

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 31 декември 2023 година

Трансинвестмънт АДСИЦ е дружество, което извършва дейности в специфичния сегмент на покупката на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти. Растежът на активите на дружеството възникна с осигуряването на финансиране за нови придобивания с успешното емитиране на нови дългови инструменти. До този момент дружеството е пласирало пет емисии облигации, като всяка една от тях дружеството погаси изцяло и в срок, като по този начин демонстрира възможностите си да обслужва финансовите си ангажименти в срок. Общият размер на издадените и погасени в срок облигационни заеми до този момент е с равностойност на 27,000 хил. лева. В съответствие с инвестиционната си стратегия дружеството извършва пазарни проучвания относно възможността да издаде последващ облигационен заем. Международните дългови пазари естествено се повлияха силно от инфлационните процеси, настъпили след пандемията и поради ефектите от военния конфликт в Украйна. Централните банки реагираха с агресивно бързо покачване на лихвените проценти. Свръхликвидността, поддържана от програмите за изкупуване на облигации намалява с бързи темпове, а апетитът на инвеститорите в дългови ценни книжа, както и желанието им за поемане на повече риск намалява с много бързи темпове. Наблюдаваните бюджетни и корпоративни дисбаланси, неминуемо ще доведат до завишаване на критериите при оценка на рисковете и скокообразно увеличение на търсените рискови премии. Българският облигационен пазар е в застой и интересът към корпоративни облигации е нисък. Отчита се и промяна на инвестиционните нагласи към български държавни ценни книжа, като доходността рязко се повиши. 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 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. 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 2022 година.

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.

Данни за финансовия резултат към края на четвъртото тримесечие на 2023 година.

По неаудирани данни към 31 декември 2023 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 17 хил. лв., като реализирания резултат за същия период на 2022 година е печалба в размер на 13 хил. лв. Финансовите приходи за периода, които представляват приходи от лихви от закупени вземания, са в размер на 133 хил. лв. През

предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 129 хил. лв. Разходите за дейността са в размер на 115 хил. лв. , разходите за същия период на 2022 година в размер на 116 хил.лв..

Трансинвестмънт АДСИЦ е лицензирано дружество със специална инвестиционна цел, което при условията и по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация (ЗДСИЦДС) инвестира паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания. Съгласно разпоредбите на чл.29, ал.1 от горесцитирания закон, дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като годишен дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, определена по реда на ал. 3 от същия член и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Член 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон не се прилага, което означава, че АДСИЦ не заделят 1/10 от печалбата във фонд „Резервен”. Печалбата за финансовата 2023 година, преобразувана според изискванията на ал.3 от чл.29 на ЗДСИЦДС, е идентична със счетоводната печалба. По тази причина Трансинвестмънт АДСИЦ разпределя за 2023 година минимум 90% от счетоводната печалба за 2023 година. Ръководството на Дружеството, на основание изискванията на ЗДСИЦДС, 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 решение за размера на дължимия дивидент се взема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. По тази причина, нетната печалба за текущата финансова година в Отчета за дохода се различава от текущата печалба в баланса на Дружеството и разликата е размера на начисления законов дивидент, който намира отражение и в текущите задължения в баланса на Дружеството. Към 31 декември 2023 година, Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер на 15 хил. лв., представляващо 90% от реализираната нетна печалба за разпределение за 2023 година в размер на 17 хил. лв. Това е довело до намаляване на текущата печалба в баланса на дружеството, чийто размер за 2023 година е 2 хил.лв. и до увеличение на задълженията за дивиденти, показани в перото „Други задължения“.

Данни за размера на активите към края на четвъртото тримесечие на 2023 година.

Активите на Дружеството към 31 декември 2023 година са 1,154 хил. лв., а към 31 декември 2022 година са в размер на 1,131 хил. лв. Увеличението на активите към 30 декември 2023 година спрямо 31 декември 2022 година се дължи до увеличаване размера на средствата по банковите сметки на Дружеството. Основната част от активите в размер на 1,012 хил. лв., представлява закупената от Дружеството динамична съвкупност от вземания, която съставлява 88 % 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 12 %, представляват парични средства по сметка на Дружеството в банката-депозитар. Задълженията на Трансинвестмънт АДСИЦ представляват основно задължения към контролиращото дружество за неизплатен дивидент.

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 - 2023 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 15 от 1 март 2023 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 2022 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. Общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 30 юни 2023 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.019 лева за 2022 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 7 август 2023 година чрез системата на Централния депозитар. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за четиринадесета поредна година е успех за възприетата стратегия от ръководството. В съответствие с добрите корпоративни практики и нормативни изисквания, дружеството разполага със собствен корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg, където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Контролиращо дружество е мажоритарният собственик Петрол Холдинг АД /в несъстоятелност/.

Към 31 декември 2023 и 31 декември 2022 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице

31 декември

31 декември

	2023	2022
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	37	26
<i>Законово задължение за дивидент</i>	<u>37</u>	<u>26</u>
Общо	<u>37</u>	<u>26</u>

Задълженията към контролиращото дружество са във връзка с възнаграждение за член на Съвета на директорите и дивидент.

24.01.2024 г.

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

Ата Консулт ООД
Съставител