

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 30 септември 2025 година

Международните дългови пазари са под влиянието на несигурната глобална политическа, военна и икономическа обстановка. Наблюдават се процеси на дивергенция, което означава, че лихвените нива в САЩ и Япония остават на сравнително високи стойности, а тези в Европа са под влиянието на политиката на Европейската централна банка, която е в цикъл на намалението им. Свръхликвидността в българската банкова система продължава да е налице, като депозитната база се увеличава с обявяването на решението България да приеме еврото за разплащателна валута. Наблюдаваните бюджетни и корпоративни дисбаланси, породени, както от продължаващи бюджетни дефицити, така и от неясноти, около ефектите на тарифната митническа конфронтация ще доведат до завишаване на критериите при оценка на рисковете и увеличение на търсените рискови премии за определени книжа. Българският облигационен пазар е в застои и интересът към корпоративни облигации продължава да е нисък. Отчита се и промяна на инвестиционните нагласи към български държавни ценни книжа, като доходността се понижава с увеличаването на присъдения повишен кредитен рейтинг. Тази комбинация от фактори въздейства на инвеститорския интерес и възможностите за достъп до заемни средства чрез издаване на нови облигационни заеми остават все още ограничени.

Нашите прогнозни експертни оценки за възможностите за привличане на нов дългов капитал в краткосрочен план остават предпазливи. На този етап, продължаваме да считаме, че условията при които нов заем може да бъде пласиран не са атрактивни. Съществуващият брой на потенциалните инвеститори продължава да е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и краткосрочни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. Лихвените нива за българските корпоративни облигации остават относително високи. В същото време, предлагането на подходящи за инвестиции вземания по потребителски кредити, както и револвиращи кредити, свързани с кредитни карти, е силно ограничено. При тази пазарна конюнктура ние преценихме, че стратегически по-правилно е да елиминираме финансовия си ливъридж и да продължим дейността си, като инвестираме средства само от собствения си капитал.

Данни за финансовия резултат към края на третото тримесечие на 2025 година.

По неаудирани данни към 30 септември 2025 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 8 хил. лв., като реализирания резултат за същия период на 2024 година е печалба в размер на 12 хил. лв. Финансовите приходи за периода, които представляват приходи от лихви от секюритизирани вземания, са в размер на 96 хил. лв. През предходния съотнасим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 99 хил. лв. Разходите за дейността са в размер на 88 хил. лв. , разходите за същия период на 2024 година в размер на 87 хил.лв..

Данни за размера на активите към края на третото тримесечие на 2025 година.

Активите на Дружеството към 30 септември 2025 година са 1,118 хил. лв., а към 31 декември 2024 година са в размер на 1,118 хил. лв.. Основната част от активите в размер на 1,011 хил. лв., представлява закупената от Дружеството динамична съвкупност от вземания, която съставлява 90 % 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 10 %, представляват парични средства по сметка на Дружеството в банката-депозитар. Задълженията на Трансинвестмънт АДСИЦ представляват основно задължения към персонала в размер на 8 хил.лв..

Ликвидност и финансиране на дейността.

Източниците на ликвидност на Дружеството са вземанията по кредитни карти и паричните 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 постоянен 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. Общото ограничение по отношение на максималното съотношение на външни средства (дългово финансиране) към собствени средства е 100:1.

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си със собствени и със средства, постъпили при емитирането 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 изложено. За периода 2006 - 2024 година, Трансинвестмънт АДСИЦ успешно емитира пет облигационни заема при условията на първично частно предлагане. Дружеството изплати в срок всичките пет облигационни заема с общ размер на главниците – 27,000 хил. лв.

Оценка и управление на риска

Оценката и управлението на риска в Дружеството се осъществява по приета от Ръководството политика. За ограничаване на кредитния риск, риска от необезпеченост и несъбираемост, Съветът на директорите е разработил вътрешни правила и процедури за избор на обслужващи дружества, както и за оценка и вземане на решения при инвестиции във вземания.

При структурирането на облигационните заеми 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.

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, начислени лихви, такси и комисионни. Икономическият ефект от подобен договор е създаването на съвкупност от необезпечени вземания, всяко от които е с малък размер и кратък очакван матуритет. Тази съвкупност е с голяма диверсификация по отношение на различни параметри, свързани с кредитополучателите - възрастови, географски, социални и други. Приходите на Дружеството зависят основно от поведението на кредитополучателите и способността на издателите/издателя да заменят погасените вземания с нови, отговарящи на предварително зададени критерии.

Корпоративни събития.

С подписването на анекс No 17 от 21 февруари 2025 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 15 март 2011 година, Трансинвестмънт АДСИЦ продължи да получава договорения размер от реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитните карти Транскарт, издадени от ТФС АД, с номинална стойност на главниците в размер на 1,000 хил. лв. Тези приходи ще позволят на Трансинвестмънт АДСИЦ да покрива своите оперативни разходи и да генерира положителен финансов резултат.

Дружеството публикува в срок одитирания си годишен финансов отчет за 2024 година. В съответствие с добрите корпоративни практики и нормативни изисквания, дружеството разполага със собствен корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg, където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Дружеството няма неуредени вземания и задължения със свързани лица.

24.10.2025 г.

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

Ата Консулт ООД
Съставител