

# ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

**ПРОСПЕКТ  
ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР  
НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА  
ISIN код: BG 2100004113**

**РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА  
Част III на Проспекта**

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**



**Райфайзен  
БАНК**

Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента и за предлаганите ценни книжа и следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят не само с настоящото Резюме, но и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, преди да вземат инвестиционно решение.

**Комисия за финансов надзор е потвърдила настоящия  
Проспект с решение No. ...., но не носи  
отговорност за верността на представената в него информация.**

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Съставителите на финансовите отчети на дружеството, отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети

**08 април 2011**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА</b> .....	5
<b>2. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК</b> .....	6
<b>3. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	8
<b>4. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ</b> .....	8
<b>5. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	10
<b>6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	11
6.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие.....	11
6.2. Преглед на дейността.....	12
<b>7. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ</b> .....	14
7.1. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи.....	14
7.2. Развойна дейност, патенти и лицензи и други.....	16
7.3. Информация за основните тенденции.....	17
<b>8. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ</b> .....	17
<b>9. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b> .....	20
9.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас.....	20
9.2. Сделки със свързани лица.....	21
<b>10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	21
<b>11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, УСЛОВИЯ И СРОК</b> .....	22
11.1. Вид и клас на ценните книжа.....	22
Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа.....	22
11.2. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата;.....	24
11.3. Лихвени плащания, начин на изчисляването им.....	24
11.4. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице.....	26
11.5. Права по ценните книжа и ред за упражняването им.....	26
11.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени.....	27
11.7. Ред за прехвърляне на ценните книжа.....	27
11.8. План за пласиране и разпределение.....	28
11.9. Пазари.....	28
11.10. Притежатели на ценни книжа – продавачи.....	29
11.11. Разходи свързани с публичното предлагане и допускането до търговия на регулиран пазар за ценни книжа.....	29
11.12. Разводняване (намаляване) стойността на акциите.....	30
<b>12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	30
12.1. Акционерен капитал.....	30
12.2. Кратка информация за устава и учредителния акт.....	30

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

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ, Част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа с Решение No. 269 – Е от 28.04.2010г.**

Инвеститорите, проявили интерес към Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия ценни книжа с ISIN BG21000104113, могат да се запознаят с оригинала на документа и с неговите приложения, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него, в офисите на:

**ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (ЕМИТЕНТ)**

на адрес: 1407 София, район Лозенец, бул. Черни връх №43, тел. + 359 (2) 496 00 22, факс +359 (2) 496 91 11 електронен адрес: [bojan.donov@transhold.bg](mailto:bojan.donov@transhold.bg); [transinvest@transhold.bg](mailto:transinvest@transhold.bg), лице за контакти: Боян Донов, Директор за връзки с инвеститорите на Трансинвестмънт АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

**РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД (УПЪЛНОМОШЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК)**

на адрес гр. София, ул. "Гогол 18-20, телефони: 02/, 91 985 465, 91 985 463, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Даниела Майсторска, електронен адрес: [daniela.maistorska@raiffeisen.bg](mailto:daniela.maistorska@raiffeisen.bg); всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

След потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор, настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ <http://www.transinvestment.bg/>, както и на страницата на <http://www.bull.investor.bg/>.

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

**ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО**

Настоящият документ е изготвен съвместно от Юрий Станчев, Заместник-председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от една страна и от Даниела Майсторска – Старши Специалист в отдел “Инвестиционно банкиране – Регулаторни режими на ценни книжа” и Марин Димитров – Юрист и Началник отдел “Инвестиционно банкиране банкиране - Регулаторни режими на ценни книжа” при Райфайзенбанк (България) ЕАД от друга страна, на основание сключен договор за структуриране, записване, маркетирание и пласиране на емисия корпоративни облигации между ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и ИП Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Изброените по-горе лица с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ декларират, че: са положили всички разумни грижи и са се уверили, че информацията в резюмето, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

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

Съгласно чл.81, ал.3 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ: Петрол Холдинг АД, със седалище и адрес на управление: 9000 Варна, ул. Братя Миладинови № 22А, представлявано в Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от Митко Събев, Председател на Съвета на директорите, Юрий Станчев, Заместник-председател и Изпълнителен директор и Антон Свраков, Независим Член на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

АТА КОНСУЛТ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Кестенова гора 16, в качеството си на лице по чл.34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на дружеството за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента.

Регистрираният одитор ДЕЛОИТ ОДИТ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Александър Стамболийски 103, отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

**1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ). Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, чиито членове са както следва:

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

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се представлява еднолично от Изпълнителния директор Юрий Станчев, член на Съвета на директорите.

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

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

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

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

**ОЦЕНИТЕЛ** на придобитите динамични съвкупности от вземания на Дружеството е ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД, лицензиран оценител, със седалище и адрес на управление: 1000 София, ул. "Врабча" № 15Б, тел. +359 (2) 926 21 21, факс: +359 (2) 926 21 11; <http://www.impact.bg>.

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ** Към момента на изготвяне на проспекта, Дружеството не е установило трайни отношения с определени правни консултанти. Дружеството не използва такива и при настоящата емисия.

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК** Консултант по настоящата емисия, в това число и при изготвяне на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации е ИП Райфайзенбанк (България) ЕАД, с адрес и седалище на управление: 1504 София, ул. "Гогол № 18-20, тел. +359 (2) 91 985 101, факс: +359 (2) 943 45 28, <http://rbb.bg/bg-BG/>.

**ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ** - Годишните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за 2009г. и за 2010г. са одитирани от Делойт Одит ООД, специализирано одиторско предприятие, с адрес и седалище на управление: 1303 София, бул. "Александър Стамболийски" 103, София Тауър, тел. +359 (2) 80 23 300, факс: +359 (2) 80 23 350, [www.deloitte.bg](http://www.deloitte.bg).

*Членство в професионална организация:* Делойт Одит ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Делойт Одит ООД има рег. № 33 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани, по време на периода, обхванат от историческата финансова информация.

## **2. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК**

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия необезпечени облигации, издадени на 8 март 2011 г. от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, с обща номинална стойност от 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) евро, разпределени в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, необезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 36 месеца от датата на издаването им.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Началният срок за вторична търговия с облигациите на емитента на Неофициален пазар на Българска Фондова Борса – София АД е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ – София АД. Крайният срок на вторичната търговия на БФБ-София АД е 5 работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

## ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

<b>ЕМИТЕНТ</b>	<b>ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ</b>
ПОРЕДЕН НОМЕР НА ЕМИСИЯТА	5 /пета/ по ред емисия облигации
ISIN код на емисията	BG 2100004113
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	EUR /ЕВРО/
РАЗМЕР НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	EUR 2 500 000 (ДВА МИЛИОНА И ПЕТСТОТИН ХИЛЯДИ ЕВРО)
БРОЙ ОБЛИГАЦИИ	2 500 (ДВЕ ХИЛЯДИ И ПЕТСТОТИН)
ВИД НА ОБЛИГАЦИИТЕ	ОБИКНОВЕНИ, КОРПОРАТИВНИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ И СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА 1 ОБЛИГАЦИЯ	EUR 1 000 /ХИЛЯДА ЕВРО/
СРОК ДО ПАДЕЖА НА ОБЛИГАЦИИТЕ	36 /ТРИДЕСЕТ И ШЕСТ/ МЕСЕЦА
КУПОН	ФИКСИРАН: 9.50 %
ПЕРИОД НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ	6 /ШЕСТ/ МЕСЕЦА
ЛИХВЕНА КОНВЕНЦИЯ	ISMA ACTUAL / ACTUAL
ИЗПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА	ЕДНОКРАТНО НА ДАТАТА НА ПАДЕЖА
ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ	КОЛ ОПЦИЯ – Емитентът има право да упражни кол опцията от датата на второто лихвено плащане и последващо на всяко лихвено плащане до падежа на емисията, по цена от 101% за 100% номинал.
ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА	8 МАРТ 2011
ДАТА НА КРАЕН ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА	8 МАРТ 2014
ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	Облигациите от настоящата емисия са необезпечени.
ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ	Пут опция към Петрол Холдинг АД; финансови показатели; предназначение на облигационния заем, клауза за спазване на акционерно участие
НАЧИН НА ПРЕДЛАГАНЕ	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
АГЕНТ ПО ПЛАЩАНИЯТА	ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД
ПРИЛОЖИМО ПРАВО	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

**3. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Основната дейност на емитента е инвестирането на парични средства, набрани чрез предлагане на ценни книжа, във вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критериите, посочени в устава или в съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството.

Придобитите съвкупности от вземания са необезпечени краткосрочни револвиращи кредити със сравнително висока доходност.

В табличен формат е представена обобщена финансова информация за емитента. Информацията предоставя ключово важни цифри от одитираните годишни финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г.

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени съгласно Международните стандарти за финансови отчети (МСФО).

Данните са в хил.лв.	На годишна база	
	31.12.2010	31.12.2009
Приходи от основна дейност	1 677	2 019
Печалба от дейността*	405	220
Общо активи	13 328	13 106
Нетни активи	1 027	996
Регистриран капитал	650	650
Общо пасиви	12 301	12 110
Задължения по облигационни заеми	11 934	11 907
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 526	3 617
Нетни парични потоци от финансова дейност	- 1 300	- 4 054
Брой акции	650 000	650 000
Разпределен брутен дивидент на акция /в лева/	0,56	0,32

\* Печалбата, реализирана от дружествата със специална инвестиционна цел е освободена от корпоративен данък

**4. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ**

Към датата на последно изготвения финансов отчет размерът на **собствения капитал** на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е 1 027 хил.лева, от които основният капитал е 650 хил.лева, резерви - 297 хил.лева и натрупана печалба от 80 хил.лева.



**Акционерен капитал** - Актуалният размер на регистрирания капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е 650 000 лева, разпределен в 650 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лев.

**Задълженията** на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са формирани от задължения за дивиденди, търговски и др. задължения и задължения по облигационни заеми.

Основен дял в пасивите имат издадените облигационни емисии, представляващи основен източник на средства, необходими за реализацията на инвестиционните планове на емитента. По данни от последно изготвения одитиран годишен финансов отчет за 2010 г., задълженията на Дружеството по издадените облигационни заема са в размер на 11 934 хил.лева.

Към 31 декември 2010 г. и 2009 г. Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 365 хил. лева (0,56 лева на акция) и 198 хил. лева (0,30 лева на акция), представляващи 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение взето на редовното общо събрание на акционерите (РОСА), проведено на 25.06.2010 г., е изплатен брутен дивидент в размер на 208 хил.лева или 0,32 лева на акция. Разпределеният дивидент представлява 94,95% от реализираната нетна печалба за 2009г., остатъка от 12 хил.лева е отнесен като неразпределена печалба.

**ПОКАЗАТЕЛИ ЗА КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ НА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ**

<b>Данните са в хил.лв.</b>	<b>На годишна база</b>	
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Общо активи	13 328	13 106
Собствен капитал (СК)	1 027	996
Общо пасиви	12 301	12 110
СК / общо пасиви	8,35%	8,22%
общо пасиви/общо активи	92,29%	92,40%
Печалба + р-ди за лихви/р-ди за лихви	1,135	1,133

Емитентът погасява в срок и изцяло три емисии облигации: в края на м. ноември 2009г погасява две емисии облигации, с ISIN BG2100040067 и BG2100042063, издадени през 2006 г. и към 06.03.2011 г. погасява емисия облигации ISIN BG2100003081, издадена през 2008 г. Общата номинална стойност на погасените емисии облигации е в размер на 14 000 000 лв.

**Причини за допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа и начин на използване на постъпленията**

Корпоративните облигации на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори (под сто лица) при условията на първично частно предлагане. С набраните средства от

емитирания заем се осъществи покупка на динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити въз основа на договори за кредит и картови разплащания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти с марката Транскарт.

Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителен капитал, а с допускането до търговия на регулиран пазар на издадената емисия ценни книжа се осигурява ликвидност на инвестицията на облигационерите, създава се възможност за достъп на по-широк кръг инвеститори и се формира пазарна цена на ценните книжа.

Емитентът не очаква приходи от публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия.

## **5. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отрасъла, в които то осъществява дейност, както и за предлаганите ценни книжа, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. Между тях са следните рискови фактори:

*Рисковите фактори, специфични за Дружеството и за отрасъла, в които то осъществява дейност.* са представени в потвърдения от Комисията за финансов надзор Регистрационния документ, Част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа с Решение No. 269 – Е от 28.04.2010г.

Между разгледаните рискови фактори са:

- Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени;
- Дружеството ще е зависимо от лихвените нива;
- Риск от настоящата финансова криза за дейността на дружеството;
- Конкуренцията на пазара;
- Съществува риск за възникване проблем с ликвидността;
- Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони;
- Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;
- Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар;
- Стратегически риск;
- Възникване и управление на операционен риск;

Посочените рискови фактори са разгледани подробно в т. 4. "Рискови фактори", стр. 9 и сл. в Регистрационния документ, част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа.

*Рискове, свързани с инвестиция в облигации на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ*

- Кредитен риск;
- Валутен риск ;

- Лихвен или ценови риск (за облигации с фиксирана лихва);
- Измерители на лихвен риск;
- Риск при реинвестиране;
- Риск от предплащане;
- Ликвиден риск;
- Инфлационен риск;
- Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа.

Посочените рискови фактори са разгледани подробно в т. 4. “Рискови фактори”, стр. 11 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, част II на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ притежава лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Дейността на емитента се регламентира от ЗДСИЦ и се ограничава до секюритизация на вземания. В качеството си на дружеството със специална инвестиционна цел емитентът е обект на постоянен надзор от страна на Комисията за финансов надзор.

## **6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **6.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие**

Наименованието на Дружеството е ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, /с еквивалент на английски език TRANSINVESTMENT SIPC/.

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ	Република България
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	1407 София Бул. Черни Врѝх 43
СЕДАЛИЩА НА КЛОНОВЕ	Дружеството няма регистрирани клонове
ТЕЛЕФОН	+359 (2) 496 00 22
ФАКС	+359 (2) 496 91 11
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	transinvest@transhold.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА	www.transinvestment.bg

Дружеството е учредено на 10.08.2005г., и е вписано в регистъра на Софийски градски съд с решение № 1 от 01.09.2005 г., парт. № 96692, том 1288, стр. 44 по фирмено дело № 9303/2005 година. Съгласно нормативните изисквания, Дружеството е пререгистрирано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията (<https://public.brra.bg/>).

ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД ПО БУЛСТАТ/ЕИК: 131478818

*Важни събития в развитието на емитента от учредяването до датата на изготвяне на настоящия документ*

**Лицензиране** ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ започва да извършва дейност след издаване на Лиценз № 21-ДСИЦ/28.04.2006 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на сделки, като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания, както следва:

- набиране на средства чрез издаване на ценни книжа;
- покупко – продажба на вземания.

**Настъпили промени в регистрирания капитал на емитента -**

При учредяването Дружеството е с капитал в размер на 500 000 лева, последващо, в изпълнение изискванията на действащото законодателство и решението взето на Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 10 август 2005г., Емитентът успешно осъществява първоначалното увеличение с 30 на сто на регистрирания капитал, чрез първично публично предлагане на 150 000 нови акции, с право на глас и с номинална стойност от един лев всяка. Актуалният размер на регистрирания капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е 650 000 лева, разпределен в 650 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лев.

**Други обстоятелства.** От датата на съдебна регистрация (01.09.2005 г.) до момента на изготвяне на този документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ:

- *няма и не са извършвани:*
  - промени във фирменото наименование на дружеството;
  - преобразуване на дружеството;
  - прехвърляне или залог на търговското предприятие;
  - придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност, извън обичайния ход на дейността на дружеството;
  - промени в характера на предоставяните от дружеството услуги;
- *не са завеждани* иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ;
- *не е придобивано дялово участие* в други дружества;
- *консолидация* на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се извършва от мажоритарния собственик на емитента Петрол Холдинг АД.

**6.2. Преглед на дейността**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ започва да извършва дейност след издаване на лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на сделки като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания.

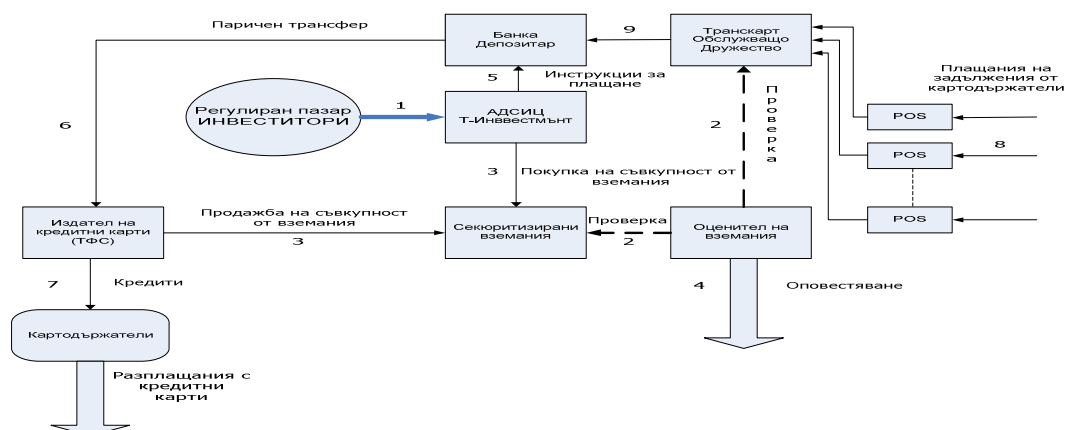
**Предметът на дейност** на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е инвестирането на парични средства, набрани чрез предлагане на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), придобиване или управление на вземания и съвкупности, включително динамични съвкупности, от вземания по потребителски кредити, или вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критериите, посочени в устава или в съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството, както и всяка друга дейност свързана с инвестирането във вземания или съвкупности от вземания и позволена съгласно приложимото законодателство.

**Описание на основните сфери на дейност**

Спецификата в дейността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се изразява във вида на основните активи, в които Дружеството инвестира, представляващи съвкупности от вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти,

издадени от банкови или небанкови институции (издатели). Цел на Емитента представлява придобиването на собственост върху всички или върху част от вземанията, които генерира дадена кредитна карта, с марката Транскарт, включително, но не само върху вземания по главницата на използвания кредит, начислени лихви, такси и комисионни. Емитентът придобива собственост върху пуловете от вземания със сключването на договор с издателя на кредитните карти, Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД. Икономическият ефект от подобен договор е създаването на съвкупност от необезпечени вземания, всяко от които е с малък размер и с очакван кратък матуритет. Придобитата съвкупност от вземания е силно диверсифицирана по отношение на кредитополучателите - възрастови, географски, социални и други аспекти. Приходите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ зависят основно от поведението на кредитополучателите и способността на издателя да заменя погасените вземания с нови, отговарящи на предварително зададени критерии, заложи в устава и проспектите на емитента.

Схема на взаимодействие между участниците в процеса на секюритизация на вземания по кредитни карти



Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително необезпечени, възникващи в резултат на отпуснати потребителски кредити или в резултат на заплащане с издадена кредитна карта включително, но не само вземания по главницата на отпуснатия кредит, вземания за лихви, такси и комисионни.

Съгласно чл. 13 от Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ инвестиционната дейност на дружеството се ограничава от изискванията на закона, разпоредбите на устава на дружеството, Решенията на Общото събрание на акционерите и разпоредбите на Проспектите за публично предлагане на ценни книжа. Органите на дружеството нямат други ограничения в търсенето на оптимално съотношение между активите, в които се инвестира, и риска на инвестицията при възможно най-добри нива на възвращаемост за инвеститорите.

Преди придобиване и/или продажба на съвкупности от вземания Съвета на директорите възлага оценяването им на Явлена Имапкт ООД, в качеството им на независим оценител на активи. Притежаваните от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ съвкупности от вземания се оценяват ежемесечно, в края на всяко тримесечие и в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлацията, определен от Националния статистически институт (НСИ).

Съгласно взето решение на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, оценката на съвкупността от вземания при закупуването им и последващо, се осъществява от Независимият оценител - **ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД**, със седалище и адрес на управление: 1000 София, ул. "Врабча" № 15 Б, вписано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 130983568.

В допълнение следва да се отбележат и функциите на банката депозитар, а именно: съхранение на активи под формата на парични средства и ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, издадени и гарантирани от държавата, извършване на всички плащания.

#### **Данни за Банката депозитар**

**ИНВЕСТБАНК АД** е със седалище и адрес на управление 1404 София, район Триадица, бул. България 83А; Телефон: (02) 818 61 18; Факс: (02) 854 81 99; ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: [office@ibank.bg](mailto:office@ibank.bg); ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: <http://www.ibank.bg>; SWIFT: IORTBGSF.

#### **ДАНИ ЗА ОБСЛУЖВАШИТЕ ДРУЖЕСТВА**

Обслужването на придобитите съвкупности от вземания се извършва от ТРАНСКАРТ АД.

**Транскарт АД**, със седалище и адрес на управление: 1407 София, район Лозенец, бул. Черни връх № 43, тел.: (02) 96 90 112, факс: (02) 96 90 111, e-mail: [office@transcard.bg](mailto:office@transcard.bg), електронна страница: [www.transcard.bg](http://www.transcard.bg), вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 130786407.

Транскарт АД е създадено през м. декември 2001 г. с цел обслужване на небанкови кредитни карти чрез собствена мрежа от терминали и собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания. До настоящия момент, дружеството успява да създаде добре развита и балансирана мрежа от POS терминали в страната

Воденето и съхраняването на счетоводната отчетност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се осъществява от **АТА КОНСУЛТ ООД**, със седалище и адрес на управление: 1404 София, р-н Триадица, ул. Кестенова гора 16, тел.: (02) 958 92 76, 859 20 29, 858 05 65, факс: (02) 958 47 36, e-mail: [atako-office@mbox.contact.bg](mailto:atako-office@mbox.contact.bg); web-site: [www.ata-ko.com](http://www.ata-ko.com).

АТА Консулт ООД е пълноправен член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) от 1997 г. и на Асоциацията на специализираните счетоводни предприятия (АССП) от 2005 г.

### **7. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ**

#### **7.1. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи**

Реализираните от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ приходи се формират основно от платените от картодържателите лихви по задължения, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти, с марката. Друг източник на приходи, със значително по-нисък дял, представляват получените лихви по вложените свободни средства в краткосрочни банкови депозити.

Представената в табличен вид информация е база одитираните годишни финансови отчети на дружеството за 2010 г. и 2009 г.

Данните са в хил.лв.	На годишна база	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Финансови приходи</b>	<b>1 677</b>	<b>2 019</b>
Лихви от секюритизирани активи	1 669	2 001
Лихви по депозитни сметки	8	18

За срока на съществуването си ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е придобил общо седем пула от вземания, възникнали въз основа на договори за картово разплащане. С получаването на лиценз от Комисията за финансов надзор през 2006г., ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ придобива **три динамични съвкупности** от вземания, с обща номинална стойност от 10 820 хил.лева. На следващата година, през 2007, Емитентът продава първите два пула и с получените средства придобива **четвърти по ред пул** за общата номинална стойност на главниците от 800 хил.лева. Същевременно с последващи решения на ръководството на Дружеството, срокът на съществуване на пул 3, с обща стойност на вземанията от 10 000 хил.лева, е удължен на два пъти до 27.11.2009г. С набраните средства от издадената трета по ред облигационна емисия е закупен **ПУЛ 6** с номинална стойност на главниците от 3 900 хил.лева, чиито размер е увеличен на 4 700 хил.лева, посредством анексирането на договора за покупка. ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ с договор от 25.02.2011 г. продава ПУЛ 6 и с постъпилите средства изпълнява задълженията си (плащания по главница и лихви) по падежираща към 06.03.2011 г. емисия облигации ISIN BG2100003081. Привлечените средства от издадената към 09.12.2009 г. четвърта емисия облигации са използвани за придобиване на **ПУЛ 7** от вземания, с обща номинална стойност от 8 250 хил. лв. Към датата на изготвяне на настоящия документ срокът на съществуване на пула е удължен до 11.12.2011 г. Последната динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити с обща номинална стойност от 5 000 хил. лв., **ПУЛ 8** е придобита със средствата от издадената облигационна емисия, предмет на настоящия Проспект за допускане до търговия на емисия ценни книжа.

### Допълнителна информация за разходите на дружеството към 31.12.2010 г. и към 31.12.2009 г.

Данните са в хил.лв.	На годишна база	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Оперативни разходи</b>		
<b>Разходи за външни услуги</b>	<b>47</b>	<b>58</b>
Счетоводни и одиторски услуги	16	23
Оценка на вземания	9	14
Такси и удостоверения	13	10
Други разходи за външни услуги	9	11
<b>Разходи за възнаграждения и осигуровки</b>	<b>81</b>	<b>76</b>

Възнаграждения на съвета на директорите	67	67
Възнаграждения на персонала	12	7
Социални осигуровки и надбавки	2	2
<b>Други разходи</b>	2	-
<b>Общо</b>	<b>130</b>	<b>134</b>

**Максимално допустим размер на разходите за управление на дружеството и метода му на определяне**

Съгласно чл. 61 от Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, разходите за управление на дружеството се определят ежегодно от Общото събрание на акционерите като максималният им размер, на всички разходи по управлението и обслужването, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 20% (двадесет на сто) от стойността на активите по баланса.

Целите на ръководството при управлението на собствените средства се състоят в намирането на баланса между риска, на който е изложено дружеството и възвращаемостта на капитала. Средствата, привлечени от облигационните заеми, в това число и задълженията към несвързани лица, минус наличните средства по банкови сметки и краткосрочни депозити, в нито един момент не надвишават 100 пъти капитала на Дружеството и не застрашават финансовото му състояние.

Отразените по-долу в текста финансовите пасиви представляват основния ликвиден риск за Емитента. Данните са на база одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2010г. и сравнителен период 2009 г..

<b>Пасиви на</b>	<b>31 декември 2010</b>	<b>31 декември 2009</b>
<b>ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ</b>	<i>в хил.лева</i>	<i>в хил.лева</i>
Задължения по облигационни заеми	11 934	11 907
Задължения за дивиденди	365	198
Търговски и други задължения	2	5
<b>Общо</b>	<b><u>12 301</u></b>	<b><u>12 110</u></b>
Парични средства	238	12
Нетен дълг	<u>12 063</u>	<u>12 098</u>
Собствен капитал	1 027	996
<b>Съотношение дълг – капитал</b>	<b><u>11,75</u></b>	<b><u>12,15</u></b>

**7.2. Развойна дейност, патенти и лицензи и други**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, учредено през м. август 2005г., започва да извършва дейност след издаване на Лиценз № 21-ДСИЦ/28.04.2006 г. от Комисията за финансов надзор. През 2006г. Емитентът придобива публичен статут, акциите му са регистрирани за търговия на регулиран пазар, сегмент



“Пазар на дружествата със специална инвестиционна цел”, с присвоен борсов код: **6TR**.

Дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност.

### **7.3. Информация за основните тенденции**

Не е имало значителна неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от датата на последно публикувания одитиран финансов отчет на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към 31.12.2010 г. до датата на изготвяне на настоящия документ.

Дейността на емитента е силно зависима както от цялостните тенденции в икономика на страната, така и от развитието на банковия сектор в частност.

На емитента не известна информация за тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които вероятно биха имали значителен ефект върху проспектите на емитента за текущата финансова година.

На емитента не е известна информация за неблагоприятно събития, които да окажат негативно влияние върху дейността на дружеството като цяло и по-конкретно върху генерираните приходи, доходността или капиталовите ресурси.

## **8. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се управлява и представлява от Съвет на директорите (СД), който се състои от трима члена. В състава на СД има независим член, като съгласно разпоредбата на чл.116а, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), независим означава, че съответният член на СД не може да бъде: 1) служител в публично дружество; 2) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице; 3) лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество; 4) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице, което е в такива отношения с Дружеството; 5) не е свързано лице с друг член на Съвета на директорите на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, избрани от Общото събрание с мандат от 5 години, както следва:

**ЮРИЙ АСЕНОВ СТАНЧЕВ** – Заместник председател и Изпълнителен директор;

*Бизнес адрес: гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43*

Юрий Асенов Станчев е също така член на Съвета на директорите на ИП Бета-корп АД и Ексклузив Пропърти АДСИЦ, както и Председател на СД и изпълнителен директор на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, като същият не притежава повече от 25% от капитала на други дружества.

**АНТОН ХРИСТОВ СВРАКОВ** – Независим член на Съвета на директорите

*Бизнес адрес: гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43*

Антон Христов Свраков притежава 40 % от капитала на Свраков и Милев ООД и 50 % от капитала на Свраков и Милев Консулт ООД, като същият е управляващ съдружник на тези дружества.

**ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД**, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК103078860, представлявано от **МИТКО ВАСИЛЕВ СЪБЕВ** – Председател на Съвета на директорите;

Петрол Холдинг АД е със седалище и адрес на управление: 9000 Варна, ул. Братя Миладинови 22А.

*Дружества, в които г-н Събев, като физическо лице, е член на административни, управителни и надзорни органи:*

- Председател на Надзорния съвет на “Петрол” АД, ЕИК 831496285;
- Член на Съвета на Директорите на “Федерал България Мениджмънт” АД, ЕИК 200768984;
- Член на Съвета на директорите на “Транскарт Пеймънт Сървисиз” ЕАД, ЕИК 175063250 ;
- Представяващ “Петрол Холдинг” АД, като Председател на Съвета на Директорите на “Транс оператор” АД, ЕИК 131101016;
- Член на Съвета на директорите на “Спортелит” АД, ЕИК 102239701;
- Управител на “Рос ойл” ЕООД, ЕИК 103134411;
- Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на “Риал Естейт – Поморие” АДСИЦ, ЕИК 175287647;
- Член на Съвета на директорите на “ПСФК Черноморец – Бургас” АД, ЕИК 102929385;
- Председател на Съвета на директорите на “Петрол Холдинг” АД, ЕИК 103078860;
- Член на Съвета на директорите на “Елит Петрол” АД, ЕИК 200484172;
- Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на “Бутилираща Компания Извор” АД, ЕИК 121773880;
- Управител на “Балкански Нефтен Консорциум” Гражданско дружество по 33Д, ЕИК 103319972;
- Председател на Съвета на директорите на “Финекс” АД, ЕИК 040311863, за периода м. февруари 2002 г. – м. юли 2005 г.;
- Член на Съвета на директорите на “Трансхолд България Холдинг” АД, ЕИК 131268150, за периода м. юли 2007г. – м. септември 2009 г.;
- Член на Съвета на директорите на “Транскарт Файненшъл Сървисиз” ЕАД, ЕИК 131397565, за периода м. март 2005 г. – м. май 2008 г.
- Съдружник, притежаващ 5% от капитала на “Транс Телеком” ООД (с настоящо наименование “Транс Телеком” АД), ЕИК 131162453, за периода м. ноември 2003 г. – м. юни 2006 г.;
- Член на Съвета на директорите на ПФК “Нафтекс” АД (с настоящо наименование “Спортс Пропърти Мениджмънт” АД), ЕИК 102246382, за периода м. май 2000г. – м. август 2006 г.;
- Управител и съдружник, притежаващ 50% участие в капитала на “Старком” СД, ЕИК 103853816, за периода м. декември 1990г. – м. януари 2005 г.;

- Член на Надзорния съвет на “Нафтекс Петрол” АД (с настоящо наименование “Нафтекс Петрол” ЕООД), ЕИК 121904244, за периода м. юли 2001 г. – м. януари 2004 г.;
- Председател на Надзорния съвет на “Евробанк” АД (с настоящо наименование “Банка Пиреос България” АД), ЕИК 831633691, за периода м. януари 2003 г. – м. октомври 2005 г.

*Дружества, в които г-н Събев, в качеството на представител на Петрол Холдинг АД, е член на административни, управителни и надзорни органи:*

- Представляващ “Петрол Холдинг” АД, като член на Съвета на Директорите на “Транс оператор” АД, ЕИК 131101016;
- Представляващ “Петрол Холдинг” АД, като Председател на Съвета на Директорите на “Трансинвестмънт” АДСИЦ, ЕИК 131478818 .

Всички членове на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са избрани на проведеното на 10.08.2008г. Общо събрание на акционерите, за срок от пет години. Членовете на СД могат да бъдат сменени преди изтичането на мандата с решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от 2/3 от представените акции. Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на съвета на директорите при прекратяването на сключените с дружеството договори за управление.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, всеки един от членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, съответно и физическото лице – представител на Петрол Холдинг АД:

- ✓ Не притежава участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;
- ✓ Няма фамилна връзка с друг член на СД на емитента или негов учредител;
- ✓ Не е осъждан за измама последните пет години;
- ✓ Не е участвал в управителни и контролни органи или висш ръководен състав на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност, или е било в ликвидация през последните пет години;
- ✓ Не е бил обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови и регулаторни органи през последните пет години;
- ✓ Не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните и надзорните органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент през последните пет години.

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

В изпълнение на разпоредбите на чл.116г от ЗППЦК Съветът на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ назначи по трудов договор **Боян Йорданов Донов** за директор за връзки с инвеститорите с адрес за кореспонденция:

София, 1000

Бул. "Черни връх" № 43

Тел. 496 00 22, моб.тел. 0887 545 850

E-mail - [transinvest@transhold.bg](mailto:transinvest@transhold.bg); [bojan.donov@transhold.bg](mailto:bojan.donov@transhold.bg)

Съгласно взето решение, ОСА възлага на членовете на Съвета на директорите да изпълняват функциите на **Одитен комитет**, на основание чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), с мандат от 5 години. На проведено първо събрание на Одитния комитет на емитента, на 31.08.2009г., се одобряват правилата за работа на одитния комитет .

## **9. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

### **9.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас**

Към датата на настоящия проспект в капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас:

<b>Акционер</b>	<b>Брой акции с право на глас:</b>	<b>Гласове в ОСА:</b>
Петрол Холдинг АД	500 000	76,92%
Юрий Станчев	48 000	7,39%
Други	102 000	15,69%

Петрол Холдинг АД упражнява пряк контрол върху дружеството посредством притежанието на над 50 на сто от броя гласове в общото събрание (§.1, т.13, буква а от ДР на ЗППЦК).

**ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД** е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 103078860, със *седалище и адрес на управление*: 9000 Варна, ул. Братя Миладинови 22А; Телефон: +359 (52) 969 611; Факс: +359 (52) 669 211; ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: [office@petrolholding.bg](mailto:office@petrolholding.bg); ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: <http://www.petrolholding.bg/>.

### **Информация за акционери със значително участие**

ИМЕ: ЮРИЙ АСЕНОВ СТАНЧЕВ

УЧАСТИЕ: 7,39 на сто от капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

БРОЙ АКЦИИ: 48 000 (четиридесет и осем хиляди) броя обикновени, поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 лев всяка.

Отразените по-горе в текста, в позиция други акционери, представляват инвеститорите, придобили акции на дружеството при търговия на регулиран пазар, като няма акционери с дял по голям от пет на сто от капитала на емитента.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма акционери със специални контролни права и не е предоставял опции върху неговите ценни книжа на членовете на Съвета на директорите на дружеството.

Няма други лица, които да могат да упражняват контрол върху Дружеството пряко или непряко

**9.2. Сделки със свързани лица**

**Вид и размер на всички сделки със свързани лица от датата на последно изготвения финансов отчет до датата на изготвяне на регистрационния документ.**

Няма сключени сделки със свързани лица след датата на последно изготвения одитиран годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2010 г.

В одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2010 г. е оповестено задължение към Петрол Холдинг АД в размер на 586 хил. лв. във връзка със закупени облигации, издадени от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

**10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Одитираните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, изготвени съгласно Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), заедно с одиторските доклади към 31.12.2010г. и 31.12.2009г. са представени съгласно изискуемите срокове на Комисията за финансов надзор и на обществеността. В качеството на публично дружество, всички финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, включително изготвените отчети за дейността, съгласно чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството, са представени в Комисията за финансов надзор, както следва:

Място на подаване	Подавани документи	Вх. №	Дата
e-register в КФН	Одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2009 г	№ 10-05-6202	29.03.2010 г.
e-register в КФН	Одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2010 г	№ 10-05-7008	30.03.2011 г.

Емитентът не изготвя финансови отчети на консолидирана основа. Консолидацията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се извършва от Петрол Холдинг АД, в качеството му на мажоритарен собственик на емитента.

**Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет**

След датата на последно публикувания финансов отчет:

- с решение на Съвета на директорите от 16 февруари 2011 г. дружеството продава динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити ПУЛ 6. Продажната цена на вземанията по главници, включени в тази съвкупност е 4 700 хил. лв. С постъпленията от продажбата, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ изпълнява

задълженията си (плащания по главница и лихви) по падежираща към 06.03.2011 г. трета емисия облигации, ISIN BG2100003081

- на 08.03.2011 г. дружеството издава настоящата емисия облигации в размер на EUR 2 500 000, ISIN BG 2100004113, при условията на частно предлагане. Привлечените средства от емисията са използвани за закупуване на динамични съвкупности от вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти **ПУЛ 8**;

- на 07.04.2011 г. с решение на първото Общо събрание на облигационерите от настоящата емисия е избран за представител на облигационерите "Българска банка за развитие" АД, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписвания под ЕИК 121856059, със седалище и адрес на управление, гр. София 1000, район Средец, ул. "Стефан Караджа" № 10.

Няма други настъпили съществени промени във финансовата и търговска позиция на емитента.

## **11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, УСЛОВИЯ И СРОК**

### **11.1. Вид и клас на ценните книжа**

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия облигации с обща номинална стойност от 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) евро, разпределени в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Присвоеният международен идентификационен номер на емисията ценни книжа е ISIN BG2100004113, съгласно акта за регистрация, издаден на 08.03.2011 г. от Централен Депозитар АД.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, свободно прехвърляеми, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 36 месеца от датата на издаването им, неконвертируеми, необезпечени. .

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

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

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро.

## **Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа**

### **Обезпечение**

Облигациите от настоящата емисия са необезпечени.

## **Ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа. Допълнителни условия за срока на облигационния заем:**

### **➤ Пут опция:**

В случай, че Емитентът изцяло или частично не изпълни свое задължение за купонно и/или главнично плащане по облигационния заем и/или не изпълни някое

от допълнителните условия /посочени по-долу/, Райфайзенбанк (България) ЕАД, може да упражни към Петрол Холдинг АД път опция по облигациите. Райфайзенбанк (България) ЕАД сключва договор с "Петрол Холдинг" АД за изпълнение на опция за покупка на облигации;

➤ *Коефициент на минимално покритие на разходите за лихви* в размер по-висок от единица. Финансовият показател ще бъде изчисляван на база неаудитирани тримесечни финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и на база одитирани годишни финансови отчети на дружеството, изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (IFRS).

Коефициентът на минимална стойност на покритие на разходите за лихви се изчислява като Печалбата от обичайната дейност, включително финансови приходи + Разходи за лихви / Разходите за лихви.

➤ *Коефициент на максимална стойност на отношението пасиви към активи* - Емитентът се задължава да спазва коефициент на максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс на дружеството в размер не по-голям от 1 (едно).

Показателят се изчислява на база неаудитирани тримесечни финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и на база одитирани годишни финансови отчети на дружеството, изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (IFRS).

➤ *Предназначение*: постъпленията от емисията да бъдат използвани само за покупка на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.

➤ *Клауза за запазване на акционерно участие* – за срока на действие на облигационния заем акционерното участие на Петрол Холдинг АД в капитала на Емитента следва да бъде не по-малко от 67%.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се задължава да публикува доклад за изпълнение на гореописаните допълнителни условия на всяко тримесечие. Докладът ще бъде достъпен за проявилите интерес в електронен формат на страниците на ИнвесторБГ - <http://www.investor.bg/> и на Комисията за финансов надзор - <http://www.fsc.bg/>, както и на хартиен носител на адреса на емитента: гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43.

#### **Случаи на неизпълнение по облигационния заем:**

Ако едно или повече от изброените по-долу събития, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента, ("Случаи на неизпълнение") настъпи, ще се счита, че е налице неизпълнение на Емитента по Облигационния заем:

1. Емитентът не изпълни което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията;
2. За Емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
3. КФН отнеме лицензията за извършване на дейност на Емитента като дружество със специална инвестиционна цел;
4. Срещу Емитента е открито производство за несъстоятелност;

5. Емитентът допусне нарушение на изискванията към финансов показател или не изпълни друго свое задължение по условията на облигационната емисия, така както са формулирани в настоящият документ.

Ако едно или повече от събитията изброени по-горе като Случаи на неизпълнение, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента, настъпи облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите без какъвто и да било анализ, представяне, искане за плащане, протест или уведомление и облигационерите ще имат всички права предвидени в закона и този документ.

**11.2. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата;**

Срок до падежа на облигациите: 36 /тридесет и шест/ месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем.

Срок за погасяване на облигационния заем: лихвените плащания по облигациите се извършват на шестмесечни периоди, на съответната дата на лихвено плащане. Главницата на облигационния заем се погасява еднократно на датата на падежа.

<b>ДАТИ НА КУПОННО ПЛАЩАНЕ</b>	
08 СЕПТЕМВРИ 2011 Г.	08 МАРТ 2012 Г.
08 СЕПТЕМВРИ 2012 Г.	08 МАРТ 2013 Г.
08 СЕПТЕМВРИ 2013 Г.	08 МАРТ 2014 Г.
<b>ДАТА НА ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ</b>	
08 МАРТ 2014 Г.	

**11.3. Лихвени плащания, начин на изчисляването им**

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия обезпечени облигации е фиксиран в размер на 9,50 % (девет и петдесет на сто) годишно, дължим на 6 (шест)-месечни периоди.

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху непогасената част от номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните шестмесечни периоди при лихвена конвенция ISMA (Actual/Actual) – Реален брой дни в лихвения период /Реален брой дни в годината. Всички лихвени плащания, дължими за една облигация са равни по размер. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки един от 6 (шест)-месечните периоди става на базата на следната формула:

$$КД = (НС * ЛП) * (ДП/ДП * Б)$$

където:

- КД – 6 - месечен лихвен доход за една облигация
- НС – номинална стойност на една облигация
- ЛП – определеният лихвен процент годишно
- ДП – брой дни между две лихвени плащания
- Б – брой купонни плащания годишно



Схема за погасяване на емисия облигации с номинал 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) евро, при фиксиран купон в размер на 9,50% и погасяване на главницата еднократно на падежа:

Дата на лихвено плащане	Номинална стойност	Падеж на главницата [%/]	Лихвен процент	Брой дни в лихвения период	Дължима главница /евро/	Дължима лихва /евро/	Общ паричен поток /евро/
08 Март 2011 г.	2 500 000		9,5%			-	-
08 Септември 2011 г.	2 500 000		9,5%	184		118 750	118 750
08 Март 2012 г.	2 500 000		9,5%	182		118 750	118 750
08 Септември 2012 г.	2 500 000		9,5%	184		118 750	118 750
08 Март 2013 г.	2 500 000		9,5%	181		118 750	118 750
08 Септември 2013 г.	2 500 000		9,5%	184		118 750	118 750
08 Март 2014 г.	2 500 000	100%	9,5%	181	2 500 000	118 750	2 618 750
<b>Общо</b>		<b>100%</b>			-	<b>712 500</b>	<b>3 212 500</b>

Първото лихвено плащане ще се извърши при изтичане на 6 (шест) месеца от издаването на облигационния заем, а именно на 8 септември 2011 г. Лихвеният купон, дължим към 08.09.2011 г. е фиксиран в размер на 9,50%, и съответно дължимата сума е 118 750 евро. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Право на лихвени плащания имат притежателите на облигации, вписани в Централен депозитар АД, 3 (три) работни дни преди определената дата за лихвено плащане и съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. С изключение на последното лихвено плащане, сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди лихвено плащане, се сключват с дата на сетълмент, следваща датата на плащането.

Главницата се изплаща пропорционално между облигационерите. Право на плащане по главницата на облигационния заем имат притежателите на облигации, вписани в Централен депозитар АД, 5 (пет) работни дни преди датата на пълния падеж на емисията. В 5-дневния период преди плащането не се извършват сделки с Облигации.

Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да е било разноски и такси. Таксите и разноските за всякакви насрещни операции с банки са за сметка на облигационерите.

**Срок на валидност на вземанията по лихви и погасяване на главницата**

Съгласно чл. 111, б "в" от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) искът за плащане на лихви се погасява с изтичане на три годишна давност. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Вземанията за лихви/главница стават изискуеми на датите, посочени в таблицата по-горе.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от Централен депозитар АД. Плащането на лихвите и главницата по облигационния заем се извършва от **ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД**, със адрес и седалище на управление: гр. София, Ул. Три уши № 10, ет.4, <http://www.csd-bg.bg/>.

**11.4. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице**

Минималният брой Облигации, които могат да бъдат записани от едно лице е 1 /една/ облигация.

Не са предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице.

**11.5. Права по ценните книжа и ред за упражняването им**

Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Облигационерът, като страна по договора за облигационен заем е кредитор на емитента, в което си качество има два вида права: индивидуални и колективни.

- **Индивидуалните права** на облигационера се изразяват в:
- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
  - право на вземане за лихва;
  - право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите, като всяка облигация дава право на един глас;
  - право да участват в Общото събрание на акционерите на емитента на облигациите, но без право на глас;
  - предимствено право при ликвидация или несъстоятелност на Дружеството вземанията им да бъдат удовлетворени преди вземанията на акционерите;
  - основание за издаване на заповед за изпълнение по смисъла на чл.417, т.9 и чл. 418 от Гражданския процесуален кодекс.. Облигационерът може да поиска компетентният съд да постанови незабавно изпълнение и издаване на изпълнителен лист срещу дружеството-емитент, което е основание за образуване на изпълнително дело срещу емитента за принудително изпълнение на задължението по облигационния заем;

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата се представлява от представители, избрани от Общото събрание на облигационерите. Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание.

- **Колективните права** се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Тъй като облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, те образуват група за защита на интересите си пред дружеството-емитент. Групата се представлява от представители, избрани от общото събрание на облигационерите. Представителите не могат да бъдат повече от трима. Представителите могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите съобразно решенията на Общото събрание на облигационерите. Представителите на облигационерите могат да участвуват в Общото събрание на акционерите (ОСА) без право на глас. Те могат да получават информация при същите условия както акционерите. Когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, Общото събрание на акционерите изслушва становището на представителите на

облигационерите. Съгласно чл. 206, ал.8 от ТЗ, Дружеството незабавно уведомява представителите на облигационерите и банката, обслужващата плащанията по облигационния заем, за всички изменения в търговската си дейност, които имат отношение към задълженията му по издадените облигации.

*Правата, предоставяни от облигациите, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг.* Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ, Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред емитента. Групата се представлява от представители, избрани от Общото събрание на облигационерите. Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание.

Съветът на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ свика първото Общо събрание на облигационерите на 07.04.2011 г. в гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43. Общото събрание на облигационерите избра за представител на облигационерите "Българска банка за развитие" АД, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписвания под ЕИК 121856059, със седалище и адрес на управление, гр. София 1000, район Средец, ул. "Стефан Караджа" № 10.

#### **11.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени**

Ценните книжа от настоящата емисия се издават въз основа на решение, взето на редовно годишно общо събрание на акционерите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от 25.06.2010 г., както и въз основа на решение на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от 02.02.2011 г. Посоченото Решение на Съвета на директорите е приложено към настоящия Проспект.

#### **11.7. Ред за прехвърляне на ценните книжа**

Съгласно решението на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за издаване на облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

След потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор и след решение на Съвета на директорите на Българска фондова борса, на основание подадено от Емитента заявление за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията ценни книжа, издадените от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ облигации, ще могат да бъдат търгувани на регулиран пазар. Сделки с ценни книжа, допусната до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия (чл. 51, ал. 1 от ЗПФИ), чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор. В тези случаи съгласно чл. 38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционния посредник, който сключва сделката е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на облигациите – предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена на извън борсов пазар и многостранна система за търговия. Прехвърлянето на ценните книжа се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централен депозитар АД.

Сделки с облигации от настоящата емисия могат да бъдат сключвани пряко между страните. В тези случаи инвестиционния посредник извършва дейност на регистрационен агент, като на основата на писмен договор с клиента подава в съответните депозитарни институции данни и документи за регистриране на сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, без значение на борсов или на извън борсов пазар, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника поръчка за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, съобразно действащите нормативни изисквания и борсови правила. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации.

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

#### **11.8. План за пласиране и разпределение**

##### ***Различни категории инвеститори, на които се предлагат ценните книжа.***

Няма определен план за разпределение на облигациите от настоящата емисия. Всички потенциални инвеститори имат възможност при равни условия да придобият облигации, като закупят една или повече облигации по пазарна цена на пода на БФБ – София АД.

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

##### ***Процедура за уведомяване на кандидатите за размера на придобитите ценни книжа и индикация дали търговията може да започне преди да се направи уведомлението***

Не е предвидена подобна процедура.

#### **11.9. Пазари**

Считано от 01.11.2007г. ЗППЦК се изменя с влизането в сила и на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, което допуска покупки и продажби на облигации от настоящата емисия да се извършват както на регулиран пазар, така и извън него.

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ от страна на КФН, и съответно вземане на решение от комисията за вписване на емисията ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, емитентът подава заявление до БФБ-София за регистриране на емисията за

допускане до търговия на регулиран пазар (вторично предлагане). Ако емисията бъде приета за търговия, инвеститорите могат да търгуват облигации на БФБ-София само чрез инвестиционен посредник-член на борсата.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на дружеството има действие от вписването на съответно действие в Централен депозитар АД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа.

### **11.10. Притежатели на ценни книжа – продавачи**

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. При условията на търговия на регулиран пазар на облигациите няма договорени ангажименти, и не се планира да има такива в бъдеще, за поемане или пласиране на емисията.

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

**Цената**, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на публичното предлагане, при очаквана дата за допускане до търговия в период от 20 работни дни след датата на одобрение на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор, ще бъде 1 000 евро за една облигация. Определящо за последващата цена на ценните книжа, е търсенето и предлагането на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

Емитентът не е предвидил специфични разходи за инвеститори, които закупуват ценни книжа от настоящата емисия. Инвеститорите дължат такси за извършените от тях сделки на Неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД, които се определят в Тарифата на БФБ-София АД. При сключване на сделки чрез инвестиционни посредници, членове на БФБ-София АД, инвеститорите дължат такси и комисионни съгласно конкретните тарифи на тези инвестиционни посредници.

### **11.11. Разходи свързани с публичното предлагане и допускането до търговия на регулиран пазар за ценни книжа**

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

<b>ВИД РАЗХОД</b>	<b>СУМА В ЛЕВА</b>
РАЗХОДИ ПО ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА	6 000
ГОДИШНА ТАКСА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯ В ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД (ЗА СРОКА НА ЕМИСИЯТА)	2 750.60
ТАКСА ЗА ИЗДАВАНЕ НА ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ КФН	5 000
ГОДИШНА ТАКСА ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ОБШ ФИНАНСОВ НАДЗОР ОТ КФН (ОБШО ЗА СРОКА НА ЕМИСИЯТА)	850
ТАКСА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА БФБ-СОФИЯ АД	500
ПОДДЪРЖАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯ НА БФБ-СОФИЯ АД – НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР (ЗА СРОКА НА ЕМИСИЯТА)	3 400
ЗАКРИВАНЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ В ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД	500
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>19 000.60</b>

Допълнително, при осъществяването на първичното частно предлагане на настоящата емисия облигации извършени разходи, неоповестени в таблицата по-горе в текста.

Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да се поемат от инвеститорите в процеса на публичното предлагане. Инвеститорите дължат единствено транзакционни такси при осъществяване на сделките на вторичен пазар съгласно тарифата на БФБ – София АД и Тарифата на инвестиционния (-те) посредник (-ци) – членове на БФБ - София АД, посредством които се реализира сделката.

### **11.12. Разводняване (намаляване) стойността на акциите**

Облигациите от настоящата емисия не са конвертируеми в акции, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

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

## **12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **12.1. Акционерен капитал**

Регистрираният и внесен капитал на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е в размер на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределение в 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност един лев всяка.

### **Информация към датата на изготвяне на настоящия документ**

Размер на акционерния (основния) капитал:	650 000 лева
Брой на емитираните и изцяло изплатени акции:	650 000 броя акции
Номинална стойност на една акция:	1 (един) лев
Акции в обращение:	650 000 броя

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, акциите на Емитента се търгуват на Неофициален пазар на акции на БФБ - София АД, с присвоен борсов код 6TRA. Емисията акции на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е въведена за търговия на 15.08.2006г. с ISIN код BG1100062055.

### **12.2. Кратка информация за устава и учредителния акт**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел – секюритизация на вземания по смисъла на чл. 3, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

**Предметът на дейност** на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, описан в чл.9 от устава, се състои в инвестирането на парични средства, набрани чрез предлагане на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), 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 критериите, посочени в

устава или в съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството, както и всяка друга дейност свързана с инвестирането във вземания или съвкупности от вземания и позволена съгласно приложимото законодателство.

В актуалния устав на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ в чл. 12 са изброени заложените **ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ** на емитента са както следва:

- ✓ Осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на своите акционери при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;
- ✓ Увеличаване на стойността на акциите на дружеството;
- ✓ Осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания.

По време на валидност от една година, инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и приложените документи към него, както и с Предложението за записване на необезпечени облигации при условията на частно предлагане от 17.02.2011 г., на следните адреси:

В офиса на емитента в гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43, тел. + 359 (2) 496 00 22, факс +359 (2) 496 91 11 електронен адрес: [bojan.donov@transhold.bg](mailto:bojan.donov@transhold.bg), [transinvest@transhold.bg](mailto:transinvest@transhold.bg), <http://www.transinvestment.bg/>; лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа;

В офиса на упълномощения инвестиционен посредник, отговорен за изготвянето на Проспекта Райфайзенбанк (България) ЕАД всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа на адрес гр. София, ул. "Гогол" 18-20, телефони: 02/91 985 465, 91 985 463, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Даниела Майсторска, електронен адрес: [daniela.maistorska@raiffeisen.bg](mailto:daniela.maistorska@raiffeisen.bg).

След допускането на настоящата емисия облигации до търговия на регулиран пазар на Българска фондова борса, Проспекта с неговите приложения ще бъде предоставен на вниманието на инвеститорите на електронната страница на емитента <http://www.transinvestment.bg/>, както и на [www.bull.investor.bg](http://www.bull.investor.bg).