

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 31 март 2026 година

Международните дългови пазари са под влияние на процеса по рекалибриране на политиките на централните банки, свързани с плавно преминаване към политики на задържане на лихвените нива, както и към внимателно им разхлабване. В допълнение, този процес е повлиян и от продължаващите регионални конфликти, които от своя страна водят до по-високи рискови премии по дълговите корпоративни книжа. Макроикономическата несигурност накара всички инвеститори да преразгледат инвестиционните си планове и да се подготвят за неочаквани пазарни промени. Българският облигационен пазар остава подтиснат, допълнително повлиян от вътрешна политическа несигурност и реагира със завишени рискови премии по емитираните дългови книжа. Този факт се отрази в по-голяма степен на цените на корпоративните дългови книжа. Държавните ценни книжа продължават да привличат интерес, но при по-висока доходност. Тъй като банковата система в България все още се радва на добра ликвидност, то засега, инвеститорите в държавни ценни книжа ще запазят интерес към покупки. В същото време, несигурната геополитическа и вътрешно политическа обстановка води до трудности при пласирането на нов облигационен корпоративен дълг на българския пазар. Комбинацията от рискови фактори въздейства на инвеститорския интерес и възможностите за достъп до заемни средства чрез издаване на нови облигационни заеми остават все още ограничени.

В съответствие с инвестиционната си стратегия дружеството извършва пазарни проучвания относно възможността да издаде последващ облигационен заем. На този етап ние установяваме, че условията, при които нов заем може да бъде пласиран са все още неблагоприятни. Независимо от добрата ликвидност във финансовата сфера и понижените рискови надбавки за българския държавен дълг, пазарните участници не са склонни да инвестират в корпоративни дългови книжа. Броят на потенциалните инвеститори е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и ниско доходни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. При тази пазарна конюнктура ние преценихме, че е стратегически по-правилно да изчакаме нормализирането на пазара на корпоративни дългови ценни книжа. Размерът на инвестициите ни е намален пропорционално с размера на погасените задължения, съответно очакванията ни за печалбата през следващите отчетни периоди са занижени.

Данни за финансовия резултат към края на първото тримесечие на 2026 година.

По неаудирани данни към 31 март 2026 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита нулев финансов резултат, като реализирания резултат за същия период на 2025 година също е нулев. Финансовите приходи за периода, които представляват приходи от лихви от секюритизирани вземания, са в размер на 16 хил. евро. През предходния съотнесен период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 16 хил. евро. Разходите за дейността са в размер на 16 хил. евро, разходите за същия период на 2025 година в размер на 16 хил. евро.

Данни за размера на активите към края на първото тримесечие на 2026 година.

Активите на Дружеството към 31 март 2026 година са 574 хил. евро, а към 31 декември 2025 година са в размер на 570 хил. евро. Основната част от активите в размер на 526 хил. евро, представлява закупената от Дружеството динамична съвкупност от вземания, която съставлява 91 % 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 9 %, представляват парични средства по сметка на Дружеството в банката-депозитар. Задълженията на Трансинвестмънт АДСИЦ представляват основно задължения към акционерите и персонала в размер на 6 хил. евро и съответно 4 хил. евро.

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.

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 18 от 19 февруари 2026 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 520 хил. евро. 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 2025 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.

21.04.2026 г.

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

Ата Консулт ООД
Съставител