчно законодателство в страната на седалище на Емитента и страната/страните, където се прави предложението или където се иска допускането до търговия на ценните книжа

По устройствен акт Седалището на емитента е в Република България. Предлагането на ценните книжа и искане за допускане до търговия се извършва само в Република България.

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

Данъчно законодателство в страната

Местни физически лица

Доходите на облигационерите - **местни физически лица**, от корпоративни облигации от настоящата емисия могат да бъдат под формата на лихви и / или под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (продажба преди падежа на емисията). Доходите на облигационерите - местни физически лица, от настоящата емисия се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ). Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите получени от местни физически лица под формата на лихви и отстъпки от държавни, общински и корпоративни ценни книжа не подлежат на данъчно облагане. Следователно, доходите, получени от облигационери – физически лица под формата на лихвени плащания по настоящата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане. Съгласно чл. 12 от ЗДДФЛ, доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (продажба преди падежа на емисията) от държавни, общински и корпоративни ценни книжа, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа, подлежат на деклариране и се включват в годишната данъчна основа.

Местни юридически лица

Доходите на инвеститорите - **местни юридически лица** се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутният размер на

получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията под формата на разликата между отчетната стойност и продажната цена, на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл. 160, ал.1 и ал.2 на Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на **универсалния и на професионалния пенсионен фонд** не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане, както и приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. Това важи и за приходите на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно чл. 253, ал. 1 и 2 на същия Кодекс.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО **колективните инвестиционни схеми**, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на ЗППЦК не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО **лицензираните дружества със специална инвестиционна цел** по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

Инвеститори - чуждестранни физически лица

Съгласно чл.37, ал.1 т.3, във връзка с §1, т. 7 ЗДДФЛ; чл. 37, ал. 3 и 4 ЗДДФЛ и чл. 37 във връзка с чл.12 от ЗДДФЛ, доходите на инвеститорите – чуждестранни физически от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) се облагат по реда на ЗДДФЛ. Съгласно чл.37, ал.1 т.3, във връзка с §1, т. 7 ЗДДФЛ; чл. 37, ал. 3 и 4 ЗДДФЛ брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации се облага с данък при източника 10% или се подава искане за прилагане на СИДЛО, но законът предвижда специална възможност за ЧЛ - местни лица за страни членки на ЕС и ЕИП, за които този доход е необлагаем. Съгласно чл. 37 във връзка с чл.12 от ЗДДФЛ, доходите на инвеститорите – чуждестранни физически лица от продажба на облигации на регулиран български пазар се облага с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДЛО.

Инвеститори - чуждестранни юридически лица

Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.5, §1, т.7 от ДР на ЗКПО и чл.195 във връзка с чл.12, ал.2 на ЗКПО доходите от източник в страната на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен. Във връзка с чл.12, ал.5, §1, т.7 от ДР на ЗКПО и чл.195 във връзка с чл.12, ал.2 на ЗКПО тези доходи на инвеститорите – юридически лица от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) се облагат по реда на ЗКПО. Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.5, §1, т.7 от ДР на ЗКПО брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации се облага с данък при

източника 10% или се подава искане за прилагане на СИДЛО. Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.2 на ЗКПО доходите на инвеститорите – чуждестранни юридически лица от продажба на облигации на регулиран български пазар се облага с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДЛО.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от РБългария и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

За прилагането на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане следва да са налице следните основания: получателят да е представил на платеца на дохода, задължен да удържи данъка при източника, следните документи: (1) надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там; (2) декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан, и (3) декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването. В случай, че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по - горе, платецът на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната данъчна дирекция по данъчната си регистрация. Няма пречка в последствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесенят данък да бъде възстановен на получателя на дохода при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните данъчни органи.

5.10. Характер и обхват на гаранциите, обезпеченията и ангажиментите, целящи да гарантират, че заемът ще бъде своевременно изплащан.

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 АДСИЦ 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-доверенк 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.

Предмет на учредения залог са вземания по главници и лихви, включени в пул VII, обособени и оценени, произтичащи от договори за предоставяне на револвиращ кредит, с място на изпълнение на територията на Република България. Тези вземания произтичат в резултат на извършване на транзакции с кредитни карти, издадени и предоставени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, чрез които се усвояват парични средства, отпуснати по револвиращи кредити на картодържатели. Вземанията, включени в динамичната съвкупност, обезпечаваща настоящата облигационна емисия, отговарят на следните изисквания едновременно:

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

Обезпечителните права върху динамичната съвкупност от вземания по револвиращи кредити, с марката Транскарт, съществуват до момента, в който обезпеченото вземане бъде изцяло изплатено или погасено по друг начин.

Във връзка с учреденото обезпечение по облигационния заем, Емитентът се задължава да предоставя на Банката-довереник:

- до 10-то число на всеки месец опис на заложените вземания, включващ общия размер на заложените в полза на Банката – довереник вземания към последно число на предходния месец, съдържащ клиентски идентификационни номера, данни за кредитополучателя, усвоена част от кредита, погасяване и др. данни, поискани от Банката-довереник.
- до 30-то число на всеки месец оценката на съвкупността от вземания, включени в пула към последно число на предходния месец, изготвена от независим лицензиран оценител, одобрен от Банката-довереник;
- да не учредява/да осигури да не бъдат учредявани други тежести върху Обезпечението, както и да не прехвърля/осигури да не бъдат прехвърляни на трети лица правата върху имуществото, предмет на обезпечението, освен ако не бъде предложено алтернативно приемливо обезпечение, което да бъде учредено междувременно;
- при учредяване на обезпечението, както и най-малко веднъж годишно до погасяване на облигационния заем, да възлага на експерти с необходимата квалификация и опит, одобрени от Банката-довереник, извършването на оценка на имуществото, предмет на обезпечение, която заплаща за своя сметка;
- да поддържа/осигури да бъде поддържана минимална стойност на обезпечението от 105% от номиналната стойност на издадените облигации;
- да уведомява Банката-довереник, най-късно до края на следващия работен ден след установяването за *всички промени по учреденото обезпечение по облигационната емисия, включително за съществени изменения в стойността на динамичната съвкупност, предмет на обезпечението, както и за нарушение на задължението да спазва определеният в условията по емисията облигации финансов показател;*
- в случай, че установи спадане на стойността на обезпечението на емисията, с което се нарушава установената минимална стойност - да допълни обезпечението в срок до 10 (десет) работни дни от установяването, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката-довереник към облигационерите по емисията, съгласно чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК;
- в случай, че ЕМИТЕНТЪТ получи писмено уведомление от Банката-довереник за установено от нея отклонение от минималната стойност на обезпечението, в срок до 10 (десет) работни дни след получаване на това уведомление, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката-довереник към облигационерите по емисията, да допълни обезпечението до размера, посочен от Банката-довереник, осигуряващ спазването на минималната му стойност;
- при поискване от страна на Банката-довереник да осигури извлечение от книгата на облигационерите, чиито общи интереси Банката-довереник представлява;

- в срок от 30 дни от учредяването на залога да изпрати писмени съобщения до длъжниците по заложените вземания, съдържащи: изявление, че вземането се залага в полза на Банката-довереник, описание на вземането и данни за вписването на залога в Централния регистър на особените залози, както и да уведоми и декларира пред Банката-довереник, че е изпълнил задължението си;
- да уведомява най-късно до следващия работен ден Банката-довереник за:
 - подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на дружеството;
 - насочено срещу обезпечението изпълнително производство;
 - висящи материални съдебни, арбитражни или административни производства, по които ЕМИТЕНТЪТ е страна;
 - всяка промяна в устава, в състава на управителните и/или контролните органи, както и в акционерната на Емитента, при която някой от акционерите увеличава или намалява участието си в капитала на Емитента;

Допълнително като обезпечение по издадения облигационен заем е учреден особен залог върху настоящи и бъдещи парични вземания по банкова сметка на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, открита при Банката-депозитар на емитента: ТБ ИНВЕСТБАНК АД, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831663282, със седалище и адрес на управление 1404 София, р-н Триадница, бул. "България" 83-А, тел. . +359 (2) 81 86 112, факс: +359 (2) 854 81 99, <http://www.ibank.bg/>.

С цел регистриране на емисията обезпечени корпоративни облигации за търговия на регулиран пазар на БФБ-София АД ще се прилагат съответно разпоредбите на ЗППЦК относно банката-довереник на облигационерите и обезпечението.

Предвид горепосоченото може да се обобщи, че са спазени разпоредбите на чл. 100з, ал. 3 от ЗППЦК относно обезпечението на вземанията от страна на облигационерите при публично предлагане на облигации, а именно че в полза на облигационерите, чрез определената от емитента банка-довереник, могат да бъдат учредявани само първи по ред залози и ипотeki.

ОПИСАНИЕ И СТОЙНОСТ НА СЪВКУПНОСТТА ОТ ВЗЕМАНИЯ

Пул VII представлява динамична съвкупност от вземания по главници, възникнали при условията на револвиращи кредити чрез използването на кредитни карти, издадени от продавача и обслужвани от информационната система на Транскарт АД.

Пулът от вземания има следните характеристики:

- ✓ продавач на пула – Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, издател на кредитни карти;

- ✓ размер на пула – вземания с номинална стойност на главниците в размер на 8 250 000 лв.
- ✓ продължителност на съществуване на пула – 1 година, с начална дата, 11.12.2009г.;
- ✓ Оценител: Явлена Импакт ООД

Анализ на динамичната съвкупност от вземания, пул VII, 31.12.2009г.

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 размерът 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 се задължава, за срока на облигационния заем, да изпълнява следните 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 + Разходи за лихви / Разходите за лихви.

КОЕФИЦИЕНТЪТ НА МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ НА ОТНОШЕНИЕТО ПАСИВИ КЪМ АКТИВИ – Емитентът се задължава да спазва коефициент 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 ИнвесторБГ - <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.

5.11. Координатори на настоящото предлагане. Пласьори в различните страни, където ще се извършва публичното предлагане

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

5.12. Агенти по плащанията и депозитарни агенти в страната

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, обезпечени, поименни, свободно прехвърляеми и безналични, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД.

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.

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/>

5.13. Субекти, съгласяващи се да поемат емисията

Не съществуват такива субекти.

С допускането на емисията ценни книжа до търговия на регулиран пазар, облигациите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ ще се предлагат до всички потенциални инвеститори.

5.14. Споразумение за поемане на емисията

Не съществува споразумение за поемане на емисията и не предстои сключването на такова.

6. ДАННИ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

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. Емитентът възнамерява да регистрира емисията за вторична търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД след получаване на потвърждение на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа от Комисия за финансов надзор по реда и при условията на чл.90 и следващите от ЗППЦК. След приемане на емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите на регулиран и/или извън регулиран пазар само чрез инвестиционен посредник-член на борсата.

Няма ценни книжа от същия клас, които се търгуват на регулиран пазар, към датата на настоящия Проспект.

Няма публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас ценни книжа към датата на изготвяне на настоящия Проспект.

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

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 6TR. Емисията акции на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е въведена за търговия на 15.08.2006г. с ISIN код BG1100062055.

6.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа

Облигационният заем, предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар, е с общ размер EUR 4 000 000 (четири милиона евро), разпределен в 4 000 (четири хиляди) броя обезпечени облигации с единична номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Настоящата емисия корпоративни облигации е с присвоен ISIN BG2100019095 и с емитент ТРАНСИНВЕСТМЪНТ

АДСИЦ.

Всички облигации от настоящата емисия се предлагат за продажба при допускане до търговия на регулиран пазар.

6.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

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 обрънат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

6.3. Рег за удължаване и/или намаляване на срокът за закупуване при публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия

Срокът за покупка на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава.

6.4. Възможност броят на предложените да бъде намален или увеличен и условията за това

Броят на предлаганите облигации не може да се намалява или увеличава.

6.5. 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.

6.6. Условия и рег за покупка на ценните книжа. Условия, рег и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа.

Отношенията между потенциалните купувачи и инвестиционните посредници, чрез които могат да бъдат сключвани сделки с предлаганите облигации, са уредени основно от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (сключване на договор, подаване на поръчка, необходими документи, срок за предоставяне на паричните средства). Допълнителни изисквания се съдържат в Правилника на Българска фондова борса – София АД, Правилника на Централен депозитар АД.

6.7. Условия, ред и срок за плащане на закупените ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.

Условията, редът и срокът за плащане на закупените ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

6.8. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат закупени преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат закупени всички ценни книжа от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат закупени повече ценни книжа от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа и изискването за описание на условията по-горе е неприложимо.

6.9. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на ценните книжа.

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на Българска фондова борса – София АД.

6.10. Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа

Условията, редът и сроковете за прехвърляне на придобити ценни книжа по сметки на приобретателите в Централен депозитар АД, както и за получаване на удостоверителните документи за тях, се уреждат в Правилника на Централен депозитар АД.

6.11. Условия, при които публичното предлагане на ценни книжа може да бъде отменено или спряно

Съвета на директорите на БФБ-София АД съгласува с Комисия, в която участват представители на акционерите, членовете на Борсата и борсовите посредници решенията си относно временно или окончателно прекратяване на търговията с определени емисии ценни книжа. При приемането на решението, СД на БФБ-София АД не е обвързан от становището на Комисията.

Съвета на директорите на Борсата има право да вземе решение за временно прекратяване на търговията на ценни книжа, в случаите когато е налице:

- ✓ Авария в търговската система и в цялостното оборудване, използвано на Борсата, аварии в националните телекомуникационни или технически мрежи, при извънредни ситуации, които застрашават нормалното извършване на борсовите сделки или при опасност от настъпването на такива аварии.

- ✓ Големи национални и международни кризи (стачки, бунтове, военно положение или природни бедствия) или други подобни събития, които могат да застрашат или да направят невъзможно извършването на борсови сделки.

При настъпването на някое от горе-изброените събития, приключването на сделките също така може да бъде отменено.

Относно взетите решения от Съвета на директорите на БФБ-София АД, за временно или окончателно прекратяване на търговията с емисии ценни книжа, Борсата уведомява КФН, в срок от 3 (три) работни дни.

7. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

7.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа от настоящата емисия

Облигациите от настоящата емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори. Облигациите се предлагат за търговия на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

7.2. Основания за привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия на определена група инвеститори.

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

7.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа, или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

Не са известни намерения на акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента да придобият от предлаганите ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

8. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на публичното предлагане, при очаквана дата на въвеждане за търговия 30-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.

9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

9.1. Изявление или доклад на експерт

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не са включени изявления или доклади на експерти и консултанти, освен приложените изготвени от независимия експерт ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД оценки на динамичните съвкупности от вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, върху едната от която е учреден първи по ред особен залог с цел обезпечаване на издадената облигационна емисия, предмет на настоящия документ.

Райфайзебанк (България) ЕАД, в качеството си на инвестиционен посредник, е упълномощена от емитента за изготвянето на настоящия проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

9.2. Друга одитирана информация

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

9.3. Присъден кредитен рейтинг

На ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и на издадените от дружеството ценни книжа не е присъждан кредитен рейтинг.

9.4. Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които е страна и които са от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените дългови ценни книжа.

Не съществуват договори извън обичайната дейност на Дружеството.

9.5. Показвани документи

Копия от Документа за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и съответните приложения, както и документите, свързани с учреденото обезпечение по емисията облигации, ще са на разположение 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: www.transinvestment.bg, bojan.donov@trانشold.bg, transinvest@trانشold.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, също така ще са на разположение Проспекта и всички документи във връзка с учреденото обезпечение, 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