

**ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ**

**ГОДИШЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,**

**ПРИДРУЖЕН С**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
И  
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 ГОДИНА**

**Съдържание:**

<i>Годишен доклад за дейността.....</i>	<i>3 стр.</i>
<i>Доклад на независимия одитор .....</i>	<i>20 стр.</i>
<i>Финансови отчети към 31 декември 2019 година .....</i>	<i>27 стр.</i>
<i>Приложения към финансовите отчети.....</i>	<i>32 стр.</i>

*Годишен доклад за дейността*

## Обръщение на Ръководството

**Уважаеми дами и господа,**

Изминалата 2019 година е поредната успешна финансова година от реалното функциониране на Трансинвестмънт АДСИЦ (Дружеството), след получаване на лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на сделки като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания през пролетта на 2006 година. През този период ние успяхме да приложим успешно бизнес модела си в областта на секюритизацията на вземания по кредити, възникнали в процеса на използване на кредитни карти. За това време издахме и пласирахме пет облигационни заема с равностойност на 27,000 хил. лв., които същевременно погасихме в срок. През настоящия отчетен период дружеството инвестира само средства от собствения си капитал. Към 31 декември 2019 година общата балансова стойност на активите е в размер на 1,238 хил. лв., от които 81.66 % са закупени краткосрочни вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти. За 2019 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 18 хил. лв.

На този етап от дейността си ние нямаме съществена пряка или косвена конкуренция. Дружествата, секюритизирани вземания в България, са ограничен брой и оперират в сравнително тесен назарен сегмент. В този смисъл Трансинвестмънт АДСИЦ е сред водещите дружества, секюритизиращи вземания. Ние считаме, че през този период Дружеството успява да докаже ефективността от дейността си, като същевременно поддържа доверието от страна на инвеститорите в издадените от него цени книжа.

Международните дългови пазари естествено се повлияха от мерките, предвидени от централните банки. Свръхликийността, поддържана от програмите за изкупуване на облигации новишиха доверието на инвеститорите в чужбина и към корпоративните дългови цени книжа. Първите сигнали около разрастване на свеигуалии вирусни епидемии, трудности при китайската икономика и прекомерни дисбаланси на някои правителства водят и до предупреждения за предприемане на мерки от страна на инвеститорите към повишаване на критериите за оценка на рисковете. Българският облигационен пазар не последва тренда на повишен апетит към нови емисии. Единствено държавните цени книжа винаги памираха купувачи и доходностите по тях достигнаха рекордно ниски стойности. Комбинация от фактори въздейства на инвеститорския интерес и възможностите за достъп до заемни средства чрез издаване на нови облигационни заеми остават силно ограничени.

Нашите прогнозни експертни оценки за възможностите за привличане на нов дългов капитал в краткосрочен план са предизливи. На този етап ние установяваме, че условията при които нов заем може да бъде пласиран са неблагоприятни. Съществуващият брой на потенциалните инвеститори продължава да е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и ниски доходни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. Лихвените нива за българските корпоративни облигации остават относително високи. В същото време предлагането на подходящи за секюритизация вземания по потребителски кредити, както и револвирани кредити, свързани с кредитни карти, е силно ограничено. При тази пазарна конюнктура ние приемахме, че стратегически по-правилно е да елиминираме финансовия си ливъридж и да изчакаме нормализирането на пазара на корпоративни дългови цени книжа. Размерът на инвестициите ни е съобразен с размера на собствения капитал на дружеството, съответно очакванията ни за печалбата през следващите отчетни периоди е за съизмеримост към постигнатото през 2019 година. Отчитаме, че в тази нестабилна пазарна среда сме погасили изцяло и в срок всичките си задължения по издадените пет облигационни заема, което нарежда дружеството в списъка на изрядните платци и се надяваме този факт да бъде взет предвид от инвеститорите при подходящи условия. Считаме, че сегашната ни инвестиция в съвкупност от вземания, финансирана със собствени средства,

ще осигури покриването на оперативните разходи на дружеството и генериране на положителен финансов резултат.

Ръководството на Дружеството ще следи внимателно развитието на българския корпоративен дългов пазар и ще се възползва от конкретна пазарна ситуация и благоприятни тенденции, за да издаде нов облигационен заем, като по този начин ще позволи в средносрочен и дългосрочен план на широк кръг от инвеститори да спodelят, както рисковете, така и печалбите от дейността в сектора на секюритизацията.

Настоящият доклад за дейността е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 23 март 2020 година.

Юрий Асенов Станчев  
Изпълнителен директор



## Профил на дружеството

Трансинвестмънт АДСИЦ е учредено на проведеното на 10 август 2005 година учредително събрание и е вписано в търговския регистър на СГС на 1 септември 2005 година. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в град София, район Йосенец, бул. Черни връх № 43. Дружеството няма регистрирани клонове.

Дружеството е учредено с капитал в размер на 500 хил. лв., последващо увеличен до 650 хил. лева чрез издаване на нови 150 хиляди акции, разпределен в 650 хиляди обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка.

Трансинвестмънт АДСИЦ започва да извършива дейност след издаване на лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на сделки като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Основният предмет на дейност на Дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез предлагане на цени книжа, в покупка, придобиване или управление на вземания и съвкупности, включително динамични съвкупности от вземания по потребителски кредити, или вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критерийте, посочени в устава или съответните проспекти за публично предлагане на цени книжа на Дружеството. Намеренията на Дружеството са да инвестира основно в съвкупности от вземания, които са резултат от използването и разплащането с кредитни карти. На практика тези разплащащи представяват необезпечени краткосрочни кредити със сравнително висока доходност.

Разпоредбите на ЗДСИЦ ограничават дейността на Дружеството единствено до инвестиции във вземания. То не може да извършива пряко съществуващите инвестиционния процес дейности, като оценяване на вземанията, тяхното събиране и обслужване. С оглед спазване разпоредбите на ЗДСИЦ, Трансинвестмънт АДСИЦ е договорило изпълнението на горепосочените дейности с външни обслужващи дружества с подходящ опит и ресурси за извършването на тези дейности. С цел гарантиране интересите на инвеститорите, всички парични средства на Дружеството се съхраняват в банка-депозитар, която контролира съответствието на всички плащания от името на Дружеството с разпоредбите на приложимото право, устава и потвърдените от Комисията за финансов надзор проспекти за публично предлагане на неговите цени книжа (акции и облигации).

В съответствие с разпоредбите на ЗДСИЦ и устава на Трансинвестмънт АДСИЦ, основните източници на финансиране дейността на Дружеството са постъпленията от емитиране на дялови и дългови цени книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар. Задълженията на Дружеството по емитираните дългови цени книжа се обслужват от паричните потоци, генериирани от закупените вземания. Дружеството може да ползва банкови кредити за придобиване на вземанията за секюритизация, както и банкови кредити за изплащане на лихви.

## Преглед на дейността

### 1. Анализ на пазарната среда\*

Тенденцията към понижаване на глобалната икономическа активност, която преобладаваше през по-голямата част от 2019 година, беше преустановена през последните два месеца на годината. Глобалните индикатори, измервани в сектора на промишлеността, се стабилизираха на нива близо до неутралните през периода август – декември, докато при индикаторите за сектора на услугите бе отчетено известно подобреие през последните два месеца на годината. Основен фактор за нарастването на конюнктурните индикатори в края на 2019 година беше постигнатото съгласие между САЩ и Китай за подписване на частично търговско споразумение, включващо известно намаление на възедените от двете страни протекционистични мерки. Въпреки отчетеното подобреие на конюнктурните индикатори в търговията и индустриалното производство в глобален мащаб продължиха да се наблюдават негативни тенденции в началото на четвъртото тримесечие на годината. Инфлацията в глобален мащаб се понижи на годишна база до 1.8% през ноември поради забавянето в развитите икономики. През четвъртото тримесечие на 2019 година Европейската централна банка не предприе промени в паричната си политика, докато през октомври Федералният комитет по операциите на открития пазар в САЩ понижи коридора за лихвения процент по федералните фондове с 25 базисни точки до 1.50–1.75%.

Трансинвестмънт АДСИЦ осъществява дейността си на територията на Република България и общата макроикономическа среда оказва влияние върху дружеството. Въз основа на допусканятията за международната конюнктура растежът на външното търсене на български стоки и услуги е по-нисък през 2019 година поради низходящата динамика на свестовната търговия, повишената несигурност, свързана с международните външнотърговски конфликти и Брекзит, отслабената икономическа активност в Турция и в други основни търговски партньори на България.

Запазващите се благоприятни тенденции на пазара на труда и продължаващото нарастване на доходите от труд при липсата на достатъчно сигурна алтернатива на съществиането в банките допринесоха за запазване на сравнително високи темпове на растеж на депозитите на неправителствения сектор през първите единадесет месеци на годината. От края на третото тримесечие се възстанови тенденцията към ускоряване на растежа на кредита за нефинансовите предприятия главно под влияние на нарастващия размер на редовните фирмени кредити. Темпът на нарастване на кредита за домакинствата продължи плавно да се ускорява с най-голям принос на жилищните кредити.

Годишната инфлация в края на 2019 година се повиши спрямо края на 2018 година и възлезе на 3.1%. По-високата инфлация през декември до голяма степен се дължеше на съществения положителен принос на групата на храните, за който от значение бяха по-високата международна цена на храните в евро, както и вътрешни за България фактори, свързани с разпространението на африканската чума по свинете. Нарастването на международната цена на петрола в края на 2019 година също допринесе за по-високата инфлация в групата на енергийните продукти спрямо декември 2018 година. Цените на базисните компоненти на ХИПЦ продължиха да нарастват, но с по-ниски темпове от наблюдаваните в края на 2018 година, което до голяма степен отразяваше изчерпването на базови ефекти в групата на услугите. Стоките и услугите с административно определящи цени и тютюневите изделия продължиха да имат положителен принос за общата инфлация през годината. Прогнозата за плавно забавяне на общата инфлация през първата половина на 2020 година отразява най-вече пазарните очаквания за динамиката на международната цена на петрола.

\* Икономически преглед, брой 4/2019, Българска Народна Банка

## *1. Анализ на пазарната среда (продължение)*

Пандемията, предизвикана от новия коронавирус COVID-19 за кратко време засегна огромен брой държави и доведе до рязко влошаване на краткосрочните перспективи за икономическата активност в еврозоната, като в същото време са свързани и с висока степен на несигурност. Очакванията са, че предизвиканата от COVID-19 пандемия води до значително негативно сътресение, което поне в краткосрочен план се очаква да има силно отрицателно въздействие върху икономическата активност в еврозоната, засягайки както търсенето, така и предлагането. Влошаването на икономическата активност в Китай и в други засегнати държави обуславя по-слаб прираст на износа от еврозоната и нарушения в световните вериги на доставки. Очакванията се поетапният резки корекции на световните фондови пазари да доведат до спад в доверието на потребителите и на бизнеса. Освен това строгите мерки за овладяване на разпространението на вируса ще окажат отрицателно въздействие върху предлагането в икономиката и ще имат значителни негативни последици за търсенето, като определени отрасли ще бъдат по-засегнати от други (например туризмът, транспорта, развлекателните и културните услуги). Същевременно все повече правителства предприемат икономически мерки, за да се компенсира неблагоприятното въздействие на пандемията върху растежа, включително разхлабване на паричната политика на централните банки на засегнатите държави.

Финансова криза от 2008 година остави отпечатък на резултатите както на финансовите институции в световен мащаб, така и на целия корпоративен дългов пазар. Тази неблагоприятна конюнктура засегна особено силно дейността на специализираните фондове, които оперират при висок ливъридж, като затрудни финансиранието, увеличи степента на риска в бизнеса им и намали възможностите да секюритизират нови активи. Цената на корпоративното финансиране в световен план се понижи, но пазарът на облигации, обезпечени със секюритизирани активи е по-скоро подтиснат. Несигурността породена от начина, по който централните банки ще прекратят програмите си за „улеене“ и ще преминат към режим на затягане на паричните си политики, както и чувствителната международна и регионална обстановка, допълнително охлаждат българския корпоративен дългов пазар. Рисковите премии по облигационните заеми показват тенденция към намаление, но в същото време пазарът на корпоративни облигации е практически замрял.

Ръководството на Дружеството осъзнава, че правилната оценка и управление на рисковете, свързани с дейността на Трансинвестмънт АДСИЦ, са от първостепенно значение за неговия успех. Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително и необезпечени, възникващи в резултат на отпуснати потребителски кредити или в резултат на плащане с издадена кредитна карта. Основните активи, в които Дружеството инвестира, са съвкупности от вземания по кредитни карти, издадени от банкови или небанкови институции (издатели). Целта на Дружеството е да придобие собствеността върху всички или върху част от вземанията, които генерира дадена кредитна карта, включително, но не само върху вземания по главницата на използвания кредит, начислен лихви, такси и комисии. Приходите на Дружеството зависят основно от поведението на кредитоискущите и способността на издателите/издателя да заменят погасените вземания с нови, стоварящи на предварително зададени критерии.

Дружеството може и възниамерява периодично да придобива нови съвкупности от вземания без ограничение във вида, обема и/или стойността на активите, при спазване на изискванията на устава и разпоредбите на действащото българско законодателство.

Трансинвестмънт АДСИЦ инвестира временно свободните си средства единствено в банкови депозити. Към датата на изготвянето на настоящия доклад Дружеството не възниамерява да придобива акции или дялове от обслужващо дружество.

## 2. Резултати от дейността

Финансови показатели	2019 година	2018 година	2017 година	2016 година	2015 година	2014 година	2013 година
Нетни финансови приходи (хил. лв.)	132	132	133	133	135	105	311
Нетен финансов резултат (хил. лв.)	18	19	21	22	23	-14	193
Доход на акция (лева)	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	-0.02	0.30
Пазарна цена на една акция (в лева)	1.20	0.89	1.00	1.00	1.92	1.80	3.25
ROE (%)	1.63	1.72	1.91	2.00	2.11	-1.28	17.72
ROA (%)	1.46	1.57	1.78	1.92	1.92	-0.37	3.04
Активи (хил. лв.)	1,238	1,225	1,200	1,162	1,127	1,274	6,334
Дълг (хил. лв.)	-	-	-	-	-	-	5,030
Собствени капитал (хил. лв.)	1,101	1,101	1,101	1,099	1,097	1,082	1,098
Дълг/Активи (%)	-	-	-	-	-	-	79.41
Собствени капитал/Активи (%)	88.93	89.88	91.75	94.58	97.34	84.93	17.34

**Задележка:** Възвращаемостта на собствения капитал (ROE) се изчислява като съотношение на нетната печалба (загуба) за съответния период и броят на години база собствен капитал на Дружеството, а възвращаемостта на активите (ROA) - като съотношение на нетния резултат към броята на години база активи на Дружеството.

Трансинвестмънт АДСИЦ започва да извършива дейност след лицензиране от Комисията за финансово надзор (Лиценз № 21-АДСИЦ/28 април 2006 година). Със средствата от внесения от акционерите капитал и постъпленията от издадените пет облигационни заема, Дружеството закупи динамични съвкупности от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания и реализира нетна печалба за периода 2006 - 2019 година с общ размер 1,900 хил. лв.

## 3. Финансово състояние

Собственият капитал на Дружеството нараства от 950 хил. лв. към 31 декември 2006 година до 1,101 хил. лв. към 31 декември 2019 година. Това увеличение е в резултат от неразпределена печалба, след изплащането на гласувания дивидент за периода 2006 - 2019 години. През 2019 година дружеството реализира печалба в размер на 18 хил. лв. Нетните финансови приходи за 2019 година в размер на 132 хил. лв. са формирани от приходи от лихви по придобитите от Дружеството вземания в размер на 133 хил. лв. и разходи за банкови такси в размер на 1 хил. лв.. Разходите на дружеството са свързани с обслужване на оперативната дейност. Структурата на отчетените през 2019 година 114 хил. лв. оперативни разходи е оповестена в приложение 6 към финансовия отчет.

Активите на Дружеството към 31 декември 2019 година са 1,238 хил. лв., а към 31 декември 2018 година са в размер на 1,225 хил. лв. Увеличението на активите към 31 декември 2019 година спрямо 31 декември 2018 година се дължи на увеличения размер на средствата по банковите сметки на Дружеството. Закупената от Дружеството динамична съвкупност от вземания съставлява 81.66 % от активите. По своя характер това са краткосрочни лихвоносни активи, които не се търгуват на регулиран пазар. Останалата част от активите, с относителен дял от 18.34 %, представляват парични средства по сметка на Дружеството в банката –

### **3. Финансово състояние (продължение)**

депозитар. Задълженията на Трансинвестмънт АДСИЦ представляват основно задължения към контролиращото дружество за дивидент за 2016, 2017, 2018 и 2019 година и възнаграждение за участие в Съвета на директорите в размер съответно на 57 хил. лв. и 76 хил. лв.

Дружеството финансира операциите си със собствен капитал, както и чрез емитиране на облигационни заеми. Подходящото структуриране на облигационните заеми, позволява изготвянето на точни прогнози за паричните потоци и в голяма степен ограничава потенциалните ликвидни рискове, на които Дружеството може да бъде изложен. За периода 2006-2019 година, Трансинвестмънт АДСИЦ успенно емитира при условията на първично частно предлагане и изплати в срок пет облигационни засма с общ размер на главниците - 27,000 хил. лв.

Източниците на ликвидността на Дружеството са вземания по кредитни карти и парични средства. Тенденцията е портфейлът от вземанията по кредитни карти да се структурира по начин, който да осигурява парични потоци, достатъчни за обслужване на възникналите задължения. Целта на Ръководството е да поддържа постоянно баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на подходящо финансиране. Предвид спецификата на дейността, очакванията са Дружеството да използва значителни по обем привлечени средства. Регламентираното от ЗДСИЦ финансиране включва използване на краткосрочни банкови кредити със срок до 12 месеца и в размер до 20 % от стойността на активите за покриване задълженията на Дружеството по изплащане на лихви, както и банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активи за секюритизация. Общото ограничение по отношение на максималното съотношение на външни средства (дългово финансиране) към собствени средства е 100:1.

### **4. Акционерен капитал и управление на Дружеството**

Дружеството може да издава само безналични акции, регистрирани по сметки в Централен Депозитар АД, който води книгата на акционерите на Дружеството. Дружеството може да издава два класа акции:

- клас А - обикновени акции с право на глас;
- клас Б - привилегированни акции с гарантиран или допълнителен дивидент без право на глас.

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Правата, които дават привилегираните акции от клас Б, включително и размерът на гарантирания или допълнителния дивидент, се определят от Общото събрание на акционерите с решението за увеличаване на капитала на Дружеството с акции от съответния клас или от Съвета на директорите на Дружеството, действащ съгласно разпоредбите на устава на Дружеството след надлежно овластяване от Общото събрание на акционерите.

Акциите, издадени от Дружеството, могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, според волята на притежателя им, в съответствие с разпоредбите на българското законодателство, правилата на Централен Депозитар АД за придобиване и разпореждане с безналични акции и регламентите на пазара, на който те се търгуват. Подробна информация за реда и начин на прехвърляне на ценните книжа е достъпна и налична в публикуваните проспекти на Дружеството.

Регистрираният и внесен капитал на Дружеството към 31 декември 2019 година е 650 хил. лв., разпределени в 650,000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Акционерната структура на Трансинвестмънт АДСИЦ към 31 декември 2019 година е следната:

**4. Акционерен капитал и управление на Дружеството (продължение)**

Акционер	Брой акции с право на глас	Гласове в Общото събрание
Петрол Холдинг АД	500,000	76.92%
Юрий Асенов Станчев	48,000	7.38%
Други акционери	102,000	15.70%
	<b>650,000</b>	<b>100%</b>

Акциите, отразени в позиция “Други”, се притежават от инвестиgorи, които са ги придобили при търговия на регулирания борсов пазар, като няма такива с дял по-голям от 5%. Дружеството няма акционери със специални контролни права и те е предоставяло опции върху негови цени книжа на членовете на Съвета на директорите. От учредяването си през 2005 година до настоящия момент Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции и не притежава такива към 31 декември 2019 година.

Акциите на Дружеството са регистрирани за търговия на Алтернативен пазар, сегмент за дружества със специална инвестиционна цел на БФБ София АД. Последните регистрирани ценови равнища за акциите на Дружеството на БФБ са 1,20 лева за една акция от месец октомври 2019 година. Трябва да се отбележи, че тези акции не са обект на активна търговия, поради малкия обем на свободни за търгуване акции (free float).

Независимо от този факт, може да се счита, че пазарът има механизми да оцени очакванията на инвеститорите за възможностите на Дружеството да инвестира в съответствие с инвестиционните си намерения.

На основание чл. 8, ал. 1 от ЗДСИЦ, чл. 99 и чл. 102 от устава на Трансинвестмънт АДСИЦ, Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, който се състои от 3 лица и е с мандат от 5 години.

На проведено през месец юни 2018 година Редовно общо събрание на акционерите е взето решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите поради изтичане на мандата им и избор на нов Съвет на директорите с мандат от 5 години, както следва:

1. Юрий Асенов Станчев - Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
2. Атанас Иванов Бойчев - Заместник председател на Съвета на директорите и независим член;
3. Людмил Георгиев Георгиев - член на Съвета на директорите.

На проведеното на 20 юни 2019 година Редовно общо събрание на акционерите беше взето решение за освобождаване на Людмил Георгиев Георгиев като член на Съвета на директорите и избор на Орлин Тодоров Тодоров за нов член на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ към 31 декември 2019 година са:

1. Юрий Асенов Станчев – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;
2. Атанас Иванов Бойчев – Заместник председател на Съвета на директорите и независим член;
3. Орлин Тодоров Тодоров - член на Съвета на директорите.

➤ Юрий Асенов Станчев е председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Транскарт Файненшъл Сървисис АД, като същият не притежава повече от 25% от капитала на дружества.

#### *4. Акционерен капитал и управление на Дружеството (продължение)*

- Атанас Иванов Бойчев притежава 45% от капитала на БЕ ПЛЮС ООД, 50% от капитала на ДВЕ СЕСТРИ ООД, 50% от капитала на ГЛНАСО ООД, 50% от капитала на БГ МАРКА ООД, 45% от капитала на КВАРТЕТ ЕНД КО ООД, 98% от капитала на ВИТАЗОН ООД, 50% от капитала на СМГ ООД, 33% от капитала на БАТАК ЛЕЙК ВИЛАС ООД и 45% от капитала на ПАРК МАЛИНОВА ДОЛИНА ООД. Атанас Иванов Бойчев участва в управлението на следните дружества като прокурист, управител или член на съвет: управител на БЕ ПЛЮС ООД, управител на ДВЕ СЕСТРИ ООД, управител в БОРОВА ГОРА ООД, управител в ГЛНАСО ООД, управител в БГ МАРКА ООД, член на съвета на директорите на ХОРИЗОНТ И КО ООД, управител в КВАРТЕТ ЕНД КО ООД и изпълнителен директор на БГН ПЛЮС АД.
- Орлин Тодоров Тодоров притежава 50% от капитала на СОЛИД САУНД ООД, участва в управлението на следните дружества като изпълнителен директор: БАЛНЕОХОТЕЛ ПОМОРИЕ АД и СПОРТЕЛИТ АД, като член на съвета на директорите на ПОМОРИЕ ТУРИНвест ЕАД.

Общата сума на начислените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2019 година са в размер на 75 хил. лв. и 74 хил. лв. за 2018 година.

През 2019 година на членовете на Съвета на директорите са начислени възнаграждения, както следва:

1. Юрий Асенов Станчев	– 39 хил. лв.
2. Атанас Иванов Бойчев	– 18 хил. лв.
3. Орлин Тодоров Тодоров	– 9 хил. лв.
4. Людмил Георгиев Георгиев	– 9 хил. лв.

През 2019 година членовете на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ не са придобивали и прехвърляли акции на Дружеството. Няма постигнати договорености за участие на служители в капитала на дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на дружеството.

На Дружеството не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

В изпълнение на разпоредбите на чл. 116г от ЗИИЦК, Съветът на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ е назначен по трудов договор Боян Йорданов Донов за директор за връзки с инвеститорите с адрес за кореспонденция:

бул. Черни връх 43  
София 1000  
тел. +359 (2) 4960 022  
моб. тел. +359 (887) 545 850  
e-mail: [office@transinvestment.bg](mailto:office@transinvestment.bg); [bojan.donov@tfs.bg](mailto:bojan.donov@tfs.bg)

#### *5. Човешки ресурси*

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

## **6. Оценка и управление на риска**

Оценката и управлението на риска в Дружеството се осъществява по приета от Ръководството политика, оповестена в приложение 14 към финансовия отчет. За ограничаване на кредитния риск, риска от необезпеченост и несъбирамост, Съветът на директорите е разработил вътрешни правила и процедури за избор на обслужвани дружества, както и за оценка и вземане на решения при инвестиции във вземания.

При структурирането на облигационните засми Съветът на директорите цели минимизиране на лихвения и ликвидния риск. Съветът на директорите счита настоящата структура на активите и пасивите за оптимално балансирана от гледна точка на рисковете, на които Дружеството е изложено, поради което не са предприети хеджиращи операции. При вземането на решения за финансиране на дейността Съветът на директорите се стреми да постигне съответствие на матуритетите, да осигури на достатъчен лихвен марж и да договаря фиксирани лихвени нива по привлечения ресурс.

## Перспективи за бъдещо развитие

Очакванията за 2020 и за следващите години са, Трансинвестмънт АДСИЦ да поддържа успешната си реализация като дружество със специална инвестиционна цел, което е свързано с бизнес модела на Дружеството, а именно възможността всеки инвеститор да формира портфейл от потребителски кредити.

Прогнозата за дейността на Трансинвестмънт АДСИЦ и за очаквания финансов резултат е изготвена на база на анализ на възможностите за инвестиции в динамични съвкупности от вземания, включително и необезпечени, възникващи в резултат на плащане с издадена кредитна карта. Размерът на активите на Дружеството ще зависи от динамиката на предлагането на подходящи вземания за секюритизация и съответно, инвеститорски интерес към облигации, издавани от Трансинвестмънт АДСИЦ. Също така, размерът на активите на Дружеството зависи от това, как се обслужват закупените кредити, от размера на просрочията и предсрочните погашения. Начинът на финансиране се определя от Съвета на директорите на Дружеството и зависи от проявения инвеститорски интерес и от възможността и желанието на издателя/издателите на кредитни карти да предложат атрактивни за секюритизация вземания.

Трансинвестмънт АДСИЦ планира да финансира основно придобиването на нови вземания и съвкупности от вземания чрез последователни емисии корпоративни облигации и други дългови цennи книжа при наличие на подходящи за това условия, които дългови книжа ще бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар. Освен капитала, записан на учредителното събрание на Дружеството, и средствата, набрани от увеличението на капитала, Трансинвестмънт АДСИЦ не планира последващи увеличения на капитала чрез издаване на нови акции от същия клас. Вероятно е също така, Дружеството да използва в бъдеще банкови кредити за придобиване на вземания за периода от придобиването на вземанията до емитирането на облигации и други дългови цennи книжа, както и да използва периодично кредити за погасяване на задълженията си по лихви.

В съответствие с инвестиционната си стратегия дружеството извършива пазарни проучвания относно възможността да издале последващ облигационен заем. На този етап ние установяваме, че условията, при които нов заем може да бъде пласиран са неблагоприятни. Независимо от добрата ликвидност във финансата сфера и понижените рискови надбавки за българския държавен дълг, пазарните участници не са склонни да инвестират в корпоративни дългови книжа. Броят на потенциалните инвеститори е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и ниско доходни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. При тази пазарна конюнктура ние преценявме, че е стратегически по-правило да изчакаме нормализирането на пазара на корпоративни дългови цennи книжа. Ръководството на Трансинвестмънт АДСИЦ следи внимателно този пазар и при наличие на подходящи условия, удовлетворяващи Дружеството, ще предприеме действия за емитиране на нов облигационен заем с размер в зависимост от възможностите за влагане на получените от засма средства в закупуването на вземания. Очакванията са, първоначално емисията да бъде пласирана изцяло при условията на частно предлагане, а впоследствие се планира регистрацията и за публична търговия на БФБ - София, в съответствие с изискванията на ЗДСИЦ. Със средствата от облигационния заем, Трансинвестмънт АДСИЦ планира закупуване на краткосрочна съвкупност от вземания по революращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти. Закупените вземания могат да бъдат използвани от Дружеството за обезпечаване изпълнението на задълженията му по облигационния заем. Задълженията по облигационния заем ще се погасяват с паричните потоци, постъпвани от закупената динамична съвкупност от вземания.

## Декларация за корпоративно управление

### *Национален кодекс за корпоративно управление*

Дружеството е възприело и сазва Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ) от 2016 година, одобрен от заместник-председателя на КФН. Сазването на НККУ е на принципа „Спазвай или обяснявай“. В тази връзка Дружеството изготви и прилага към настоящия доклад за дейността утвърдената от Националната комисия за корпоративно управление актуализирана „Карта за оценка на корпоративното управление“, която дава възможност за самооценка на степента, в която се прилагат изискванията на Националния кодекс. Дружеството не прилага допълнителни практики на корпоративно управление в допълнение на принципите и препоръките на НККУ.

В приложената към настоящия доклад „Карта за оценка на корпоративното управление“ са дадени обяснения относно частите от НККУ, които Дружеството не сазва.

### *Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане*

В Дружеството не са изграждани системи за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане, тъй като това е икономически нецелесъобразно и неприложимо за Дружество. Дружеството е създадено по специален закон - Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и може да извършива само една дейност - секюритизация на вземания. Съгласно изискванията на чл. 18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Дружеството възлага на едно или повече външни обслужванци дружества, които разполагат с необходимата организация и ресурси, обслужването на придобитите вземания, воденето и съхраняването на счетоводната си отчетност и изготвяне на финансови отчети и други необходими дейности.

### *Информация по чл.10, параграф 1 букви „в”, „г”, „е”, „з” и „и” от Директива 2004/25/EО на европейския парламент и на Съвета от 21 април 2014 година относно предложениета за погълдане*

Регистрираният и внесен капитал на Дружеството към 31 декември 2019 година е 650 хиляди лева, разпределени в 650 хиляди броя поименни обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка. Петрол Холдинг АД е основен акционер - учредител на Дружеството. Към 31 декември 2019 година Петрол Холдинг АД притежава пряко 500 000 броя обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 76.92% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на Трансизвестмънт АДСИЦ. Юрий Асенов Станчев, който е председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на дружеството, притежава като частно лице 48 000 броя акции, представляващи 7.38 % от капитала. Тези акции са придобити чрез покупки на регулирания пазар, организиран от БФБ-София АД. Останалите акции се притежават от инвеститори, които са ги придобили при търговия на регулирания борсов пазар, като няма такива с дял по-голям от 5%.

Дружеството не е смиридало ценни книжа със специални права на контрол.

## Декларация за корпоративно управление (продължение)

Няма ограничения върху правата на глас, както и ограничения върху правата на глас на акционерите на Дружеството с определен процент или брой гласове. Съгласно чл. 30, ал. 2 от устава на Дружеството, правото на глас в общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар, като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. В Дружеството не съществуват системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, да са отделени от притежаването на акциите.

Търговският закон, Законът за дружествата със специална инвестиционна цел, Законът за публично предлагане на цени книжа (ЗППЦК) и Уставът на Дружеството регулират назначаването и смяната на членовете на Съвета на директорите и промените в устава. Общото събрание на акционерите на Дружеството избира и освобождава от длъжност членовете на съвета на директорите, определя възнагражденията им и размера на гаранциите за управление при спазване на правилата, определени в устава. Изменения и допълнения на устава на Дружеството могат да се правят единствено от общото събрание на акционерите на Дружеството, след одобрение на изменението от Комисията за финансов надзор.

Съгласно разпоредбите на чл. 34 от устава на Дружеството, увеличение на капитала на Дружеството се извършва по решение на Общото събрание на акционерите. С решението може да се овласти Съвета на директорите да извърши увеличаване на капитала до определен размер и за определен срок, който не може да бъде по-дълъг от пет години. Капиталът на дружеството може да бъде намаляван само по решение на Общо събрание на акционерите, взето с мнозинство от 2/3 от представения капитал и при спазване на ограниченията на действащото българско законодателство. Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезенливане на акции.

### *Състав и функциониране на управителните и надзорните органи и техните комитети*

Уставът на Дружеството предвижда едностепенна система на управление на Дружеството. Съвет на директорите, който се състои от 3 до 7 лица. Членове на съвета на директорите могат да бъдат като физически, така и юридически лица. Съгласно разпоредбите на ЗППЦК една трета от членовете на Съвета на директорите следва да бъдат независими лица (т.е. да не са акционери, които притежават 25 % и повече от капитала на Дружеството или свързани с Дружеството лица, да не са служители или лица в трайни търговски отношения с Дружеството, да не са лица, свързани с посочените, както и да не са свързани с друг член на управителния орган на Дружеството). Съгласно разпоредбите на устава, Съветът на директорите се избира от общото събрание на акционерите с мандат от 5 години. Общото събрание на акционерите на Дружеството избира и освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите, определя възнагражденията им и размера на гаранциите за управление при спазване на правилата, определени в устава. Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите. Уставът на Дружеството предвижда, че кворум от най-малко от половината от всички членове на Съвета на директорите е необходим за провеждане на валидно заседание и вземане на решения. Съгласно разпоредбите на устава, решението на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, освен в случаите на придобиване и продажба на съвкупности от вземания, избор и промяна на обслужващото дружество и банката - депозитар и решението за увеличаване на капитала, за издаване на облигации и за размера на емисията. Тези решения се взимат с мнозинство от 2/3 от всички членове. Съветът на директорите ръководи дейността на Дружеството съгласно закона и взема решения по всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите, най важните от които са:

- да свиква общо събрание на акционерите в предвидените в закона или устава случаи или по собствена преценка;
- да определя обслужващите дружества и независимите оценители;
- да определя банката-депозитар;

- да определя инвестиционен/ни посредник/ци, които да обслужват издаването и публичното предлагане на ценните книжа на дружеството;
- да взема решения за придобиване на съвкупности от вземания за секюритизация;
- да взема решения за увеличаване на капитала съгласно разпоредбите на устава;
- да взема решения за издаване облигации съгласно разпоредбите на устава;
- да решава създаването на резервни фондове на дружеството;
- да избира и освобождава директор за връзки с инвеститорите;
- да избира и освобождава изпълнителен/и директор/и;
- да взема решение за склончване на банкови кредити и за предоставяне на обезщетение по тези кредити, ако такова се изиска.

Към Съвета на директорите не са създадени работни комитети поради спецификата на дейността на Дружеството. Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит, от 2009 година в Дружеството функционира Одигитният комитет, чинто членове са избрани от Общото събрание на акционерите. От началото на 2017 година съставът и дейността на Одигитния комитет са съобразени с изискванията на част четвъртата от Закона за независимия финансов одит, влязъл в сила в края на 2016 година. Одигитният комитет наблюдава независимия финансов одит в Дружеството, извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители. Включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие, дава препоръка за избор на регистриран одитор.

## Друга информация

### *1. Информация за сключени договори по чл. 240 б от Търговския закон*

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

За периода от 1 януари до 31 декември 2019 година, Дружеството не е сключвало договори, които излизат извън обичайната му дейност с членове на Съвета на директорите на Дружеството или други свързани с тях лица или такива, които са сключени на цели, отклоняващи се от пазарните условия.

### *2. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствените му капитал*

Към дата на изготвяне на настоящия доклад, Трансинвестмънт АДСИЦ не е страна по съдебни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството.

### *3. Информация за получени и предоставени заеми, поети или получени гаранции към/от трети лица*

Трансинвестмънт АДСИЦ е публично дружество, създадено съгласно разпоредбите на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), който налага редица ограничения в дейността на Дружеството, част, от които са:

- съгласно изискванията на чл. 21 от ЗДСИЦ, Дружеството не може да обезпечава чужди задължения или да предоставя заеми; може: да емитира дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар; да взема банкови кредити за придобиване и въвеждане в експлоатация на активите за секюритизация; да взема банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца; да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващо дружество;
- съгласно изискванията на чл. 22 от ЗДСИЦ, Дружеството може да инвестира свободните си средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и в банкови депозити, не може да придобива дялови участия в други дружества, освен в обслужващо дружество до 10 на сто от капитала си, не може да участва на капиталовия пазар, като инвестира в активи, различни от гореносочените или да извърши обратно изкупуване по реда на чл. 111, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Към 31 декември 2019 година емитентът няма ползвани или предоставени кредити, както и не е гарантиран чужди задължения.

### *4. Възпаграждения на одитори*

През 2019 година Дружеството е начислило разходи в размер на 4 хил. лв. за извършване на независим финансов одит от регистриран одитор. Дружеството не е извършвало разходи за данъчни консултации и други услуги, несвързани с провеждання одит на финансовите отчети.

**5. Събития след края на отчетния период**

На свое заседание, проведено на 6 март 2020 година, Съветът на директорите на Дружеството е взел решение за сключване на апекс № 12 към договор от 15 март 2011 година за покупка на динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти Транскарт, издадени от Трай скарт Файненшъл Сървисис АД. С подпиоването на апекса, крайната дата на съществуване на пула от вземания се променя от 16 март 2020 година на 16 март 2021 година. Номиналната стойност на динамичната съвкупност от вземания, включени в пула е 1,000 хил. лева (виж също приложение 8 към приложенията годишен финансов отчет).

*ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР*



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До  
Акционерите на  
Трансинвестмънт АДСИЦ  
гр. София

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на приложния годишен финансов отчет на Трансинвестмънт АДСИЦ (Дружеството), който включва отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 година, отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики, представени на стр. от 32 от до 51.

По наше мнение, приложният годишен финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение в Европейския съюз (ЕС).

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестеното в т. 17.2. от Приложението към финансовия отчет, относно обявяването на извънредно положение в България по повод пандемията от коронавирус (Covid – 19). Ефектите върху икономиката на страната в резултат на наложените противоепидемиологични мерки, могат да повлият негативно на дейността на Дружеството, свързана предимно със секюритизация на

вземания. Поради съществуващата неяснота в развитието на пандемията, не е възможно да бъдат направени надеждни измервания и преценки на подобни негативни последици.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

#### **Ключови одиторски въпроси**

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период.

Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ние решихме, че няма ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

#### **Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него**

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изгответи от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

#### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет**

Ръководството на Дружеството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСС, приети за приложение в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължани се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако

ръководството не възnamерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

#### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължаници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална пречака и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължаници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, предиамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използванието счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са градекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като иманци отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текуния период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

#### **Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания**

#### ***Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на цени книжа***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломирани експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управлятелен съвет. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на цени книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

#### ***Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството***

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на цени книжа.

в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изгответ финансият отчет, с представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

*Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10, във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описането на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/EО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година, относно предложението за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

*Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

*Извължение във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в т. 16 от Приложението към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „*Оповестяване на свързани лица*“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формиращето на нашието мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

*Извължение във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „*Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет*“, включват оценяване дали финансият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСС, приети за приложение в Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани

от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

***Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537 / 2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит***

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одиг във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537 / 2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

Приморска одиторска компания ООД е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 на Транснинвестмънт АДСИЦ (Дружеството) от общото събрание на Дружеството, проведено на 20 юни 2019 година, за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за приемане на одиторски ангажимент от 09 ноември 2019 година.

Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 година на Дружеството представлява пълни пълни ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.

Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.

Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.

Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Дружеството, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Дружеството.

Приморска Одиторска Компания ООД

Валентина Николова  
Регистриран одитор

Илия Илиев  
Управител

23 март 2020  
Варна



***ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ***

***към 31 декември 2019 година***

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБИТЕ ИЛИ ЗАГУБИТЕ И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

	Приложение №	31 декември 2019 хил. лв.	31 декември 2018 хил. лв.
Финансови приходи	5	133	133
Финансови разходи	5	(1)	(1)
Оперативни разходи	6	(114)	(113)
<b>Нетна печалба за разпределение</b>		<b>18</b>	<b>19</b>
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>		<b>18</b>	<b>19</b>
<b>Доход на акция (лева)</b>	<b>11</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>

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

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

23 март 2020 година

ATA Консулт ООД  
Главен счетоводител "Консулт" ООД



Съгласно извешеним одиторски доклад:

Регистриран одитор  
Приморска Одиторска Компания ООД



(Приложението от страница 32 до страница 51 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
към 31 декември 2019 година**

	<i>Приложение №</i>	31 декември 2019 хил. лв.	31 декември 2018 хил. лв.
<b>Текущи активи</b>			
Парични средства	7	227	213
Краткосрочни финансови активи	8	1,011	1,012
Общо текущи активи		1,238	1,225
<b>Общо активи</b>		<u>1,238</u>	<u>1,225</u>
<b>Собствен капитал</b>			
Регистриран капитал	9	650	650
Премиен резерв	10	297	297
Натрупана печалба		154	154
Общо собствен капитал		<u>1,101</u>	<u>1,101</u>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения за дивиденти	12	61	48
Търговски и други задължения	13	76	76
Общо текущи пасиви		137	124
Общо пасиви		<u>137</u>	<u>124</u>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<u>1,238</u>	<u>1,225</u>

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

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

23 март 2020 година

Съгласно независим одиторски доклад:

Регистриран одитор  
Приморска Одиторска Компания ООД



ATA Консулт ООД  
Главен счетоводител



(Приложенията от страница 32 до страница 51 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019

	Регистриран капитал хил. лв.	Премиен резерв хил. лв.	Натрупана печалба хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Сaldo на 1 януари 2018 година</b>	<b>650</b>	<b>297</b>	<b>154</b>	<b>1,101</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>				
Печалба за периода	-	-	19	19
Общ всеобхватен доход	-	-	19	19
<b>Сделки с акционери, отразени директно в капитала</b>				
Разпределени дивиденти	-	-	(17)	(17)
<b>Общо сделки с акционери, отразени директно в капитала</b>			(17)	(17)
Други промени	-	-	(2)	(2)
<b>Сaldo на 31 декември 2018 година</b>	<b>650</b>	<b>297</b>	<b>154</b>	<b>1,101</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>				
Печалба за периода	-	-	18	18
Общ всеобхватен доход	-	-	18	18
<b>Сделки с акционери, отразени директно в капитала</b>				
Разпределени дивиденти	-	-	(18)	(18)
<b>Общо сделки с акционери, отразени директно в капитала</b>			(18)	(18)
<b>Сaldo на 31 декември 2019 година</b>	<b>650</b>	<b>297</b>	<b>154</b>	<b>1,101</b>

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



Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

23 март 2020 година

ATA Консулт ООД  
Главен счетоводител



Съгласено независим одиторски доклад:

Регистриран одитор  
Приморска Одиторска Компания ООД



(Приложениета от страница 32 до страница 51 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети)

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2019

	31 декември 2019 хил. лв.	31 декември 2018 хил. лв.
<b>Парични потоци от основната дейност</b>		
Получени лихви	133	132
Плащания към контрагенти	(23)	(24)
Плащания, свързани с персонала	<u>(92)</u>	<u>(79)</u>
Нетни парични потоци от основната дейност	18	29
<b>Парични потоци от финансовата дейност</b>		
Изплатени дивиденти	(4)	(4)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(4)	(4)
<b>Нетно увеличение на паричните средства през годината</b>	14	25
<b>Парични средства в началото на годината</b>	213	188
<b>Парични средства в края на годината (виж също приложение 7)</b>	<u>227</u>	<u>213</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

23 март 2020 година

ATA Консулт ООД  
Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:  
   
 Регистриран одитор  
 Приморска Одиторска Компания ООД



(Приложението от страница 32 до страница 51 са перазделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

***Приложения***

***КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 ГОДИНА***

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**1. Правен статут**

Трансдинвестмънт АДСИЦ (Дружеството) е акционерно дружество, учредено на 10 август 2005 година и регистрирано в град София като акционерно дружество със специална инвестиционна цел. Адресът на регистрация на Дружеството е град София, район Лозенец, бул. Черни връх 43.

Основната дейност на Дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез предлагане на цени книжа, в покупка, придобиване или управление на вземания и съвкупности (секюритизация на вземания), включително динамични съвкупности от вземания по потребителски кредити или вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критериите, посочени в Устава или съответните проспекти за публично предлагане на цени книжа на Дружеството.

Дейността на Дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел (ЗДСИЦ), Закона за публично предлагане на цени книжа и свързаните с тях нормативни актове. Комисията за финансов надзор отговаря за съблиодаването на нормативната база от Дружеството. ЗДСИЦ изисква Дружеството да съхранява паричните си средства и цениките си книжа в банка - депозитар. Инвестбанк АД е банка – депозитар на Дружеството. На основание на ЗДСИЦ при осъществяване на дейността си Дружеството използва услугите на Транскарт АД – дружество за обслужване и събиране на вземанията и на Ата Консулт ООД – за обслужване на счетоводната му отчетност.

На 28 април 2006 година Дружеството е получило лиценз от Комисията по финансов надзор (Лиценз № 21-ДСИЦ/28 април 2006 година) да развива дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества и други съмитенти на цени книжа, воден от КФН.

Настоящите финансови отчети са одобрени за издаване от Съвега на директорите на 23 март 2020 година.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи**

**2.1. Общи положения**

Дружеството води текущото си счетоводство и изготвя финансовите си отчети, в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Настоящият финансов отчет е изгoten в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2019 година МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), Тълкуванията на Постояния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз, са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на Дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират. Ръководството на Дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

**2.2. Нови счетоводни стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период**

Към 1 януари 2019 година влязоха в сила някои нови стандарти, внесени са промени в някои от съществуващите, както и в разясненията, които са публикувани и одобрени за прилагане от Европейския съюз за текущия отчетен период. Ръководството на дружеството счита, че по отношение на неговата дейност значение имат само следните от тях:

**МСФО 16 Лизинг**

Дружеството прилага МСФО Лизинг (издаден на 13 януари 2016 година), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017 година, публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017 година за първи път за финансовите отчети за годината, започваща на 1 януари 2019 година. Този нов счетоводен стандарт заменя съществуващите до момента насоки за отчитането на лизинговите договори в МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определение дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР 15 Оперативен лизинг - стимули и ПКР 27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг.

В МСФО 16 се въвежда единен балансов метод за отчитане на всички лизингови договори. Лизингополучателят признава в счетоводния си баланс получния актив като право на ползване срещу задължението да извърши лизинговите плащания по договора. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде по досегашния модел на отчитане при двата вида лизингови договори.

Като се позовава за разпоредбите на параграф 6, Дружеството е избрало да използва възможността да не прилага изискванията на параграфи 22-44 по отношение на лизингов договор за оперативен лизинг на офис, тъй като анализът на условията на договора за наем на офис показва, че следва да се третира като краткосрочен в обхвата на изключенията, защото няма опция за удължаване и гарантиран срок на действие, като и двете страни имат право да прекратят договора с предизвестие от 1 месец без обременяващи санкции. Дружеството продължава да отчита свързаните с договора разходи за наем в печалбата или загубата за периода.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**2.2. Нови счетоводни стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)**

Извън посоченото по-горе, ръководството на дружеството не счита, че е необходимо да оповестява в годишния финансов отчет наименованието на тези Международни счетоводни стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, формално одобрени или неодобрени от Европейския съюз, които ще влязат в сила в бъдеще, без те да се отнасят или да засягат сериозно дейността му. Подобно цитиране на наименования на стандарти и разяснения към тях, които не се прилагат в дейността на дружеството би могло да доведе до неразбиране и до подвеждане на потребителите на информация от настоящия финансов отчет.

**2.3. Приложима мерна база**

Настоящият годишен финансов отчет е изгoten при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност към края на отчетния период, доколкото това се изисква от съответните счетоводни стандарти и тази стойност може да бъде достоверно установена. Подобни отклонения от принципа на историческата цена са оповестени при оповестяване на счетоводната политика на съответните места по-нататък.

**2.4. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети**

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно дружество функционира и в която главно се генерираят и се изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за Дружеството.

Дружеството води текущото си счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от Дружеството като функционална валута и като валута на представяне на финансовите отчети.

Настоящите финансови отчети са изготвени в хиляди левове, освен ако на съответното място не е указано друго. Доходът на акция се представя в левове.

**2.5. Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които първоначално са били признати, се отчитат в печалбата или загубата за съответния период.

От 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към еврото по курс 1.95583 лева за едно евро.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2019 и 2018 години са оценени в настоящите финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар към края на текущия и предходния отчетен период, е както следва:

31 декември 2019:	1 USD ≈ 1.74099 лв.
31 декември 2018:	1 USD ≈ 1.70815 лв.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**2.6. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки**

Приложението на МСС изисква от ръководството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на финансовите отчети с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на ръководството, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите финансови отчети.

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в приложение 14 по отношение на оценката и управлението на кредитния риск.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

**3. Дефиниция и оценка на елементите на отчета за всеобхватния доход и на отчета за финансово състояние**

**3.1. Приходи от и разходи за лихви**

Приходите от и разходите за лихви се начисляват в отчета за доходите за всички финансови инструменти, оценявани по амортизирана стойност, чрез използване метода на ефективния лихвен процент. Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период.

Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната балансова стойност на финансия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

След като за един финансов актив или група финансови активи се признае загуба от обезценка, приходите от лихви се признават чрез използването на метода на ефективния лихвен процент върху брутната отчетна стойност на финансовите инструменти, класифицирани като редовни експозиции и експозиции с нарушило обслужване и върху нетната отчетна стойност за експозиции, класифицирани като необслужвани.

**3.2. Данъчно облагане**

Дружеството е учредено съгласно изискванията на ЗДСИЦ. Като такова дружество то е освободено от облагане с данък върху печалбата (корпоративни подоходен данък), съгласно разпоредбите на Закона за корпоративно подоходно облагане.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2019

**3.3. Финансови инструменти**

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда единовременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството е стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от баланса, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти. Финансовите пасиви се изваждат от отчета за финансовото състояние, когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е изпълнено, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното признаване Дружеството оценява даден финансов актив или финансов пасив по неговата справедлива стойност, плюс или минус, в случай на финансов актив или финансов пасив, неоценяван по справедлива стойност през исчалбата или загубата, разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансовия актив или финансовия пасив. Изключение от това правило има за търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране (определен в съответствие с МСФО 15), които при първоначалното признаване Дружеството оценява по съответната им цена на сделката (както е определено в МСФО 15).

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има право основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива единовременно.

За целите на последващото оценяване, в съответствие с изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти, Дружеството класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи, оценявани по амортизирана стойност и финансови пасиви по амортизирана стойност. Класифицирането на финансовите активи в съответната категория се извършва на базата на бизнес модела за управление на финансовите активи на Дружеството и характеристиките на договорните парични потоци на финансния актив. Дружеството не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в отчета за финансовото състояние.

**3.3.1. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност**

Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност са финансови активи, които се управляват в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци от тях и съгласно договорните условия на финансовите активи на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата. В отчета за финансовото състояние на Дружеството активите от тази категория са представени като краткосрочни финансови активи и парични средства.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**3.3. Финансови инструменти (продължение)**

***Краткосрочни финансови активи***

Като краткосрочни финансови активи Дружеството отчита активите за секюритизация, които представляват придобити вземания и/или съвкупности от вземания, възникнали въз основа на договори за потребителско кредитиране или договори за картово разплащане на територията на страната. Те са непроизводни финансови активи с определими плащания и не се търгуват на активен пазар. Тези вземания са представени по цена на придобиване, която представлява справедливата стойност на всички разходи по сделката към момента на придобиване, намалена с евентуална загуба от обезценка, ведно с начислените лихви по вземанията. На базата на анализ към края на всеки отчетен период се извършва преглед за индикации за загуба от обезценка.

***Парични средства***

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричните потоци включват паричните средства в брой, по текущи банкови сметки и краткосрочни банкови депозити.

**3.3.2. Обезценка на финансови активи**

Към края на отчетния период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансови активи които се оценяват по амортизирана стойност, както и за активи по търговски договори. МСФО 9 Финансови инструменти, въвежда, считано от 1 януари 2018 година, нов, силно насочен към бъдещето модел на обезценка, приложим за всички активи, които се оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за активи по търговски договори. Новият модел е модел на очакваните кредитни загуби – съ разлика от досегашния модел на възникналите кредитни загуби по МСС 39 и предполага много по-ранно признаване на очакваните загуби.

Дружеството признава коректив за загуби за очаквани кредитни загуби от финансов актив, който се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, лизингови вземания, актив по договор или договор за кредитен ангажимент или финансова гаранция, по отношение на които се прилагат изискванията за обезценка в съответствие с изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти. Дружеството признава в печалбата или загубата – като печалба или загуба от обезценка за всички активи, които се оценяват по амортизирана стойност , размера на очакваните кредитни загуби (или обратно възстановяване), необходим с оглед корективът за загуби да бъде приравнен към отчетната дата на сумата, която трябва да бъде призната в съответствие с изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти.

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява коректива за загуби за финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният рисък на този финансов инструмент се е увеличил значително след първоначалното признаване. Целта на изискванията за обезценка е да бъдат признати очакваните кредитни загуби за целия срок на всички финансови инструменти, чийто кредитен рисък се е увеличил значително след първоначалното признаване – независимо дали са оценени индивидуално или колективно – като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. Ако към отчетната дата кредитният рисък на финансов инструмент не се е увеличил значително след първоначалното признаване, Дружеството оценява коректив за загуби за този финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**3.3. Финансови инструменти (продължение)**

Дружеството оценява очакваните кредитни загуби по финансов инструмент така, че да бъде взета предвид сумата, определена безпристрастно и претеглена в базата на вероятността чрез оценяване на обхвата на възможните резултати, стойността на парите във времето и разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия към отчетната дата, за минали събития, текущи условия и прогнозираните бъдещи икономически условия. Кредитната загуба по финансов актив е разликата между всички дължими по договор парични потоци и договорните парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент по инструмента. Очакваната кредитна загуба (OK3) се определя от среднопретеглените кредитни загуби при използване на риска от настъпване на събитие на неизпълнение като фактор при определяне на стойността.

**3.3.3. Финансови пасиви по амортизирана стойност**

След първоначалното им признаване Дружеството оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с изключение на: финансите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; финансите пасиви, възникнали, когато прехвърлянето на актив не отговаря на условията за отписване, или когато се прилага подходът на продължаващото участие; договори за финансова гаранция, ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по-нисък от пазарния. В отчета за финансовото състояние на Дружеството тези пасиви са представени като търговски и други задължения и задължения по лихвени заеми.

**Търговски и други задължения**

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени услуги и се оценяват по номиналната им стойност.

**Задължения по лихвени заеми**

Дружеството финансира дейността си чрез последователни емисии корпоративни облигации и други дългови цепни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар. Емитираните дългови цепни книжа се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, дълговите цепни книжа се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на надеж се отчита в отчета за доходите за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените облигационни заеми, при възникването, на които не са извършени разходи, свързани със сделката, не се амортизират.

Финансовите разходи, в това число и преките разходи по привличането на заема, се признават в отчета за доходите на базата на метода на ефективния лихвен процент.

Лихвените заеми се класифицират като текущи, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период.

**3.3.4. Регистриран капитал**

Регистрираният капитал на Дружеството е представен по номинална стойност на паричните постъпления от съответната емисия на акции. Разходите, пряко свързани с издаването на нови акции, се представят като намаление на постъпленията от внесения капитал.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**3.3. Финансови инструменти (продължение)**

**3.3.5. Дивидени**

Съгласно ЗДСИЦ, Дружеството е задължено да разпределя в пълза на акционерите не по-малко от 90 % от печалбата, определена по съответния ред. Дивидентите се изплащат в срок до 12 месеца от края на съответната финансова година. На основание изискванията на ЗДСИЦ, ръководството на Дружеството е приело политика за начисляване на законово определения дивидент в края на всяка финансова година в намаление на нетната печалба за съответната година и респективно признаване на този дивидент като текущо задължение към края на отчетния период. Окончателното решението за размера на дължимия дивидент се взема от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

**4. Определяне на справедливи стойности**

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливите стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите, посочени по-долу. Когато е приложимо, в съответните приложения е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

**4.1. Краткосрочни финансови активи**

За определяне справедливата стойност на краткосрочните финансови активи, Дружеството ползва услугите на лицензиран експерт-оценител, с призната професионална квалификация и опит. Използванията техника за оценка включва метода на дисконтираните чисти парични потоци /метод на настоящата стойност/. При извършване на оценката се използва пазарна информация и аналитична информация за активите, предоставена от обслужващото краткосрочните активи дружество. Справедливата цена се определя само за целите на оповестяването.

**4.2. Облигационен заем**

Справедливата стойност на облигационния заем се определя на базата на котирана цена към датата на финансовите отчети, ако инструментът се търгува активно. В случай че не се търгува активно, справедливата стойност се определя чрез алтернативни техники за оценка. Използванияте техники за оценка включват анализ на дисконтирани парични потоци чрез очакваните бъдещи парични потоци и ниво на дисконтиране, обвързано с пазара, кредитния рейтинг на съмитента и др. Справедливата цена се определя само за целите на оповестяването.

**4.3. Търговски и други задължения**

Определянето на справедливата стойност на търговски и други задължения включва следното:

- пълна инвентаризация на задълженията към датата на оценка;
- открояване на просрочените задължения и определяне на дължимите лихви и неустойки;
- преоценка на валутните задължения по заключителния валутен курс на БНБ.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**4.4. Политика за определяне на справедливата стойност**

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между газарни участници към датата на оценяване на основния пазар за дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар, до който дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Дружеството определя справедливите стойности като използва следната йерархия, която категоризира в три нива входящите данни, използвани при техниките за оценяване на справедливата стойност:

**Ниво 1** - входящите данни на ниво 1 са котирани (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти.

**Ниво 2** - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котирани цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котирани цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни.

**Ниво 3** - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдавани входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдавани входящи данни и ненаблюдавамите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдавани корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котирани пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали финансови инструменти Дружеството определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдавани пазарни цени, модели за оценяване на опции и други модели. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтирани проценти, цени на дългови и капиталови цени книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените. Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължима при поискване, дисконтирана от първоначалната дата, на която депозита може да стане изискуем. Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е възникната промяната.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**4. Определяне на справедливи стойности (продължение)**

**4.4. Политика за определяне на справедливата стойност (продължение)**

Ако няма борсова цена на активен пазар, дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансово инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на просхвърленото или получено въз награждение. Ако дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. В последствие тази разлика се признава в печалби и загуби разсрочено на подходяща база за живота на инструмента, но не покъсно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни или сделката е приключена.

Ако актива или пасива, който се измерва по справедлива стойност има цена „купува“ и цена „продава“, тогава дружеството измерва активите и дългите позиции по цена „продава“, а пасивите и къси позиции по цена „купува“.

**5. Финансови приходи и разходи**

	31 декември 2019 хил. лв.	31 декември 2018 хил. лв.
<b>Финансови приходи</b>		
Лихви от секюритизирани активи	133	133
	<u>133</u>	<u>133</u>
<b>Финансови разходи</b>		
Банкови такси	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Финансови приходи, нетно</b>	<b>132</b>	<b>132</b>

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**6. Оперативни разходи**

	31 декември 2019	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за външни услуги	22	22
Счетоводни и одиторски услуги	7	7
Оценка на вземания	7	7
Такси и удостоверения	4	4
Наеми	3	3
Други	1	1
Разходи за възнаграждения и осигуровки	92	90
Възнаграждения на Съвета на директорите	75	74
Възнаграждения на персонала	12	12
Социални осигуровки и надбавки	5	4
Други разходи	-	1
	<b>114</b>	<b>113</b>

**7. Парични средства**

	31 декември 2019	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	227	213
<b>Общо</b>	<b>227</b>	<b>213</b>

**8. Краткосрочни финансови активи**

Като краткосрочни финансови активи, с преносна стойност към 31 декември 2019 и 2018 година в размер съответно на 1,011 хил.лв. и 1,012 хил. лв., са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупен от Дружеството пул от вземания, възникнал въз основа на договори за кредит и картови разплащания с кредитни карти Транскарт на територията на страната. В рамките на една година от възникването му пулът е динамичен, като индивидуалните кредити в пулът се променят, за да отговарят на неговите условия. При настъпване на една година от възникването на всеки пул, той става статичен и кредитите се възстановяват чрез изплащане или продажба на трети лица. През месец март 2020 година е предговорена крайната дата на съществуване на пулът, като срокът му е удължен с още една година. В резултат от това, към 31 декември 2019 година всички вземания, включени в този пул са динамични.

Справедливата оценка на вземанията по пулът към 31 декември 2019 година, изготвена от лицензиран оценител, е в размер на 1,085 хил. лв.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**9. Регистриран капитал**

Регистрираният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно решението за регистрация. Внесеният напълно регистриран капитал, в размер на 650 хил. лв., е разпределен в 650.000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност от по 1 лев.

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

<b>Акционер</b>	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>дял от капитала</b>	<b>дял от капитала</b>
Петрол Холдинг АД	76.92%	76.92%
Юрий Асенов Станчев	7.38%	7.38%
Други акционери	15.70%	15.70%
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**10. Премиен резерв**

Като премия от емисия на акции на Дружеството в размер на 297 хил. лв. е представена разликата между номиналната стойност на емитираните акции и сумата, получена от продажбата на предложените на борсата права за записване на акции на Дружеството във връзка с извършеното през 2006 година увеличение на капитала.

**11. Доход на акция**

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

	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	18	19
<b>Доход на акция (лева)</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>

**12. Задължения за дивиденти**

Задълженията за дивиденти към 31 декември 2019 година в размер на 61 хил. лв. са формирани основно от неизплатени дивиденти за 2016, 2017 и 2018 година към контролиращото дружество Петрол Холдинг АД, поради наложен запор от частен съдебен изпълнител и начисленото законово задължение за дивидент в размер на 16 хил. лв. (0.024 лева на акция), представляващо 90 % от реализираната за 2019 година нетна печалба за разпределение. Към 31 декември 2018 година, Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно 17 хил. лв., представляващо 90 % от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юни 2019 година е одобрен дивидент в размер на 18 хил. лв. (0.028 лева на акция).

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**13. Търговски и други задължения**

	31 декември 2019	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към свързани лица	76	76
<b>Общо</b>	<b>76</b>	<b>76</b>

Задълженията към свързани лица към 31 декември 2019 година представлява неизплатени възнаграждения към контролираното дружество за член на Съвета на директорите на Дружеството. Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която търговските и други задължения са представени в Отчета за финансовото състояние съответства на тяхната справедливата стойност към края на отчетния период.

**14. Финансови инструменти и управление на рисковете**

Преносните стойности на активите и пасивите към 31 декември 2019 и 2018 година по категориите, определени в съответствие с МСФО 9 Финансови инструменти, са представени в следните таблици:

	31 декември 2019	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност</b>		
Парични средства	227	213
Краткосрочни финансови активи	1,011	1,012
	<b>1,238</b>	<b>1,225</b>
<b>Финансови пасиви по амортизирана стойност</b>		
Задължения за дивиденти	61	48
Търговски и други задължения	76	76
	<b>137</b>	<b>124</b>

Трансвестмънт АДСИЦ е публично дружество, създадено съгласно разпоредбите на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), който налага редица ограничения в дейността на Дружеството. Законовото регламентиране дейността на Дружеството ограничава кръга на използваните от него финансови инструменти. В тази връзка, основните рискове, на които Дружеството е изложено са: кредитен риск, ликвиден риск и лихвен риск. В настоящото приложение е представена информация за целите, политиките и процесите по управлението на тези рискове, както и за управлението на капитала.

За ограничаване на кредитния риск, Съветът на директорите на Дружеството е разработил вътрешни правила и процедури за избор на обслужвани дружества, както и за оценка и вземане на решения при инвестиции във вземания.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**14. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)**

**Кредитен риск**

Кредитният риск е рисът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба на другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са придобитите динамични пулове от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания с кредитни карти.

**Експозиция към кредитен риск**

Преносната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен рисък към датата на отчета е както следва:

	<i>Бел.</i>	<b>31 декември 2019</b>	<b>31 декември 2018</b>
		<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Парични средства	7	227	213
Краткосрочни финансови активи	8	1,011	1,012
		<b>1,238</b>	<b>1,225</b>

**Краткосрочни финансови активи**

Съществува вероятност придобитите от Дружеството вземания да не бъдат напълно или частично погасени. Вземанията, придобити от Дружеството са обособени по определени критерии, на които трябва да отговаря всяко индивидуално вземане и съвкупността като цяло. Дружеството е придобило и ще придобива само потребителски вземания, които се характеризират с относително малък индивидуален размер. Това води до диверсификация и минимизиране на кредитния риск. Независимо че вземанията са необезпечени, относително малките им индивидуални размери подобряват кредитния рисков профил на целия портфейл. Периодичните месечни оценки, извършвани от независим оценител, допълнително позволяват да се предприемат адекватни навременни действия с цел минимизиране на кредитния риск и актуализиране на критериите на подбор при структуриране на съвкупности от вземания. В тази връзка, използването на външни независими компании за първоначална и последваща оценка на съвкупностите от вземания значително повишава сигурността за кредиторите на Дружеството.

**Пари и парични еквиваленти**

Кредитният рисък на паричните средства по банкови сметки и деривативните финансови инструменти е минимален, тъй като Дружеството работи само с банки с висок кредитен рейтинг.

**Ликвиден риск**

Ликвидният рисък е рисът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава, когато те станат изискуеми. Финансовите пасиви, които потенциално излагат Дружеството на ликвиден рисък, са задълженията по склончените облигационни заеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Към 31 декември 2019 година дружеството няма задължения по облигационни заеми, поради което не се поражда рисък и последствията описани по-горе.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**14. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)**

Целта на ръководството на Дружеството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на подходящо финансиране. Управлението на ликвидния риск се извършва от Съвета на директорите и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства.

Подходящото структуриране на облигационните заеми позволява изготвянето на точни прогнози за паричните потоци и в голяма степен ограничава потенциалните ликвидни рискове, на които Дружеството може да бъде изложен.

При процеса на секюритизация се цели създаването на съвкупности от обособени активи (пулове), отделени от основната дейност като самостоятелни единици, генериращи приход. Тези приходи се използват за плащане на задължения по лихви и/или дивиденти. Покупката на всяка индивидуално обособена съвкупност от вземания съе сходни параметри се финансира целево, както съе собствени, така и от заемни средства. Паричните потоци, получавани от нея, се използват за погасяване на задълженията по финансирането. В случай че дадена съвкупност не генерира паричен поток, достатъчен за покриване на задълженията, може да се пристъпи към последваща продажба. Купувач може да бъде кредиторът на АДСИЦ или трета страна.

Възможно е предсрочно погасяване от дължниците по вземанията, включени в съвкупността. Поради тази причина издаването на облигациите е обвързано с кол опция за Дружеството, която му осигурява правото да изкупи на фиксирана цена част от издадените облигации, като целта е да се ограничи рисъкът от невъзможност да се постигнат задължения по издадени облигации.

В следващата таблица са представени договорените надежди на финансовите пасиви на база на най-ранната дата, на която Дружеството може да бъде задължено да ги изплати. В таблицата са посочени недисконтираните парични потоци, включващи главници и лихви:

31 декември 2019 г. хил. лв.	Преносна стойност	Договорени парични потоци	До една година	Между една и две години	Между три и пет години
Задължения за дивиденти	61	61	61	-	-
Търговски и други задължения	76	76	76	-	-
	<b>137</b>	<b>137</b>	<b>137</b>	-	-
31 декември 2018 г. хил. лв.	Преносна стойност	Договорени парични потоци	До една година	Между една и две години	Между три и пет години
Задължения за дивиденти	48	48	48	-	-
Търговски и други задължения	76	76	76	-	-
	<b>124</b>	<b>124</b>	<b>124</b>	-	-

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019****14. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)****Лихвен риск**

Дружеството е изложено в минимална степен на лихвен риск. При структуриране на облигационните емисии се договаря фиксиран лихвен процент. Това структуриране на облигационните емисии елиминира лихвения риск при пазарно повишение на лихвените равнища. От друга страна цялата закупена съвкупност от индивидуални вземания генерира реално платени лихви със стойност над 13% на годишна база, като по този начин се осигурява достатъчен лихвен марж за Дружеството. Тази тенденция в доходността от съвкупностите от вземания тенденция се наблюдава за период от 14 години и дава достатъчна степен на сигурност за получаването на този доход.

При вземането на решения за финансиране на дейността, Съветът на директорите се стреми да постигне съответствие на матуритетите, да осигури достатъчен лихвен марж и да договаря фиксирани лихвени нива по привлечения ресурс. Ръководството счита избраната структура на активите и наасивите за оптимално балансирана от гледна точка на рисковете, на които Дружеството е изложено, поради което не са предприети хеджиращи операции.

**Управление на капитала**

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестириания капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

В съответствие с разпоредбите на чл. 252 от Търговския закон, Дружеството следва да поддържа стойността на нетните си активи над стойността на регистрирания капитал. Към 31 декември 2019 и 2018 година Дружеството изпълнява тези изисквания, тъй като нетните му активи са съответно 1,101 и 1,101 хил. лв., а стойността на регистрирания капитал е 650 хил. лв.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**15. Финансови активи/насиви, които не се оценяват по съправедлива стойност**

Таблицата показва балансовите и съправедливите стойности на финансовите активи и финансовите насиви, включително нивата им в йерархията на съправедливите стойности.

31 декември 2019		Съправедлива стойност					
В хил. лева	Бел.	Заеми и вземания	Други фин-ви насиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Финансови активи, оценявани не по съправедлива стойност</b>							
Парични средства и парични еквиваленти		227		227		227	
Краткосрочни финансови активи		1,011		1,011			1,085
		1,238		1,238		227	1,085
<b>Финансови насиви, оценявани не по съправедлива стойност</b>							
Задължения за дивиденди			61	61		61	
Търговски и други задължения		76	76	76		76	
		137	137	137		137	

31 декември 2018		Съправедлива стойност					
В хил. лева	Бел.	Заеми и вземания	Други фин-ви насиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Финансови активи, оценявани не по съправедлива стойност</b>							
Парични средства и парични еквиваленти		213		213		213	
Краткосрочни финансови активи		1,012		1,012			1,088
		1,225		1,225		213	1,088
<b>Финансови насиви, оценявани не по съправедлива стойност</b>							
Задължения за дивиденди			48	48		48	
Търговски и други задължения		76	76	76		76	
		124	124	124		124	

При оценяване на съправедливата стойност на краткосрочните финансови активи от Ниво 3, представляващи динамична съвкупност от вземания по кредитни карти Транскарт, дружеството – оценител използва метода на дисконтираните чисти парични потоци (метод на настоящата стойност). При оценяването е използвана аналитична информация за съвкупността, предоставена от Транскарт Файненшъл Сървисис АД, обобщена информация за всички вземания, отговарящи на критерийте за включване в съвкупността и пазарна информация.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

**15. Финансови активи/пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност (продължение)**

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която финансовите активи и пасиви са представени в Отчета за финансовото състояние е разумно приближение на тяхната справедлива стойност.

**16. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях**

Контролиращо дружество е мажоритарният собственик Петрол Холдинг АД.

През отчетния период са осъществени сделки със следните свързани лица:

**Свързано лице**

Петрол Холдинг АД	контролиращо дружество
Транскарт АД	дружество под общи контрол

Извършените сделки се отнасят главно до:

- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2019 и 2018 година са, както следва:

<b>Свързано лице</b>	<b>31 декември</b>		<b>31 декември</b>	
	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Контролиращо дружество	-			11
Дружества под общи контрол	1			1
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1			12

Към 31 декември 2019 и 2018 година неурядените задължения със свързани лица са, както следва:

<b>Свързано лице</b>	<b>31 декември</b>		<b>31 декември</b>	
	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:				
Законово задължение за дивидент	133		120	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	57		44	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	133		120	

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ  
за годината, приключваща на 31 декември 2019**

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

Задълженията към контролираното дружество към 31 декември 2019 година представляват задължение за неизплатени дивиденди в размер на 57 хил.lv. (2018 година: 44 хил.lv.) и възнаграждение за участие в Съвета на директорите на Дружеството в размер на 76 хил. lv. и 2018 година 76 хил.lv. (виж също приложения 12 и 13).

Общата сума на начислените възнаграждения на ключов ръководен персонал на Дружеството за 2019 година, включена в разходите за персонала, възлиза на 75 хил. lv. (2018 година: 74 хил. lv.), от които 11 хил. lv. към контролираното дружество за 2018 година.

**17. Събития след края на отчетния период**

**17.1.** На свое заседание, проведено на 6 март 2020 година, Съветът на директорите на Дружеството е взел решение за сключване на анекс № 12 към договор от 15 март 2011 година за покупка на динамична съвкупност от вземания по революционни кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисес ЕАД. С подписването на анекса, крайната дата на съществуване на пула от вземания се променя от 16 март 2020 година на 16 март 2021 година. Номиналната стойност на динамичната съвкупност от вземания, включени в пула е 1,000 хил. лева (виж също приложение 8).

**17.2.** На 13 март 2020 година с решение на Народното събрание в България беше обявено извънредно положение във връзка със световната пандемия от коронавирус (Covid - 19). Като част от мерките за борба с Covid - 19, в страната са въведени значителни ограничения за придвижване и засилени противоепидемиологични мерки, свързани със затваряне на търговски центрове, заведения за хранене, места за спорт и отдих и др. Разпространението на COVID-19 в света се оценява като събитие със значително влияние върху търсенето и предлагането на стопански и финансови ресурси, като съществува значителна несигурност в икономическата активност на множество бизнеси и предприятия.

На този етап на разпространение на коронавируса и динамиката, с която се развива, не е възможно да се направи надеждна прогноза и измерване на потенциалните ефекти на пандемията върху дейността, активите и развитието на дружеството. Независимо от това, ръководството е убедено, че въпреки очакваните обективни затруднения, дружеството ще продължи да осъществява нормална търговска дейност и ще може да обслужва задълженията и текущите разходи, свързани с дейността му.