

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част II на Проспекта

ISIN:	BG 2100004113
Размер на издадения облигационния заем:	2 500 000 евро
Брой корпоративни облигации:	2 500
Дата на издаване:	8 Март 2011 г.
Вид на корпоративните облигации:	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени
Дата на падеж:	8 Март 2014
Изплащане на главницата:	еднократно на датата на падежа
Лихва:	фиксирана – 9.50% на годишна база
Период на лихвено плащане:	6 (шест) месеца

Документът е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами и Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Документът за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за предлаганите облигации, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с облигациите от настоящата емисия. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ, както и с Регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Документ за предлаганите ценни книжа 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 Дружеството. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

08 АПРИЛ 2011

СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА	
ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	9
1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ	
НА ЕМИТЕНТА	10
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	11
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	16
3.1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в предлагането	16
3.2. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията.....	17
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ШЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ	
ДО ТЪРГОВИЯ.....	18
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат	
до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа	
– ISIN (International Security Identification Number)	18
4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа.....	18
4.3. Индикация за формата на ценните книжа. Наименование и адрес на субекта,	
отговарящ за воденето на архивите	19
4.4. Валута на емисията	19
4.5. Подреждане по ниво на субординираност на допусканите до търговия ценни	
книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това	
подреждане или подчиняват ценните книжа на някои настоящи или бъдещи	
задължения на емитента	19
4.6. Права по ценните книжа, включително ограничения на тези права и ред за	
упражняването им.....	20
5. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С	
ПЛАТИМАТА ЛИХВА.....	24
5.1.Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по	
главницата и лихвата;	24
5.2. Лихвени и главнични плащания, начин на изчисляването им и периодичност на	
плащанията:.....	24
5.3.Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по	
инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.	26
5.4. Метод за изчисляване на дохода от дълговите ценни книжа. Посочване на	
еквивалентен годишен лихвен процент	28
5.5. Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към	
държателите на дългови ценни книжа	29
5.6. Представяне на държателите на дългови ценни книжа, включително	
идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията,	
прилагани по отношение на подобно представяне. Индикация на това, къде	
обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на	
представяне.....	31
5.7. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са	
издадени	32
5.8. В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията ценни книжа	32
5.9. Ред за прехвърляне на ценните книжа. Особени случаи на прехвърляне, сделки с	
ценни книжа и ограничения върху свободната прехвърлимост.....	33
5.10. Данъчно законодателство в страната на седалище на Емитента и	
страната/страните, където се прави предлагането или където се иска допускането	
до търговия на ценните книжа	35

6. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	38
6.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	38
6.2. План за пласиране и разпределение	41
6.3. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА, РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ, КОИТО СЕ НАЧИСЛЯВАТ НА КУПУВАЧА.....	41
7. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА	42
7.1. Име и адрес на координаторите на глобално предлагане и на пласьорите в различните страни, където се извършва предлагането	42
7.2. Име и адрес на агенти по плащанията и депозитарни агенти.....	42
7.3. Име и адрес на субектите, съгласяващи се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент и име и адрес на субектите, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за “полагане на максимални усилия”.....	42
8. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА.....	42
9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	43
1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА	46
2 ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	46
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	46
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	48
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	48
5.1. Важни събития в развитието на емитента.....	48
5.2. Важни неотдавнашни събития в развитието на емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността му	50
5.3. Инвестиции.....	54
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	64
6.1. Основни дейности.....	64
6.2. Главни пазари	68
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	68
7.1. Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата.....	68
7.2. Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата	71
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	71
9. ПРОГНОЗИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	71
10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.....	72
10.1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на управителния орган и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента, когато същите са значителни по отношение на този емитент.....	72
10.2. Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на съвета на директорите	75
10.3. Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице, от състава на съвета на директорите	75
10.4. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на съвета на директорите от законови или регулаторни органи (вкл. определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни	

органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години.	76
10.5. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи.....	76
11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	77
11.1. Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира същият.	77
11.2. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.	77
12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	78
12.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	78
12.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват пряк или непряк контрол върху емитента.....	79
12.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента	79
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	79
13.1. Историческа финансова информация	79
13.2. Финансови отчети	80
13.3. Одитирана историческа финансова информация.....	80
13.4. Дата към която е взета последната финансова информация	81
13.5. Междинна финансова информация	81
13.6. Правни и арбитражни производства	81
13.7. Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на емитента	81
14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	82
15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	82
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС.....	82
17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	83

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 Обявата за дълговите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него, в офисите на:

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (ЕМИТЕНТ)

на адрес 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; transinvest@transhold.bg, www.transinvestment.bg лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД (УПЪЛНОМОЩЕН 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 ;всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ И УПЪЛНОМОЩЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК РББГ ЕАД ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ НА СТР. 11 и сл.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

ЕМИТЕНТ	ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ
ПОРЕДЕН НОМЕР НА ЕМИСИЯТА	5 /пета/ по ред емисия облигации
ЦЕЛ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	Секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.
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 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

ДЕФИНИЦИИ

ЕМИТЕНТ	“Трансинвестмънт” АДСИЦ
ЕМИСИЯ	Съвкупността от Облигациите, емитирани от Дружеството съгласно условията, по реда и за срока, посочени в този Проспект.
ВАЛЪОР	Датата, на която наредени парични средства постъпват и са разполагаеми по предварително посочена банкова сметка
ДАТА НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ	Датата, на която изтича шестмесечния период от Датата на издаване, съответно от датата на предходното лихвено плащане. В случай, че Датата по предходното изречение не е Работен ден, Датата на лихвено плащане е първият Работен ден след тази дата.
ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ	Изплащане на сумата на дължимата част от главницата по Облигациите на съответната Дата на главнично плащане
ДАТА НА СЕТЪЛМЕНТ	T+2 , т.е. на датата, на която собствеността върху ценните книжа се прехвърля от сметката на продавача по сметката на купувача и ценните книжа стават налични по сметката на купувача.
ДЕН T	Ден на сключване на сделка за покупко-продажба на ценни книжа или изпращане на нареждане за прехвърлянето им
КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ	Дългови ценни книжа, емитирани от Дружеството по реда и при условията на приложимите разпоредби на действащото българско законодателство и този документ
ОБЛИГАЦИОНЕРИ	Лица, притежаващи Облигации
ПАДЕЖ	Датата, на която се изплаща последната част от главницата по Облигациите. В случай, че датата по предходното изречение не е Работен ден, Падежът е първият Работен ден след тази дата
КОЛ ОПЦИЯ	Опция, даваща на притежателя си правото (но не и задължението), да изкупи обратно част или

ПУТ ОПЦИЯ

изцяло издадените ценни книжа на определена цена (цена на упражняване), на или преди определена дата.

Опция, даваща правото (но не и задължението), за продажба на издадените ценни книжа, на определена цена (цена на упражняване) в рамките на предварително определен период или дата.

НАЙ-ЧЕСТО ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“Емитентът”, “Дружеството” – ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

“КФН” или **“Комисията”** – Комисията за финансов надзор

“БФБ” или **“Борсата”** – Българска фондова борса АД

ЗПОИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ЗППЦК – Закона за публично предлагане на ценни книжа

ТЗ – Търговски закон

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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 - Регулаторни режими на ценни книжа” при Райфайзенбанк (България) ЕАД от друга страна, на основание сключен договор за структуриране, записване, маркетинг 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 документа за предлаганите ценни книжа, 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: гр. 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 се управлява от Съвета на директорите и се представлява от Изпълнителен директор.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА:

- 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.

Съветът на директорите не е упълномощил прокуррист 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;
- 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. 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, 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.

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. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И АНАЛИЗИРАТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Рисковете, влияещи на дейността на дружеството, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени, като систематични (обща) рискове, генерирани от икономиката като цяло и рискове специфични (несистематични) за дейността на дружеството. Във връзка с гореизложеното, следва да се има предвид детайлно изложената информация относно рисковете, представена в Регистрационния документ, част I от Проспекта на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, стр. 10 и сл. /Регистрационният документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение No. 269 – Е от 28.04.2010 г. и е достъпен за инвеститорите в офисите на емитента и на ИП Райфайзенбанк (България) ЕАД, както и на електронните страници на КФН, БФБ и ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ в Интернет/

По отношение на рисковете, характерни за ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, следва инвеститорите да имат предвид по-долу в текста описаните рискови фактори.

КРЕДИТЕН РИСК

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с фиксиран купон, която носи кредитния риск на издателя.

Кредитният риск се изразява във вероятността емитентът да не може да обслужи в срок задълженията по настоящия облигационен заем, а именно изплащане на лихви и погасяване на главницата, както и да бъде обявен в несъстоятелност. При настъпване на някое от изброените по-горе обстоятелства, стойността на ценните книжа ще се понижи.

Факторите, които ограничават рисковата компонента са свързани с цялостната дейност на емитента - пут опция към Петрол Холдинг АД; спазване на определени финансови показатели; предназначение на облигационния заем; клауза за спазване на акционерно участие, заложен като допълнителните условия при издаването на облигационния заем. Посочените условия представляват поети от Емитента към държателите на дългови ценни книжа от настоящата емисия ангажименти, които биха защитили техните интереси за плащане на облигационния заем, като едно от допълнителните условия по емисията е възможността за упражняване на пут опция.

Всички посочени условия, ограничаващи рисковата компонента, са представени на инвеститорите в Предложението за записване на необезпечени облигации при условията на частно предлагане от 17.02.2011 г. С оглед поетите ангажименти в Предложението, упълномощеният инвестиционен посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД е сключил договор с Петрол Холдинг АД за изпълнение на опция за продажба на облигации. Т.е. 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 по облигационната емисия, Райфайзенбанк (България) ЕАД може да упражни към Петрол Холдинг АД пут опция за продажба на облигациите. При настъпване на обстоятелството Петрол Холдинг АД безусловно и неотменимо се задължава да закупи предложените облигации по номинална стойност за дължимата главница и съответната натрупана лихва по купона за всяка една облигация.

Поетите от емитента ангажименти към държателите на облигации от настоящата емисия са представени в документа по т.5.3.Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа. и т. 5.5. Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа.

С цел гарантиране интересите на облигационерите за срока на емисията облигации ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се задължава всяко тримесечие да публикува доклад за изпълнение на условия по облигационния заем. Докладът ще бъде достъпен за инвеститорите 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.

В контекста на прегледа на рисковата компонента следва да се отбележи, че "Трансинвестмънт" АДСИЦ е издало пет емисии облигации:

ISIN BG2100040067 – в размер на BGN 8 000 000, обезпечена, издадена към 29.11.2006 г.;

ISIN BG2100042063 – в размер на BGN 2 000 000, необезпечена, издадена към 29.11.2006 г.;

ISIN BG2100003081 – в размер на BGN 4 000 000, необезпечена, издадена към 06.03.2008 г.;

ISIN BG2100019095 – в размер на EUR 4 000 000, обезпечена, издадена към 09.12.2009 г.;

ISIN BG 2100004113 – в размер на EUR 2 500 000, необезпечена, издадена към 08.03.2011 г.;

Към датата на изготвяне на настоящия документ са падежирали три от емисиите облигации ISIN BG2100040067, ISIN BG2100042063 и ISIN BG2100003081 с обща номинална стойност от 14 000 000 лв., като дружеството няма просрочени или неизпълнени задължения по падежирали или по действащи емисии облигации.

ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия е деноминирана в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

ЛИХВЕН И ЦЕНОВИ РИСК

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи и обратно.

Формулата по-долу дава връзката цена - доходност на облигация с фиксирана доходност.

$$\text{ЦЕНА НА ОБЛИГАЦИЯТА} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_{n^*m} + M}{(1 + YTM/m)^{n^*m}}$$

Където:

CPN – купонно плащане + главнично плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

m - брой купонни плащания в година

n - пореден номер на купонното плащане

Ценовият риск представлява и риска от неблагоприятна промяна в цената на облигациите вследствие на публично оповестена информация или друго настъпило събитие, свързано с емитента.

ИЗМЕРИТЕЛИ НА ЛИХВЕН РИСК

Във финансовата практика широко приложение намира т.н. модифицирана дюрация, измерител на лихвения риск, който носи облигацията. Дюрацията изразява периода от време, необходим да се изплати направената инвестиция в облигацията, и е равна на средно претегления срок до падежа на паричните потоци от дадена облигация, разделена на (1+доходността до падежа/брой купонни плащания), като съответните тегла са равни на настоящата стойност на паричните потоци, разделена на цената на облигацията.

Изчислената модифицирана дюрация по настоящата емисия е 2.56, което означава закупуването на облигациите по номинална стойност ще се изплати приблизително след 2.56 години. Така изчислената е модифицирана дюрация е при условие че емитентът няма да се възползва от правото си за обратно изкупуване на част или цялата главница.

Приблизителната процентна промяна в цената на облигацията може да се изчисли по формулата.

$$\Delta \text{ ЦЕНА в \%} = (-) * (\text{МОДИФИЦИРАНА ДЮРАЦИЯ}) * (\Delta \text{ ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА в \%})$$

Където: Δ символ за промяна

РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Рискът при реинвестиране е рискът, че паричните потоци (главница и лихва), получавани по време на периода на държане на облигацията ще бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа и обратно. Също така риска при реинвестиране включва в себе си и риск от предплащане на облигационния заем, частично или изцяло, преди падежа на емисията.

РИСК ОТ ПРЕДПЛАШАНЕ

Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като облигационния заем се издава с опция за обратно изкупуване (call option). Следователно емитентът има право да поиска предсрочно погасяване на цялата или част (но минимум EUR 500 000 (петстотин хиляди евро) иликратно на тази сума) от непадежиралия размер от главницата на облигациите. Първата дата за упражняване на опцията за обратно изкупуване е датата на второто купонно плащане и последващо на датите на всяко купонно плащане до падежа, по цена от 101% за 100% номинал на облигациите.

Рискът от предплащане се компенсира от по-високата цена за предсрочно погасяване, която емитентът ще заплати на облигационерите при упражняване на опцията.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа. Ликвидността на пазара на ценни книжа представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редукция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява в риск от невъзможността притежателят на облигациите да ги продаде в срок по-къс от срока до падежа на емисията и при изгодни за него условия.

Ликвидността на облигациите се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- Наличието на достатъчно голям брой облигации в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика (спред) между цените купува и продава.

Ликвидният риск на облигациите зависи и от:

- Развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- Финансовото състояние на емитента.

Решението на емитента за регистрация на емисията за вторична търговия на Българската фондова борса – София АД, след успешно приключилото първично частно пласиране, е мярка в посока ограничаване на ликвидния риск.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността доходността от дадена инвестиция през определен отрязък от време да не е достатъчна за компенсацията на общото нарастване на ценовите равнища.

Настоящата емисия облигации е издадена с фиксиран лихвен процент в размер на 9,50% годишно. През изтеклата 2010 г. наблюдаваната средногодишна инфлация е 2,4% (Източник: НСИ), очакванията за 2011г. са за повишаване на инфлацията до нива от 3,6% (Източник: Райфайзен РИСЪРЧ).

2.1. Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа

2.1.1. Риск, свързан със задължението на емитента да плаща фиксирана лихва по емитирания от него облигационен заем

Дружеството - емитент на дългови ценни книжа с фиксиран доход сключва заема при определени условия (равнище на инфлация, основен лихвен процент, установени лихвени нива по сходни облигационни заеми и др.) и определя размера на фиксирани

лихвени плащания за бъдещи периоди. При такъв вид облигационен заем и преди настъпването на падежа му е възможно да настъпят съществени промени в условията (по-ниско равнище на инфлация, съответно по-нисък основен лихвен процент), при които се сключват облигационните заеми и емитента да се окаже в ситуация, при която ще има задължението да плаща по-високи от пазарните лихви.

2.1.2. Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминиран облигационния заем

В случай, че емитентът сключи облигационния заем във валута, различна от тази, в която реализира своите постъпления (основна валута), възниква риск от промяна на курса на основната валута към валутата, в която е емитиран заемът и като следствие от това евентуално натоварване при плащане на лихви и главница. Емисията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се реализира в евро. Тъй като националната валута е твърдо фиксирана към еврото, няма непосредствена опасност от неблагоприятни валутни движения.

2.2. Риск, свързан с промяна параметрите на емисията облигации и условията, при които може да стане това

При издаване на емисията облигации, частно предлагане по смисъла на глава XIV, раздел VII от Търговския закон, не са предвидени условия и ред за промяна в параметрите, при които са записани облигациите. При възникване на обстоятелства, налагащи промяна в условията на настоящата емисия, ще бъдат приложени изискванията на действащото към момента законодателство.

3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в предлагането

Към датата на изготвяне на настоящия документ не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на физически и юридически лица, които са съществени за емисията облигации и допускането на емисията до търговия на регулиран пазар ценни книжа.

Емитентът възнамерява да регистрира емисията за вторична търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД след получаване на потвърждение на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа от Комисията за финансов надзор. След приемане на емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата. Облигациите се предлагат за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ-София АД. Всички инвеститори, закупили облигации от настоящата емисия и регистрирани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар към датата на приемане на емисията за вторична търговия на БФБ-София АД, могат да предложат притежаваните от тях ценни книжа за продажба.

Облигациите от настоящата емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори. Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа.

Не е налице информация дали някои от акционерите със значително участие или членовете управителните органи на емитента възнамеряват да придобият повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа. Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

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

3.2. Обосновка на предлагането и 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.

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

ВИД РАЗХОД	СУМА В ЛЕВА
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 ОБЩ ФИНАНСОВ НАДЗОР ОТ КФН (ОБЩО 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
ОБЩО РАЗХОДИ	19 000.60

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.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ШЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)

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.

4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа

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

Всички права и задължения на Дружеството-емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното предлагане и последваща търговия на регулиран пазар, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото **българско законодателство**.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата търговия се уреждат в следните нормативни актове:

- ✓ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и всички наредби и указания на Комисията за финансов надзор по прилагането му;
- ✓ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (обнародвана в „Държавен вестник бр. 90 от 10.10.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- ✓ Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

- ✓ Закон за Комисията за финансов надзор (обнародван в „Държавен вестник бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения);
- ✓ Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- ✓ Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ);
- ✓ Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);
- ✓ Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
- ✓ Валутен закон;
- ✓ Закон за мерките срещу изпирането на пари;
- ✓ Търговски закон (ТЗ);
- ✓ Правилник на Централен депозитар с всички последващи изменения и допълнения;
- ✓ Правилник на Българска фондова борса – София АД с всички последващи изменения и допълнения;
- ✓ Регламент (ЕО) No.809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;
- ✓ Закон за дружествата със специална инвестиционна дейност (АДСИЦ).

4.3. Индикация за формата на ценните книжа. Наименование и адрес на субекта, отговарящ за воденето на архивите

Облигациите от настоящата емисия са поименни, безналични, регистрирани в Централен депозитар АД със седалище и адрес на управление: гр. София, Три уши № 10, ет.4; Телефони за контакт: (+359 2) 939 1995 и (+359 2) 4001 255.

4.4. Валута на емисията

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро (EUR).

4.5. Подреждане по ниво на субординираност на допусканите до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или подчиняват ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента

Емитентът е издал пет емисии облигации, т.е. пет емисии облигации от различен клас – три емисии обезпечени облигации и две емисии необезпечени облигации, а именно:

ISIN BG2100040067 – в размер на BGN 8 000 000, обезпечена, издадена към 29.11.2006 г.;

ISIN BG2100042063 – в размер на BGN 2 000 000, необезпечена, издадена към 29.11.2006 г.;

ISIN BG2100003081 – в размер на BGN 4 000 000, необезпечена, издадена към 06.03.2008 г.;

ISIN BG2100019095 – в размер на EUR 4 000 000, обезпечена, издадена към 09.12.2009 г.;

ISIN BG 2100004113 – в размер на EUR 2 500 000, необезпечена, издадена към 08.03.2011 г.;

Към датата на изготвяне на настоящия документ са падежирали три от емисиите облигации ISIN BG2100040067, ISIN BG2100042063 и ISIN BG2100003081.

Облигационерите от настоящата емисия имат предвидените в закона права спрямо Дружеството-емитент и нямат специални права по отношение на облигационерите от предходните и последващи емисии на Дружеството. Предвид протокола от заседанието на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, проведено на 02.02.2011 г., настоящият облигационен заем се издава с непривилегирован режим на изплащане спрямо предходни неизплатени емисии. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ емитентът може да издава в бъдеще нови емисии облигации с привилегирован режим на изплащане, само ако е налице съгласие на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

Изпълнението на задълженията на емитента по настоящия облигационен заем не е подчинено на изпълнението на други ангажименти на емитента, включително на задължения, произтичащи от по-рано емитирани облигационни заеми, както и не е подчинено на изпълнението на задълженията и по последващи облигационни емисии.

4.6. Права по ценните книжа, включително ограничения на тези права 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.

Права на облигационерите от настоящата емисия в случаи на неизпълнение на задълженията на емитента 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 Случай 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.

Права на облигационерите в случаи на промяна параметрите на емисията облигации и условията при които може да стане това

При издаване на емисията облигации, частно предлагане по смисъла на глава XIV, раздел VII от Търговския закон, не са предвидени условия и ред за промяна в параметрите, при които са записани облигациите. При възникване на обстоятелства, налагащи промяна в условията на настоящата емисия, ще бъдат приложени изискванията на действащото към момента законодателство.

Ограничения в представителството

Представители не могат да бъдат дружеството длъжник, свързани с дружеството длъжник лица, дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения, членовете на съвета на директорите на дружеството, както и техни низходящи, възходящи и съпрузи, лицата, на които по закон е забранено да участвуват в органите за управление на дружеството.

Представителите могат да бъдат освободени от задълженията си по решение на Общото събрание на облигационерите.

Възнаграждението на представителите на облигационерите се определя от дружеството-емитент и е за негова сметка. В случай, че дружеството-емитент не определи възнаграждение, то се определя от Общото събрание на облигационерите. При несъгласие с така определен размер на възнаграждението, той се определя от окръжния съд по искане на представителите.

Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание, като за Общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите.

Представителите на облигационерите са длъжни да свикат Общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на дружеството-емитент за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;
2. предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителите на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Първо общо събрание на облигационерите

В устава на Дружеството няма предвидени специални условия за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. По отношение на тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. чл. 208 – 214 от ТЗ.

Съветът на директорите на дружеството-емитент, в едномесечен срок от крайната дата за записване на облигациите по чл. 205, ал. 2, т. 9 от ТЗ, представя в търговския регистър съобщение за сключения облигационен заем, в което се посочват размерът на заема, датата, от която тече срокът до падежа, датата на падежа за лихвени и главнични плащания, агента по плащанията, обслужващ плащанията по облигационния заем, както и мястото, датата, часът и дневния ред на първото Общо събрание на облигационерите.

Датата на първото Общо събрание на облигационерите не може да е по-късно от 30 дни от обявяването в търговския регистър. Относно обстоятелствата, свързани с представителството на облигационерите се прилагат разпоредбите на чл. 209 от ТЗ за избор на представител на облигационерите. Първото общо събрание на облигационерите е законно, ако на него е представен 1/2 от записания заем.

По реда и при условията, изложени по-горе в текста, чрез публикуване на обявление за сключения облигационен заем в търговския регистър, Съветът на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ свика първо 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.

Права на облигационерите по отношение на акционерите на Дружеството.

Облигационерите не притежават права, насочени към акционерите на Дружеството. Единственото лице, задължено към облигационерите е ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, в качеството на емитент. Облигационерите, за разлика от акционерите на емитента, нямат право на дивидент и ликвидационен дял.

Права на облигационерите по отношение на останалите облигационери на Дружеството.

Настоящата облигационна емисия е пета поред за дружеството-емитент, но изпълнението на задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ по облигациите от тази емисия не е подчинено на изпълнението на други негови задължения. Включително не е подчинено и на други задължения, произтичащи от по-рано емитирани облигационни заеми на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, както и не е подчинено на изпълнението на задълженията и по последващи облигационни емисии.

Правата, предоставяни от облигациите, предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Всички облигационери, притежаващи облигации от настоящата емисия, се намират в еднакво положение, като

дружеството- емитент е длъжно да осигури тяхната равнопоставеност относно всички права, свързани с притежаваните от тях облигации.

5. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

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

5.1.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.

ДАТИ НА КУПОННО ПЛАЩАНЕ

08 СЕПТЕМВРИ 2011 Г.	08 МАРТ 2012 Г.
08 СЕПТЕМВРИ 2012 Г.	08 МАРТ 2013 Г.
08 СЕПТЕМВРИ 2013 Г.	08 МАРТ 2014 Г.

ДАТА НА ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ

08 МАРТ 2014 Г.

5.2. Лихвени и главнични плащания, начин на изчисляването им и периодичност на плащанията:

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	Дължимата главница /евро/	Дължимата 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
Общо		100%			-	712 500	3 212 500

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.

Ред и краен срок за погасяване на облигациите: Лихвените и главничните плащания се изплащат пропорционално между облигационерите.

Плащанията по главницата на облигациите се извършва на датата на падежа на емисията – 8 март 2014 г.

Лихвените плащания се извършват на шест месеца, на датата на съответното лихвено плащане. Погасителният план на лихвите по облигационния заем е представен в таблицата по-горе в текста, на стр. 24 от настоящия документ.

Задължението на Дружеството за погасяване на лихвите и главницата по Облигациите се изпълнява чрез банков превод към **Централен Депозитар АД (ЦД)** в срок от 4 /четири/ работни дни преди датата на падежа на съответното плащане, без да се брои датата на падежа. Централният депозитар предоставя на дружеството книга на облигационерите, като в книгата се включва и изчислената сума за плащане към всеки облигационер. Въз основа на данните от книгата на облигационерите и информацията за техните клиентски сметки при инвестиционни посредници, Централният депозитар изготвя списъци за изплащане на сумите по лихвени и/ или главнични плащания. Списъците се предоставят на всеки от инвестиционните посредници, при които има открити клиентски подсметки на облигационерите. Депозитарят пресмята за всеки инвестиционен посредник сумата, която следва да се преведе за дължимите плащания по лихви и/или главници за неговите клиенти. Сумите за изплащане на лихви и/или главница се превеждат от ЦД следващия работен ден след получаване на сумите по съответните плащания.

Инвестиционните посредници изплащат сумите на облигационерите, техни клиенти, на датата на падежа на съответното плащане.

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.

5.3. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.

Условия за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента на ценните книжа

По издадения облигационен заем е договорена опция за обратно изкупуване (Call option), която дава право на Емитента да закупи изцяло или частично непавежиралия размер от главницата по цена на упражняване от 101% за 100% номинал на облигациите в обръщение. Първата възможна дата за упражняване на кол опцията съвпада с датата на второто лихвено плащане и последващо на датите на всяко лихвено плащане до падежа на емисията. Емитентът има правото да поиска предсрочно погасяване на цялата или на част, но минимум 500 000 (петстотин хиляди) евро или кратно на тази сума.

Условия за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на притежателите на ценните книжа:

Във връзка с поетите ангажименти в Предложението за записване на необезпечени облигации при условията на частно предлагане от 17.02.2011 г. в

случай, че Емитентът не изпълни изцяло или частично свое задължение за купонно и/или главнично плащане по облигационния заем и/или не изпълни някое от допълнителните условия по сключения облигационен заем /вж. т. 5.5. Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа/, упълномощения инвестиционен посредник по емисията Райфайзенбанк (България) ЕАД, може да упражни към Петрол Холдинг АД опция за продажба на облигациите (Put option). Съгласно условията, заложи в Предложението, между Петрол Холдинг АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД на 08.03.2011 г. се сключва договор за изпълнение на опция за продажба на облигации. В договора се предвижда при неизпълнение на ангажиментите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ по издадения облигационен заем, Петрол Холдинг АД се задължава да изкупи предложените облигации по номинална стойност за дължима главница и съответната натрупана лихва по купона за всяка една облигация.

Рег за предварително изплащане на част или на целия облигационен заем:

1. При настъпване на условие за предсрочно погасяване на част или на целия облигационен заем Емитентът се задължава да уведоми Заместник - председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление Надзор на инвестиционната дейност, регулирания пазар, на който се търгуват облигациите от настоящата емисия, Централен депозитар АД и обществеността за упражняване на опция за обратно изкупуване. Емитентът представя уведомлението със съдържание и по реда за последващо разкриване на информация съгласно Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Задължението за уведомяване се изпълнява от Емитента до края на работния ден, следващ деня на вземане на решение от Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за упражняване на опцията за обратно изкупуване (Call option). В уведомлението се оповестява:

- ISIN код на емисията ценни книжа;
- Борсов код на облигациите;
- Брой облигации, предмет на обратното изкупуване;
- Номинал на една облигация;
- Информация за размера на лихвеното плащане за всяка една облигация;
- Цената на изкупуване на главницата - 101% за 100% номинал на всяка една облигация;
- Дата, към която се поисква книга на облигационерите и
- Дата на падеж на плащането.

2. При неизпълнение на задължение на емитента за плащане по настоящия облигационен заем Представителят на облигационерите е длъжен да публикува в бюлетина на регулиран пазар, където се търгуват облигациите, и да представи на КФН уведомление за неизпълнението на емитента и за действията, предприети от Представителят на облигационерите.

След уведомяване от Представителя на облигационерите в случай на неизпълнение на задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, описани в настоящия Проспект / т. 5.5. Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа/, Райфайзенбанк (България) ЕАД, може да упражни към Петрол Холдинг АД пут опция по облигациите. Изискуемият брой облигации за продажба се заплащат изцяло от Петрол Холдинг АД, като задължението включва целия размер на дължимата главница по предложените облигации, както и дължимите лихвени плащания към датата на искането. Продажбата на облигациите се осъществява чрез сделка на регулиран пазар на БФБ – София АД.

При възникване на обстоятелство по упражняване на пут опция Райфайзенбанк (България) ЕАД ще действа в качеството си на инвестиционен посредник и съгласно поетите ангажименти при първоначалното частно предлагане на емисията облигации за сключване на договор с Петрол Холдинг АД. Това означава, че в случай на неизпълнение на задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ всеки притежател на облигации от настоящата емисия има право да подаде до Райфайзенбанк (България) ЕАД лично или чрез упълномощен инвестиционен посредник поръчка за продажба на притежаваните облигации. Райфайзенбанк (България) ЕАД изпълнява поръчката на база действащото законодателство и сключения с Петрол Холдинг АД договор за продажба на облигации.

При възникване на обстоятелство по упражняване на пут опция Райфайзенбанк (България) ЕАД действа единствено и само в качеството си на инвестиционен посредник и няма вменени други ангажименти и отговорности по отношение на облигационерите от настоящата емисия.

Начин за удостоверяване на извършеното плащане по облигациите

Агент по плащанията, съгласно сключен договор, е Централен Депозитар АД, със седалище и адрес на регистрация: 1303 София, ул. "Три уши" 10. Извършеното плащане по Облигациите от Централния депозитар се удостоверява с оригинала на нареждането на дължимата от емитента сума към Облигационерите, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено. Задължено за изплащането на облигационния заем е единствено Дружеството-емитент.

5.4. Метод за изчисляване на дохода от дълговите ценни книжа. Посочване на еквивалентен годишен лихвен процент

Доходността по Облигациите не зависи от финансовите резултати на Дружеството - емитент и представлява посочената в този Проспект лихва върху главницата на Облигациите.

Облигационерите не участват в разпределянето на печалбата на Дружеството. Те имат само правата, посочени в този Проспект и действащото българско законодателство.

Доходът от корпоративни облигации от настоящата емисия може да се изчисли по формулата за т.нар. Доходност до падежа. Доходността до падежа е лихвения процент, който изравнява нетната настояща стойност на паричните потоци от

облигациите с бъдещата им стойност. Както е видно от формулата, доходността до падежа е в пряка зависимост с цената на ценните книжа.

$$\text{ЦЕНА НА ОБЛИГАЦИЯТА} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_n + M}{(1 + YTM/m)^n}$$

Където: CPN – купонно плащане
 YTM – годишна доходност до падежа в %
 m - брой купонни плащания в година
 n - пореден номер на купонното плащане
 M – размер на главницата на падежа

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за текуща доходност. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

Където,
 CPN – купонно плащане
 P_m – пазарна цена на облигацията

Еквивалентен годишен лихвен процент. Еквивалентният годишен лихвен процент при номинална лихва от 9,50% (девет цяло и петдесет стотни процента) с шестмесечни плащания е 9,73 % (девет цяло и седемдесет и три стотни процента), изчислен по следната формула:

$$ГЛП = \left(\left(1 + \frac{ЛП}{2} \right)^2 - 1 \right) * 100$$

ГЛП - еквивалентният годишен лихвен процент
 ЛП - лихвеният процент (купона) по предложените облигации

5.5. Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа

Обезпечение

Облигациите от настоящата емисия са необезпечени.

Ангажменти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа. Допълнителни условия:**➤ 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 пут 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 аудитирани 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 аудитирани 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.

5.6. Представяне на държателите на дългови ценни книжа, включително идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне. Индикация на това, къде обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне.

Колективните права на облигационерите от настоящата емисия се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, като образуват група за защита на интересите си пред дружеството-емитент. Групата облигационери от настоящата емисия се представлява от представител, избран от общото събрание на облигационерите. Съгласно чл.210 от ТЗ представител на облигационерите не може да бъде:

1. Дружеството длъжник;
2. Съвързани с дружеството длъжник лица;
3. Дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения;
4. Членовете на надзорния съвет, на управителния съвет или на съвета на директорите на дружеството, както и техни низходящи, възходящи и съпрузи;
5. Лицата, на които по закон е забранено да участвуват в органите за управление на дружеството.

На 07.04.2011г. се проведе първото общо събрание на облигационерите по настоящата емисия. Съгласно обявения дневен ред, Общото събрание на облигационерите избра за представител на облигационерите "Българска банка за

развитие” АД, вписано 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.

Устава на емитента не предвижда специални условия за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. За посочените обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209 – чл. 214 от ТЗ.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата информация отнасяща се до представителството на облигационерите на адрес гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43, тел. + 359 (2) 496 00 22, факс +359 (2) 496 91 11 електронен адрес: bojan.donov@trانشold.bg; transinvest@trانشold.bg, www.transinvestment.bg лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

Протоколът за избора на представител на облигационерите от Първото общо събрание на облигационерите, проведено на 07.04.2011 г., е представен в Комисията за финансов надзор и на регулиран пазар на ценни книжа, както и в офиса на емитента на адрес гр. София, район Лозенец, бул. Черни връх №43, тел. + 359 (2) 496 00 22, факс +359 (2) 496 91 11 електронен адрес: bojan.donov@trانشold.bg; transinvest@trانشold.bg, www.transinvestment.bg лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

5.7. 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.

Последващата търговия на ценните книжа на неофициален пазар на БФБ-София АД ще се осъществи при наличие на одобрен от страна на Комисията за финансов надзор проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и решение на Съвета на директорите на Българска фондова борса-София АД за допускане на облигациите за търговия.

5.8. В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията ценни книжа

Съгласно взето решение на Общото събрание на акционерите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, с Протокол от 25.06.2010 г., Дружеството може да емитира облигационни заеми с равностойност до 50 000 000 лева, за срок от пет години. Новите емисии ще бъдат издавани по преценка на Съвета на директорите на дружеството относно срочността, броя на емисиите, обезпеченията и всички други условия по емитирането.

Издаването на настоящата емисия е част от одобреното от Общото събрание на акционерите на емитента финансиране на основната дейност – секюритизация на вземания. Привлечените средства от настоящата и следващите емисии ще бъдат използвани за закупуването на динамични съвкупности от вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството не се е ангажирало с конкретни дати или условия по издаване на следващи нови емисии.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не планира последващи увеличения на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции от същия клас.

5.9. Рег за прехвърляне на ценните книжа. Особени случаи на прехвърляне, сделки с ценни книжа и ограничения върху свободната прехвърлимост

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, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и на 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 регистрацията на сделката в Централен депозитар АД.

Сделки с облигации от настоящата емисия могат да се сключват пряко между страните. В тези случаи инвестиционният 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.

Централният депозитар регистрира сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Ден T+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник-регистрационен агент относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на Дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на облигациите.

Съгласно разпоредбите на чл. 38, ал.1 и ал.2 от Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълняват нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да декларира притежаването на вътрешна информация, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти, както и ако е декларирано или се установи, че финансовите инструменти – предмет на продажбата, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповед.

Забраната по чл. 38 ал.2 от Наредба № 38 по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционния посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сключването на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Забраната по чл. 38 ал.2 от Наредба № 38 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на закона за особените залози.

Следователно облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в депозитарна институция или съществува наложен заповед, няма да могат да ги продават, докато не бъдат деблокирани или не бъде вдигнат наложението заповед. Същото ограничение се прилага и в случай на притежаване на вътрешна информация – до отпадане на това обстоятелство.

В случай на учреден особен залог върху облигациите, инвестиционният посредник, при който е открита клиентската подсметка на безналичните ценни книжа на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на инвестиционния посредник със залогодателя и заложния кредитор. Инвестиционният посредник превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банкова сметка, открита от депозитаря съгласно чл. 39 от Закона за особените залози.

Съгласно разпоредбата на чл. 8, ал. 2, т. 2 от Закона за особените залози, в случай, че облигационер е учредил особен залог върху облигации и е запазил държането им, същите могат да бъдат продадени от залогодателя-облигационер, със съгласието на заложния кредитор.

В случаите и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на заложния кредитор.

В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на разпоредбите на Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и на Закона за особените залози.

Облигациите от настоящата емисия са регистрирани по сметки в Централен депозитар АД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на дружеството има действие от вписването на съответно действие в Централен депозитар АД.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от Централен депозитар АД, с адрес и седалище на управление: 1303 София, ул. "Три уши" № 10, ет.IV

5.10. Данъчно законодателство в страната на седалище на Емитента и страната/страните, където се прави предлагането или където се иска допускането до търговия на ценните книжа

По устройствен акт Седалището на емитента е в Република България. Предлагането на ценните книжа и искане за допускане до търговия се извършва само в Република България.

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

Данъчно законодателство в страната

В тази част от проспекта са представени някои от основните аспекти на данъчния режим по отношение на притежателите на облигации съгласно данъчното

законодателство, действащото към датата на този документ. Препоръчително е всички инвеститори да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, с оглед данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Местни физически лица

Местни физически лица са лица, без оглед на гражданство, които имат постоянен адрес в РБългария или които пребивават на територията на РБългария повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Също местни лица се тези, които са изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членове на техните семейства, или чийто център на жизнени интереси се намира в РБългария.

Доходите на облигационерите - **местни физически лица**, от корпоративни облигации от настоящата емисия могат да бъдат под формата на лихви и / или под формата на положителна разлика между продажната/заменната цена и цената на придобиване (продажба/замяна преди падежа на емисията). Доходите на облигационерите - местни физически лица, от настоящата емисия се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ). Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите получени от местни физически лица под формата на лихви и отстъпки от български държавни, общински и корпоративни ценни книжа не подлежат на данъчно облагане. Следователно, доходите, получени от облигационери – физически лица под формата на лихвени плащания по настоящата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане. Съгласно чл. 12, чл. 33, ал. 3 от ЗДДФЛ, доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната/заменната цена и цената на придобиване (продажба/замяна преди падежа на емисията) от български държавни, общински и корпоративни ценни книжа, подлежат на деклариране и се включват в годишната данъчна основа.

Местни юридически лица

Местни юридически лица са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство, както и дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 от Съвета, и кооперациите, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 от Съвета, когато седалището им е в РБългария и са вписани в български регистър.

Доходите на инвеститорите - **местни юридически лица** се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от продажбата /замяната на облигации преди падежа на емисията на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и ал. 2 на Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на **универсалния и на професионалния пенсионен фонд** не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане, както и приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния

пенсионен фонд, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. Това важи и за приходите на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно чл. 253, ал. 1 и 2 на същия Кодекс.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО **колективните инвестиционни схеми**, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на ЗППЦК не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО **дружества със специална инвестиционна цел** по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

Инвеститори - чуждестранни физически лица

Доходите на инвеститорите- чуждестранни физически лица от лихви и/или продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се облагат по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл.37, ал.1, т.3 във връзка с §1, т. 7 ЗДДФЛ; чл. 37, ал. 3 и ал. 4 ЗДДФЛ брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации се облага с данък при източника 10% или се подава искане за прилагане на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (СИДЛО), но законът предвижда специална възможност за ЧЛ - местни лица за страни членки на ЕС и ЕИП, за които този доход е необлагаем.

Съгласно чл. 37 от ЗДДФЛ, доходите на инвеститорите – чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се облагат с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДЛО.

Инвеститори - чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО на инвеститори-чуждестранни юридически лица от източник в страната, които не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен.

Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.5, §1, т. 7 от ДР на ЗКПО брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации се облага с данък при източника 10% или се подава искане за прилагане на СИДЛО. Съгласно чл.195 във връзка с чл. 12, ал. 2 на ЗКПО доходите на инвеститорите – чуждестранни юридически лица от продажба или замяна на облигации преди падежа се облагат с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДЛО.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от РБългария и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

За прилагането на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане следва да са налице следните основания: получателят да е представил на платеща на дохода,

задължен да удържи данъка при източника, следните документи: (1) надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там; (2) декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан, и (3) декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването. В случай, че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по - горе, платещт на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платещт на доходите е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната данъчна дирекция по данъчната си регистрация. Няма пречка в последствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесенят данък да бъде възстановен на получателя на дохода при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните данъчни органи.

6. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

6.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

6.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

С регистрацията на емисията ценни книжа в Централен депозитар АД е възможно осъществяването на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар. Също така след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, по реда и при условията на чл.90 и следващите от ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде допусната до търговия на регулиран пазар. С влизането в сила от 1 ноември 2007г. на Закона за пазарите на финансови инструменти, отпада изискването сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, да се извършват само на регулираните пазари. Сделки с облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия. Физически и юридически лица могат пряко помежду си да сключват сделки с допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа, за да се осъществи обаче прехвърлянето на ценните книжа в Централен депозитар, физическите и/или юридическите лица, страни по сделката следва да представят съответните данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник. В тези случаи съгласно чл. 38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният 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. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централен депозитар.

По отношение на функционалността за оповестяване, системата XETRA поддържа следните видове сделки извън регулиран пазар (ОТС сделки):

- ОТС сделки за сетълмент и оповестяване;
- ОТС сделки само за оповестяване и
- ОТС сделки само за сетълмент без оповестяване.

Информация към Централния депозитар за ОТС сделки се подава, само ако участникът в XETRA е посочил опцията за сетълмент. Сделки, които само се оповестяват, не се изпращат до Централен депозитар.

В случай че сделката с ценни книжа, сключена на извън регулиран пазар е извършена на територията на трета страна, инвестиционният посредник трябва освен с разпоредбата на чл.38, ал.6 от ЗПФИ да се съобрази и с разпоредбите на чл.87 от Наредба 38, като уведоми КФН в срок от три работни дни за извършените през изтекалата седмица сделки и дейности в чужбина.

След допускане до търговия на емисията ценни книжа на "БФБ-София" АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите на регулиран пазар, на извън регулиран борсов пазар, както и на организирана многостранна система за търговия (чл. 51, ал. 1 от ЗПФИ), чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор.

Няма ценни книжа от същия клас, които се търгуват на регулиран пазар, към датата на настоящия Проспект.

Няма публична или частна подписка от същия или друг клас ценни книжа към датата на изготвяне на настоящия Проспект.

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

6.1.2. Общата сума на емисията/предлагането, ако сумата не е фиксирана, описание на организацията и срока за публичното обявяване на определената сума на предлагането

Облигационният заем, предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар, е с обща номинална стойност в размер на 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди евро), разпределени в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя облигации с единична номинална стойност 1 000 (хиляда) евро всяка една. Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG 2100004113, издадени от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ при условия начастно предлагане.

Всички облигации от настоящата емисия се предлагат за продажба при допускане до търговия на регулиран пазар.

6.1.3. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през който предлагането ще бъде открито и описание на процеса на кандидатстване

Началният срок за допускане до търговия на организирания от Борсата "Неофициален пазар на облигации" на ценните книжа, издадени от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, 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, който е 8 МАРТ 2014 г.

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

Срокът за търговия на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава.

6.1.4. Описание на възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените от кандидатите суми.

Облигациите от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното частно предлагане. Настоящият проспект е за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на Българска фондова борса АД и изискването за описание на възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми е неприложимо.

6.1.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от лице

Минималният брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице е 1 (една) облигация.

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

6.1.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа. Условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане.

Отношенията между потенциалните купувачи и инвестиционните посредници, чрез които могат да бъдат сключвани сделки с предлаганите облигации, са уредени основно от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (сключване на договор, подаване на поръчка, необходими документи, срок за предоставяне на паричните средства). Допълнителни изисквания се съдържат в Правилника на "Българска фондова борса – София" АД и Правилника на "Централен депозитар" АД.

6.1.7. Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа

Условията, редът и сроковете за прехвърляне на придобити ценни книжа по сметки на приобретателите в "Централен депозитар" АД, както и за получаване на

удостоверителните документи за тях, се уреждат в Правилника на “Централен депозитар” АД.

6.1.8. Начин и дата на публикуване на резултатите от предлагането

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

6.1.9. Процедура за упражняването на всяко право за закупуване преди други, прехвърлимостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права.

Не са налице основания за привилегировано придобиване и/или предлагане на облигациите на определени инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на Дружеството, настоящи или бивши служители на Дружеството).

Настоящият проспект е за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

6.2. 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 кандидатурите за размера на придобитите ценни книжа и индикация дали търговията може да започне преди да се направи уведомлението

Не е предвидена подобна процедура.

6.3. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА, РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ, КОИТО СЕ НАЧИСЛЯВАТ НА КУПУВАЧА

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на публичното предлагане, ще бъде номиналната стойност на една облигация в размер на 1 000 /хиляда/ евро. 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.

7. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА

7.1. Име и адрес на координаторите на глобално предлагане и на пласьорите в различните страни, където се извършва предлагането

Облигациите от настоящата емисия не са предмет на глобално предлагане.

След одобрение на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа, облигациите от настоящата емисия ще бъдат предложени за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

7.2. Име и адрес на агенти по плащанията и депозитарни агенти.

Ценните книжа от настоящата емисия са обикновени, безналични, поименни, регистрирани по сметки на Централен депозитар АД.

Издаването и прехвърлянето на облигации на Дружеството има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им, в Централен депозитар АД, представляващ българският национален регистър за безналични книжа.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от Централен депозитар АД, със седалище и адрес на управление: 1303 София, ул. "Три уши" 10, ет. IV.

Съгласно сключен договор между ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, в качеството на емитент, и Централен депозитар АД, плащанията по настоящата облигационна емисия ще се извършват чрез системата на Централен депозитар АД.

7.3. Име и адрес на субектите, съгласяващи се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент и име и адрес на субектите, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за "полагане на максимални усилия"

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Не са известни договорени ангажименти за пласиране или поемане на емисията, свързани с вторичното публично предлагане на облигациите.

8. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

8.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускани до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или други равностойни пазари. Дати за допускане до търговия.

След потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации, издадена от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, гр. София, от Комисията за финансов надзор и последващото вписване на емисията в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от Закон за Комисията за финансов надзор, воден от КФН, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на "Неофициален пазар на облигации" на БФБ –София АД. Очаквана дата за допускане до търговия ще бъде в период от 20 работни дни след датата на одобрение.

8.2. Регулирани или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас.

Доколкото е известно на емитента, към датата на изготвяне на Проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас, нито има други регулирани или равностойни пазари, на които да са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас. Облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявена за търговия на "Неофициален пазар на облигации" на БФБ –София АД и не са предмет на предлагане на друг регулиран пазар.

8.3. Име и адрес на субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането.

Дружеството емитент не сключвало договори с инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигурят ликвидност чрез котировки "купува" или "продава" за облигациите от настоящата емисия.

9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

9.1. Кредитен рейтинг, присъдени на емитента или на неговите дългови ценни книжа.

На ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и на издадените от дружеството ценни книжа не е присъждан кредитен рейтинг.

Актуализирана информация от Регистрационния документ, ако от последната актуализация на регистрационния документ, съдържащите се в него данни са променени съществено или са настъпили нови обстоятелства, които могат да повлияят на оценката на инвеститорите.

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.

Регистрационният документ, Част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа, е достъпен за инвеститорите в офисите на:

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ (ЕМИТЕНТ)

на адрес 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; transinvest@transhold.bg, www.transinvestment.bg лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД (УПЪЛНОМОЩЕН 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 ;всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

, както и на електронните страници в Интернет на Комисията за финансов надзор и на "Българска фондова борса – София" АД.

Направената по-долу актуализация на информацията от Регистрационния документ, Част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа, отразява всички съществени промени в данните или настъпили нови обстоятелства, настъпили след публикуването му.

Списък на информацията, актуализирана от 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. съгласно изискванията на чл. 82а от ЗППЦК:

т. 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ;

т. 3 ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

т. 5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА:

"Важни събития в развитието на емитента",

"Важни неотдавнашни събития в развитието на емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността му",

"Инвестиции" - Описание на главните инвестиции на емитента, направени от датата на последните публикувани финансови отчети

т. 6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ:

"Основни дейности"

т. 7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

"Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата"

т. 10 АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

“Имена, бизнес адреси и функции на членовете на управителния орган и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента, когато същите са значителни по отношение на този емитент”

“Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на съвета на директорите”

“Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице, от състава на съвета на директорите”

“Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на съвета на директорите от законови или регулаторни органи (вкл. определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години.”

“Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи”

т. 11 ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

“Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира същият.”

“Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.”

т. 12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

“Данни за лицето/лицата, които упражняват пряк или непряк контрол върху емитента.”

“Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента.”

т. 13 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

“Историческа финансова информация”

“Одитирана историческа финансова информация”

“Дата към която е взета последната финансова информация”

“Междинна информация”

“Правни и арбитражни производства”

“Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на емитента”

т. 15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

т. 16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

т. 17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

Информация от Регистрационния документ, в т. ч. актуализирана информация от списъка, приложен по-горе :

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

От последната актуализация на регистрационния документ до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили промени.

2 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.

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.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Дружеството придобива с привлечените средствата от емисии облигации съвкупности от динамични вземания, възникнали в резултат от разплащания с кредитни карти, отговарящи на критерии, заложили в устава или проспектите за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството (т.н. пулове от вземания). Придобитите съвкупности, представляват необезпечени краткосрочни револвиращи кредити със сравнително висока доходност. Инвестиционната политика на емитента е насочена в постигането на максимална възвращаемост на капитала на своите акционери при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите, увеличаване на стойността на акциите на Дружеството и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания.

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

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

Съгласно законите изисквания ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, като дружество със специална инвестиционна цел, разпределя дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година. Предвид посоченото, към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. е начислен дивидент в размер съответно на 365 хил. лв. (0,56 лева на акция) и 198 хил. лв. (0,30 лева на акция), представляващи 90% от реализираната за всяка от годините печалба. След решение на Общото събрание на акционерите от 25.06.2010 г., реално изплатеният от дружеството дивидент за 2009 г. е в размер на 208 хил. лв. (0,32 лева на акция), представляващ 94,95% от нетната печалба за финансовата година.

Емитентът не изготвя финансови отчети на консолидирана основа.

Акциите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са регистрирани за търговия на пазар на дружествата със специална инвестиционна цел, на пода на Българска фондова борса. Присвоеният борсов код на акциите на Дружеството е 6TR. Ценните книжа на Емитента не са обект на активна търговия, поради малък обем на свободно търгуеми акции (т.н. free float). Към датата на последната борсова сесия на изтеклата финансова 2010г., среднопретеглената цена на търговия на една акция от капитала на Емитента е 2,16 лева.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

От последната актуализация на регистрационния документ до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили съществени промени относно рисковите фактори, които могат да засегнат способността на емитента да изпълни своите задължения по ценните книжа към инвеститорите.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И АНАЛИЗИРАТ ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАЩА СЕ В РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ, ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Регистрационният документ, Част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа, е достъпен за инвеститорите в офисите на:

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ

на адрес 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; transinvest@transhold.bg, www.transinvestment.bg лице за контакти: Боян Донов, директор за връзки с инвеститорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД

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; всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

, както и на електронните страници в Интернет на Комисията за финансов надзор и на "Българска фондова борса – София" АД.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. Важни събития в развитието на емитента

Кратка историческа справка

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**.

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.

Неотдавнашни събития, специфични за емитента и за групата на Петрол Холдинг АД

На проведено Редовно общо събрание на акционерите (РОСА), на 25.06.2010 г. са взети решения относно:

- печалбата за 2009 г. в размер на 220 081, 58 лева да бъде разпределена, като бъде изплатен брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0,32 лева, или общо 208 000 лева, а остатъкът в размер на 12 081, 58 лева да бъде отнесен като неразпределена печалба.
- издаване на облигационни заеми с равностойност до 50 000 000 лева, като упълномощава и овластява Съветът на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за срок от 5 години да договоря по своя преценка срочността, броя на емисиите, обезпеченията и всички други условия по издаването на тези заеми.

По всички гореизброени нововъзникнали обстоятелства са предприети необходимите действия като са вписани по съответните партии на дружеството в Търговския регистър при Агенцията по вписванията. / <http://www.brra.bg/>, както са и оповестени по надлежния ред на регулаторните органи на капиталовия пазар.

От учредяването си до момента ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ:

- не е било преобразувано и не е било обект на консолидация;
- няма дъщерни дружества;
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване и разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайната дейността на дружеството;
- не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ;
- няма отправени търгови предложения от трети лица към Емитента или от Емитента към други дружества от учредяването му до момента;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност;
- не е придобивано дялово участие в други дружества;

Емитентът е част от Икономическата група на Петрол Холдинг АД, поради което по-долу в текста, в обобщен вид, са описани настъпилите промени в структурата на Дружеството-майка, с цел на инвеститорите да бъде предоставена

цялата необходима информация за взимане на информирано инвестиционно решение. Историческият преглед обхваща периода от последно изготвения одитиран финансов отчет на консолидирана основа на Петрол Холдинг АД, към 31.12.2009г. до датата на изготвяне на настоящия документ.

След датата на издаване на одитирания консолидиран отчет към 31.12.2009г., Петрол Холдинг АД е придобил участие в следните дружества:

- Нафтекс Сторидж ЕООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 201081174, с адрес и седалище на управление: гр. Варна 9000, ул. Братя Миладинови № 22А, капитал в размер на 8 000 хил.лв., 100% участие на Петрол Холдинг АД.

- Нафтекс Петрол Трейд ЕООД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 201380924, с адрес и седалище на управление: гр. Варна 9000, ул. Братя Миладинови № 22А, капитал в размер на 5 хил.лв., 100% участие на Нафтекс Петрол ЕООД.

5.2. Важни неотдавнашни събития в развитието на емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността му

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.

Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ и устава на Дружеството, финансирането на инвестиционната дейност се извършва чрез:

- Собствени средства, набрани чрез публично предлагане на издадените акции и
- издаване на облигации, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Към датата на настоящия документ Емитентът няма ползвани или предоставени кредити, не е гарантирал чужди задължения и не е предоставял заеми, както и няма участия в други дружества.

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 издадените облигационни заеми, в това число и задълженията към несвързани лица, минус наличните средства по банкови сметки и краткосрочни депозити, не надвишават 100 пъти капитала на Дружеството и не застрашават финансовото му състояние. Съгласно чл. 55 от Устава

на емитента привлечените средства не следва в нито един момент да надвишават 100 пъти капитала на дружеството.

Отразените по-долу в текста финансови пасиви представляват основния ликвиден риск за Емитента. Данните са на база последно изготвения финансов отчет на дружеството одитиран годишен финансов отчет на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към 31.12.2010 г. и база за сравнение данни от одитиран годишен финансов отчет на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към 31.12.2009 г.

Пасиви на	31 декември 2010	31 декември 2009
ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	<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
Общо	<u>12 301</u>	<u>12 110</u>
Парични средства	238	12
Нетен дълг	<u>12 063</u>	<u>12 098</u>
Собствен капитал	1 027	996
Съотношение дълг – капитал	<u>11,75</u>	<u>12,15</u>

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 юни 2010г., 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 2009 г., остатъка от 12 хил. лева е отнесен като неразпределена печалба.

Основен дял в пасивите на емитента имат издадените облигационни емисии. Към датата на одитирания годишен финансов отчет 31.12.2010 г. ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е емитент на две емисии облигации,

- емисия облигации, ISIN BG2100003081 – в размер на BGN 4 000 000, необезпечена, издадена към 06.03.2008 г., допусната за търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа /борсов код 6TRC/;
- емисия облигации, ISIN BG2100019095 – в размер на EUR 4 000 000, обезпечена, издадена към 09.12.2009 г., допусната за търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа /борсов код 6TRD/.

Задълженията на дружеството по емитираните емисии корпоративни облигации основно се обслужват от паричните потоци, генерирани от закупените динамични съвкупности от вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти. Източници на ликвидност представляват приходите от лихви и такси по придобитите пулове, както и приходите от лихви по банкови депозити. Предвид спецификата на закупените краткосрочни лихвоносни активи, портфейлът от вземания по кредитни карти е структуриран по начин, който осигурява своевременното обслужване на възникналите задължения по издадените облигационни заеми.

Представените в следващата таблица данни към 31.12. 2010 г. и съответно за сравнителния период на 2009 г. са на база информация от одитираните годишни финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за 2010 г. и 2009 г.

<i>Данните са в хил.лв.</i>	На годишна база	
	31.12.2010	31.12.2009
Финансови приходи	1 677	2 019
Финансови разходи	(1 142)	(1 665)
Лихви по облигационни заеми	(1 141)	(1 655)
Резултат от операции с финансови инструменти	-	(10)
Приходи от продажба на секюритизирани активи	-	10 000
Отчетна стойност на секюритизираните активи	-	(10 010)
Банкови такси	(1)	-
Печалба + р-ди за лихви/р-ди за лихви	1,355	1,133

Финансовите приходи към 31.12.2010 г. са в размер на 1 677 хил. лв., като се наблюдава спад от 17 на сто в сравнение с предходната 2009 г., в края на която са отчетени приходи в размер на 2 019 хил. лв. Причината за спада на финансовите приходи са по-малкия размер на инвестираните от дружеството средства за секюритизация на вземания. Предвид, че дружеството финансира инвестиционната си дейност основно с издаване на облигационни заеми, снижаването на лихвените приходи през текущия период е свързано с обслужване на по-малък обем задължения по емисии облигации.

Видно от представените данни формираните приходи през финансовата 2010 г. са достатъчни да осигуряват покритието на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 1 141 хил. лв.

Събития, които влияят върху възможността на емитента да обслужва възникналите задължения по емисии облигации са и:

- взето решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 16 февруари 2011 г., и в последствие подписан Договор от 25 февруари 2011 г. за продажба на част от портфейла дружеството - динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти на

Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД. Номиналната стойност на вземанията по главници, включени в тази съвкупност е 4 700 хил. лв. Продажната цена е 4 700 хил. лв., определена на база на оценка от независим оценител. С постъпленията от продажбата, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ изплаща в срок задълженията (главница и лихви) по издадена през 2008 г. емисия облигации ISIN BG2100003081 и падеж към 6 март 2011 г.;

Следва да се отбележи, че за периода стартиране на дейност като дружество със специална инвестиционна цел 2006 г. – до датата на изготвяне на настоящия документ 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.;

- Договор от 15.03.2011 г. за придобиване на нова съвкупност от вземания в размер на главниците от 5 000 хил. лв. Динамичната съвкупност от вземания закупена със средствата, постъпили от емитираната пета по ред емисия облигации, ISIN BG 2100004113, издадена на 08.03.2011 г.

Предвид обстоятелството, че облигационната емисия – предмет на настоящия проспект, е издадена след края на 2010 г. и съответно информация за нея не е представена при излагане на финансовите данни за последните две години /оповестени в таблицата по-горе/, в тази връзка следва да се отбележат и неотдавнашните събития, които в значителна степен имат отношение към възможностите на емитента да обслужва задълженията си по издадените емисии.

- подписан Анекс № 1 от 10.12.2010 г. за удължаване срока на договора за придобиване на вземания по кредитни карти от 11.12.2009 г. с размер на главниците от 8 250 хил. лв.;

- сключен Договор от 15.03.2011 г. за придобиване на нова съвкупност от вземания в размер главниците 5 000 хил. лв.

С посочените споразумения ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ ще продължава, както и до сега, да получава реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.

Посочените неотдавнашни събития са индикация за възможностите на дружеството да генерира приходи за обслужване задълженията си по издадените емисии облигации.

За периода от 31.12.2010 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са известни други събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента.

5.3. Инвестиции**Описание на главните инвестиции на емитента, направени от датата на последните публикувани финансови отчети**

Основните инвестиции на Дружеството, предвид спецификата на дейността, представляват придобитите краткосрочни съвкупности от вземания по револвиращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти (т.н. Пулове). Към 31.12.2010 г. - датата на одитирания годишен финансов отчет на емитента, общата балансова стойност на закупените пулове възлиза на 12 955 хил.лева.

След датата на изготвяне на одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2010 г. емитентът:

- продава част от портфейла от динамични съвкупности от вземания по револвиращи кредити, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти - ПУЛ 6. Номиналната стойност на вземанията по главниците, включени в тази съвкупност е в размер на 4 700 хил. лв. Продажната цена на ПУЛ 6 е 4 700 хил. лв., определена на база оценка от независим оценител.

- придобива активи за секюритизация с обща номинална стойност на главниците в размер на 5 000 хил.лева – ПУЛ 8.

Описание на инвестицията, извършена от Трансинвестмънт АДСИЦ по силата на договор от 15.03.2011 година.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е придобило ПУЛ 8 от вземания, възникнали по кредитни карти Транскарт, издадени от ТФС ЕАД с обща номинална стойност на главниците по вземанията в размер на 5 000 000 лева. Цената на придобиване е 5 000 000 лева, като инвестицията е направена със средствата постъпили от емитираната пета по ред емисия облигации, ISIN BG 2100004113, издадена на 08.03.2011 г.

Всяко едно индивидуално вземане, включено в съвкупността от вземания ПУЛ 8 отговаря на следните критерии:

- Обект на покупко-продажбата са вземания по главници с обща номинална равностойност в размер на 5 000 000 лева;
- Срокът на съществуване на обособената динамична съвкупност от вземания е 1 (една) година;
- Вземанията са по усвоени главници;
- Размер на индивидуалното персонализирано вземане е от 10 лева до 120 000 лева;
- Получателят на кредита (картодържателят) следва да е направил поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца;
- Кредитната карта да не е блокирана, т.е. вземанията да са редовно обслужвани;
- Картодържателят и длъжник по вземанията да е местно физическо лице, или юридическо лице, по смисъла на ЗДСИЦ;

- Вземанията да произтичат от транзакции по кредитни карти, издадени от ТФС ЕАД;
- Вземанията не са предмет на правен спор и не са обект на принудително изпълнение.

Систематизирана информация за ПУЛ 8 по оценка, извършена от Явлена Импакт ООД.

Данни за ПУЛ 8	ПУЛ 8
Общ брой на вземанията в пула	6 643
Номинална стойност на пула в лева	5 000 000
Продължителност на съществуване на пула	12 мес.
Средномесечен лихвен процент, изчислен на база реално погасените лихви за последните шест месеца в %	1.385
Прогнозен годишен лихвен процент %	16.6246
Прогнозна абсолютна стойност на очакваните лихви по вземанията в лв.	831 209
Дисконтирана настояща стойност в лева на очакваните постъпления от лихви	788 612
Стойност на средната дисконтова норма в %	10.28
Дисконтирана настояща стойност на вземанията по главници към 28.02.2011 г., в лева	4 533 914
Оценка на динамичната съвкупност към 28.02.2011 г., в лева	5 164 804

Оценката на Явлена Импакт ООД е извършена към 31.03.2011 г. при данни за ПУЛ 8 към 28.02.2011 г.

След датата на последно публикувания финансов отчет, одитиран годишен финансов отчет на дружеството за 2010 г., ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма други извършвани инвестиции.

Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

Емитентът не е поел твърди ангажименти за извършване на бъдещи инвестиции, за които към датата на изготвяне на настоящия документ да са сключени договори.

Ръководството на дружеството ще продължи инвестиционна политика по придобиването на вземания и съвкупности от вземания, включително динамични съвкупности, възникнали въз основа на договори за потребителско кредитиране или договори за картово разплащане, с място на изпълнение на територията на страната.

Информация във връзка с очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точката по-горе в текста

Дружеството финансира дейността си основно с привлечени средства от издаваните облигационни заеми. Съгласно взето решение на Общото събрание на акционерите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, с Протокол от 25.06.2010 г., Дружеството може да емитира облигационни заеми с равностойност до 50 000 000 лева, за срок от пет години. Новите емисии ще бъдат издавани по преценка на Съвета на директорите на дружеството относно срочността, броя на емисиите, обезпеченията и всички други условия по емитирането.

Издаването на настоящата емисия е част от одобреното от Общото събрание на акционерите на емитента финансиране на основната дейност – секюритизация на вземания. Привлечените средства от настоящата и следващите емисии ще бъдат използвани за закупуването на динамични съвкупности от вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти.

Описание на инвестиционните цели на дружеството с посочване на неговите финансови цели, източници на финансиране, максималния размер на външното финансиране спрямо стойността на собствения му капитал.

Инвестиционната политика на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се състои в придобиването на вземания и съвкупности от вземания, включително динамични съвкупности, възникнали въз основа на договори за потребителско кредитиране или договори за картово разплащане, с място на изпълнение на територията на страната.

На основание актуалния устав на Емитента, в чл. 12 на същия, са описани заложените **инвестиционни цели** 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.

Придобиваните съвкупности от лихвоносни активи (пулове), обособени самостоятелно, генерират приход, използван за покриване на задълженията по лихви и/или дивиденти. Покупката на всяка една индивидуално обособена динамична съвкупност, по предварително заложените критерии, се финансира целево както със собствени, така и заемни средства.

Специфичната си дейност Емитентът финансира основно с привлечени средства от издаваните целеви облигационни заеми и в по-малка степен със собствени средства. Към датата на изготвяне на настоящия проспект, общата номинална стойност на емитираните от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ два облигационни заеми е в размер на 6 500 000 евро /с левова равностойност от 12 712 895 лева, изчислена по фиксинг на БНБ/. Задълженията по издадените емисии облигации в нито един момент не надвишават 100 пъти собствения капитал на дружеството. Използваните за финансиране на дейността собствени средства са образувани от приходи от такси и лихви по придобитите пулове, както и от получените лихви по краткосрочни банкови депозити.

Ограниченията в инвестиционната политика, в рамките на които дружеството със специална инвестиционна цел взема инвестиционни решения, политика на инвестиране на свободните средства

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.

Дружеството следва да не придобива вземания, съгласно чл. 16 от устава, при които да са изпълнени едно от следните условия:

- ✓ Чие то съществуване или размер е оспорен по надлежен ред, от длъжника;
- ✓ Които не са към местни лица, по смисъла на приложимото българско законодателство;
- ✓ Които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Изброените по-горе в текста условия следва да бъдат изпълнени и за всяко отделно вземане, включено в придобиваната съвкупност. При спазване на изискванията на устава и разпоредбите на българското законодателство, Емитентът може периодично да придобива нови активи, отделни вземания, без ограничения във вида, обема и/или стойността на активите.

Управлението на натрупаните свободни средства, неангажирани в процеса на секюритизация, Емитентът съобразява с разпоредбите на ЗДСИЦ, като единствените две инвестиционни възможности представляват: 1) придобиването на ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава и 2) срочни банкови депозити. Следователно Емитентът не може да участва на капиталовия пазар, като инвестира в активи, различни от гореописаните. В допълнение, дружествата със специална инвестиционна цел нямат право да придобиват дялово участие в други дружества. Единствената допускана от закона възможност представлява придобиването на

участие в обслужващите емитента дружества, ограничено до 10% от актуалния размер на капитала на дружеството със специална цел.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ няма дългосрочно участие (пряко или непряко) в други дружества.

Описание на политиката на дружеството относно придобиване на нов актив или активи

Придобиването, управлението и разпореждането с активи на Дружеството се извършва от Съвета на директорите (СД) при спазване на ограниченията на устава и разпоредбите на приложимото право. Съветът на директорите има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание на акционерите съответните инвестиционни решения. Същевременно преди закупуването и/или продажбата на всяка една динамична съвкупност, СД възлага извършването на оценка на независим експерт, разполагащ с необходимата квалификация и опит в областта и отговарящ на изискванията, изброени под чл. 47 от устава на Дружеството. Текущо, вече придобитите съвкупности от вземания, се оценяват ежемесечно, в края на всяко тримесечие и към края на изтеклата финансова година, както и при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлацията, определен от Националния статистически институт (НСИ).

Описание на критериите, на които отговарят вземанията, придобивани от емитента, както и основните им характеристики

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ инвестира средства в закупуването на пулове от вземания, т.н. съвкупности от динамични вземания по главници и лихви, произтичащи от договори за предоставяне на револвиращ кредит, с място на изпълнение на територията на Република България. Тези вземания произтичат в резултат на извършване на транзакции с кредитни карти, чрез които се усвояват парични средства, отпуснати по револвиращи кредити на картодържатели.

Към датата на одитирания годишен финансов отчет за 2010 г., ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е собственик на две динамични съвкупности от вземания ПУЛ 6 и ПУЛ 7.

Всяко едно индивидуално вземане, включено в съвкупността от вземания ПУЛ 6, отговаря на следните условия:

- ✓ Вземанията да са по усвоени главници;
- ✓ Размер на индивидуалното персонализирано вземане да е от 10 (десет) лева до 50 000 (петдесет хиляди) лева;
- ✓ Получателят на кредита (картодържателя), следва да е направил поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца;
- ✓ Кредитната карта да не е блокирана, т.е. вземанията да са редовно обслужвани;
- ✓ Картодържателят и длъжник по вземанията да е местно физическо лице, по смисъла на ЗДСИЦ;
- ✓ Вземанията да произтичат от транзакции по кредитни карти, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД;
- ✓ Вземанията не са обезпечени;

- ✓ Вземанията да не са залагани, да не са предмет на правен спор, да не са обект на принудително изпълнение.

Всяко едно индивидуално вземане, включено в съвкупността от вземания ПУЛ 7, отговаря на следните условия:

- ✓ Вземанията да са по усвоени главници;
- ✓ Размер на индивидуалното персонализирано вземане да е от 10 (десет) лева до 20 000 (двадесет хиляди) лева;
- ✓ Общата сума на индивидуалните персонализираните вземания, включени в динамичната съвкупност, с размер по-голям от 10 000 лева, не трябва да надвишават 15% от общата стойност на динамичната съвкупност;
- ✓ Получателят на кредита (картодържателя), следва да е направил поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца;
- ✓ Кредитната карта да не е блокирана, т.е. вземанията да са редовно обслужвани;
- ✓ Картодържателят и длъжник по вземанията да е местно физическо лице, по смисъла на ЗДСИЦ;
- ✓ Вземанията да произтичат от транзакции по кредитни карти, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД;
- ✓ Вземанията не са обезпечени;
- ✓ Вземанията да не са залагани, да не са предмет на правен спор, да не са обект на принудително изпълнение.

След датата на изготвяне на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2010 г. е придобита динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти – ПУЛ 8.

Всяко едно индивидуално вземане, включено в съвкупността от вземания ПУЛ 8, отговаря на следните условия:

- ✓ Вземанията са по усвоени главници;
- ✓ Размер на индивидуалното персонализирано вземане е от 10 лева до 120 000 лева;
- ✓ Получателят на кредита (картодържателят) следва да е направил поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца;
- ✓ Кредитната карта да не е блокирана, т.е. вземанията да са редовно обслужвани;
- ✓ Картодържателят и длъжник по вземанията да е местно физическо лице, или юридическо лице, по смисъла на ЗДСИЦ;
- ✓ Вземанията да произтичат от транзакции по кредитни карти, издадени от ТФС ЕАД;
- ✓ Вземанията не са обезпечени;
- ✓ Вземанията да не са залагани, да не са предмет на правен спор, да не са обект на принудително изпълнение.

По своя характер придобитите вземания представляват краткосрочни лихвоносни финансови активи, които не са предмет на търговия на регулиран пазар. След изтичане на една година от придобиването на вземанията, съвкупностите се продават или погасяват, като с приходите от продажбата се закупуват нови. Условието, на които отговарят всяко едно индивидуално вземане, включено в новопридобитата динамична съвкупност от вземания /пул от вземания/, се договарят при закупуването им.

Информация за придобитите вземания

Придобитите от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ динамични съвкупности от вземания (пул), произтичащи от договори за разплащане с кредитни карти Транскарт, с издател Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, подлежат на периодична проверка от оценителя Явлена Имапкт ООД. Предмет на оценката е действителното състояние на пула от вземания като цяло, към момента на извършване на проверката, както и съдържанието и стойността на всяко едно вземане. Проверките са първоначални – при сключване на договора за покупка на пула, редовни – веднъж в края на всеки месец, извънредни по преценка на оценителя или по искане на купувача и технически – на надеждността и коректността на електронната система, отчитаща транзакциите с кредитни карти на продавача и вземанията, които възникват по тях.

Избраният методически подход за оценка на динамичната съвкупност от вземания, отговарящи на описаните по-горе в текста критерии, се основава на условията, залегнали в сключения между продавача (Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД) и купувача (ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ). В основата на оценката на динамичната съвкупност от вземания се прилага методът на дисконтираните чисти парични потоци - настоящата стойност на паричния поток, формиран на база главници и лихви по вземания на Транскарт, формиращи динамичната съвкупност, дисконтирани с подходящо определена дисконтова норма, отчитаща както общите макроикономически фактори, така и риска от събиране на всяко конкретно вземане.

При всяка една от оценките на стойността на динамичната съвкупност се следва следния алгоритъм:

① Проверка за адекватност – проследява се дали всички вземания от съвкупността отговарят на критериите, зададени в договора. В случаи на пропуски се изисква подмяната на неотговарящите вземания с други.

② Проверка за неповтаряемост на обезпечението – проверява се дали няма дублиране на вземанията от пула с вземанията от други съвкупности към текущата дата, служещи като обезпечения по други заеми.

③ Анализ на съвкупността от вземанията, съблюдаващ изменения в състава и поведението на съвкупността.

④ Изчисляване на сумата на реално платените лихви с натрупване от началото на съществуване на пула.

⑤ Определяне на средномесечните лихвени проценти по вземанията от съвкупността за шестмесечен ретроспективен период и изчисляване на усреднената стойност към текущия настоящ момент.

⑥ Дисконтиране на вземанията по главниците от съвкупността, съобразно определената дисконтова норма и броя на оставащите месеци до края на съществуване на пула.

⑦ Определяне на настоящата стойност на динамичната съвкупност от вземания по Транскарт, като съставена от: стойността на изплатените лихви, настояща стойност на главниците по вземанията и настояща стойност на прогнозираните бъдещи лихви по вземанията до края на съществуване на пула.

⑧ Определяне на очакваната абсолютна стойност на тримесечната прогнозна лихва по вземанията и настоящата стойност на същата.

⑨ Обект на постоянен контрол е и възможността за допълване на пула с други вземания отговарящи на заложените в договора критерии, така, че общия размер на пула от вземания по главници да не намалява.

⑩ В случай, че при оценката се констатира, че продавачът по договора е в обективна невъзможност да направи това, оценителският екип се задължава своевременно да констатира писмено този факт и да уведоми за това продавача (Възложителя на оценката).

Към датата на одитирания годишен финансов отчет, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ е собственик на две динамични съвкупности от вземания с общата стойност от 12 955 хил. лева. Към разглеждания период са начислени приходи от лихви по притежаваните пулове в размер на 1 669 хил. лева. С най-голям дял в приходи от лихви в размер на 1 074 хил. лв. е ПУЛ 7, докато генерираните от ПУЛ 6 лихви са в размер на 595 хил. лв.

В таблицата по-долу е представена информация на база изготвените към 31.01.2011 г. оценки за Пул 6 и Пул 7, при данни на съвкупностите от вземанията към 31.12.2010 г. Оценката на динамичните съвкупности е за срока на съществуване на пуловете от дванадесет месеца, като периода започва от датата на придобиването им и не съвпада с календарната година.

Данни за пуловете	ПУЛ 6	ПУЛ 7
Общ брой на вземанията в пула	6 286	10 374
Номинална стойност на пула в лева	4 700 000	8 250 000
Продължителност на съществуване на пула	12 месеца	12 месеца
Остатъчен период на съществуване на пула към 31.12.2010г.	3 месеца	11 месеца
Изминал период от съществуването на пула	9 месеца	1 месец
Обща сума на реално начислените лихви от началото на съществуване на пула в лева	578 065,97	Първа по ред оценка, поради което няма

		постъпления от лихви
Средномесечен лихвен процент, изчислен на база реално погасените лихви за последните шест месеца в %	1.392	1.422
Прогнозен годишен лихвен процент %	16.705	17.06
Прогнозна абсолютна стойност на очакваните лихви по вземанията в лв.	196 288	1 407 449
Дисконтирана настояща стойност в лева на очакваните постъпления от лихви	192 770	1 326 652
Стойност на средната дисконтова норма в %	11.15	17.06
Дисконтирана настояща стойност в лева на вземанията по главници	4 574 026,18	7 504 093
Оценка на динамичната съвкупност в лева	5 194 162	8 574 112
Сума от оценките на динамичните съвкупности от вземания за ПУЛ 6 и ПУЛ 7 в лева		13 768 274
Стойност на вземанията в лева съгласно последния годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2010 г.		12 955 000

След датата на изготвяне одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2010 г. настъпват промени в придобитите от ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ пулове от вземания, възникнали въз основа на договори за картово разплащане.

- с договор от 25.02.2011 г. дружеството продава ПУЛ 6 и с постъпилите средства в размер на 4 700 хил. лв. изпълнява задълженията си (плащания по главница и лихви) по падежираща към 06.03.2011 г. емисия облигации, ISIN BG2100003081;

- с договор от 15.03.2011 г. ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ придобива нова съвкупност от вземания ПУЛ 8 на обща стойност от 5 000 хил. лв. Динамичната съвкупност е закупена със средства от облигационния заем, предмет на настоящия проспект.

Към датата на изготвяне на настоящия документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ притежава вземания по ПУЛ 7 и ПУЛ 8 с обща номинална стойност на главниците от 13 250 хил. лв.

Настоящата стойност на съответната динамична съвкупност от вземания е формирана от сбора на реално начислените лихви по вземанията за изминалия период, дисконтираната стойност на прогнозираните бъдещи лихви по вземанията до

края на съществуването на пула и дисконтираната стойност на главниците по вземанията. От своя страна, дисконтираната настояща стойност на очакваните до края на срока на съществуване на пула постъпления от лихви се определя на база прогнозен годишен лихвен процент. Същият се базира на средномесечния лихвен процент, изчислен на основание реално начислените лихви за шестмесечния ретроспективен период от датата на пула.

На основание направените анализи и оценки на вземанията, част от динамичните съвкупности, може да се заключи:

- ✓ Всичките вземания, формиращи пуловете, са индивидуализирани и отговарят на критериите, залегнали в устава и публикуваните от Дружеството Проспекти за допускане до търговия на емисии ценни книжа;
- ✓ Вземанията, включени в един пул не участват в другите съвкупности от вземания, собственост на Емитента, не са обременени със залог и не са предмет на правен спор, както и върху тях няма наложена обезпечителна мярка;
- ✓ Всички кредитни карти, включени в съвкупността не са блокирани, т.е. вземанията по тях са редовно обслужвани;
- ✓ Всички вземания произтичат от транзакции по кредитни карти Транскарт Gold и/или Транскарт Classic;
- ✓ В пула не са включени просрочни вземания.

Оценката на ПУЛ 8 е представена в табличен вид по-горе в текста на настоящата точка, на стр. 55.

Съгласно взето решение на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, оценката на съвкупността от вземания при закупуването им и последващото ежемесечно оценяване, 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.

Електронната страница в интернет е:	www.yavlenaimpact.com .
E-mail:	smashiah@yavlenaimpact.com
Телефони за контакт:	+359 2 9262121.
Факс:	+359 2 9262111.

Към датата на изготвяне на настоящия документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е заменяло избрания оценител на вземания, както и не са настъпили промени в договора относно извършваната от оценителя дейност и възнаграждение.

ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

ИНВЕСТБАНК АД е със седалище и адрес на управление 1404 София, район Триадница, бул. България 83А; Телефон: (02) 818 61 18; Факс: (02) 854 81

99; ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: office@ibank.bg; ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: <http://www.ibank.bg>; SWIFT: IORTBGSF.

Банката е вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831663282.

Дата на учредяване:	16.12.1994 г.
Лиценз:	Лиценз на БНБ Nr. 346 от 01.12.1994
Номер по НДР:	1224043194

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ не е правило последваща замяна на Банката депозитар и не са променяни условията по сключения договор.

ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ 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, електронна страница: www.transcard.bg, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 130786407.

Към датата на изготвянето на този документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ не е извършвало замяна на обслужващото вземанията дружество, както и не са настъпили промени в договора и възнаграждението.

ВОДЕНЕ И СЪХРАНЯВАНЕ НА СЧЕТОВОДНАТА ОТЧЕТНОСТ

Тази дейност се осъществява от **АТА КОНСУЛТ ООД**, със седалище и адрес на управление: 1404 София, р-н Триадика, 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; web-site: www.ata-ko.com.

АТА Консулт ООД е регистрирано като специализирано одиторско предприятие през 1997 г., вписано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 121367189.

Към момента на изготвянето на този документ, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АД СИЦ не е извършвало замяна на обслужващото счетоводно отчетната му дейност дружество, както и не са настъпили промени в договора и възнаграждението.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

Не са настъпили промени в основна дейност на емитента - секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.

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

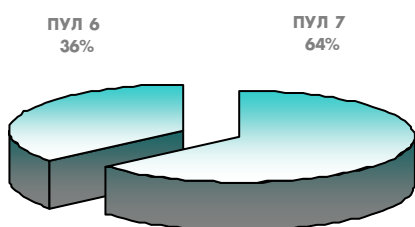
Изложената информация в табличен вид се базира на одитираните годишни финансови отчети на дружеството за 2010 г. и 2009 г.

	На годишна база	
<i>Данните са в хил.лв.</i>	31.12.2010	31.12.2009
Финансови приходи	1 677	2 019
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 стойност 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.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ финансира дейността си със собствени средства и с набрания ресурс от издадените пет облигационни емисии, три от които, с обща номинална стойност от 14 000 хил.лева са падежирали.

Дялово участие на всеки пул в реализираните приходи към 31.12.2010г.



Със средствата от внесения акционерен капитал и постъпленията от издадените

емисии облигации, закупените динамични съвкупности от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания, допринесоха за реализацията на нетна печалба, за периода 2006 г. – 2010 г., в размер на 982 хил. лева.

С най-голям дял в представените в табличен вид приходи от лихви в размер на 1 074 хил. лв. е ПУЛ 7, с обща номинална стойност от 8 250 хил. лв., докато генерираните от ПУЛ 6 лихви, за обща номинална стойност по главниците 4 700 хил.лв., са в размер на 595 хил. лв. Приносът на всяка една динамична съвкупност, притежавана от емитента, в реализираните финансови приходи към 31.12.2010г., е онагледен в графиката, представена в текста.

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

Оперативни разходи	На годишна база	
<i>Данните са в хил.лв.</i>	31.12.2010	31.12.2009
Разходи за външни услуги	47	58
Счетоводни и одиторски услуги	16	23
Оценка на вземания	9	14
Такси и удостоверения	13	10
Други разходи за външни услуги	9	11
Разходи за възнаграждения и осигуровки	81	76
Възнаграждения на съвета на директорите	67	67
Възнаграждения на персонала	12	7
Социални осигуровки и надбавки	2	2
Други разходи	2	-
Общо	130	134

Представените данни са от одитираните годишни финансови отчети на емитента за 2010 г. и 2009 г.

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.

Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите

Съгласно чл. 62 от Устава на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, членовете на Съвета на директорите (СД) получават:

1. Твърдо месечно възнаграждение, определяно от Общото събрание на акционерите за целия мандат на Съвета при неговото избиране и което не може да превишава 20 (двадесет) минимални месечни работни заплати за страната и
2. Тантиеми в размер на не повече от 0.2% от печалбата на дружеството преди разпределението на дивиденди за всеки един член на Съвета, но не повече от 1.0% общо за целия съвет.

При определянето на горните възнаграждения се спазва ограничението относно максималния размер на разходите за управление по чл. 61 от Устава на емитента.

От оповестените данни в одитираните годишни финансови отчети на дружеството е видно, че за последните две финансови години 2010 г. и 2009 г. общата сума на начислените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за всяка година от периода са в размер на 67 хил. лв.

Сумите или метода за определяне на възнагражденията на обслужващите дружества

За изпълнението на възложените дейности по силата на договор, ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ заплаща на Транскарт АД **възнаграждение** в размер на 100 лева месечно, регулярно за срока на действие на договора и 500 лева еднократно при писмена заявка от страна на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за пренасочване на плащания по вземания към сметка в Банката Депозитар.

АТА Консулт ООД има право на **възнаграждение** в размер на 49.20 лв. без ДДС на отработен час, платимо за реално отработените часове. Договорът предвижда възнаграждението да се индексира ежегодно, в съответствие с отчетения от Националния статистически институт индекс на потребителските цени (процент на инфлация) за предходната календарна година.

Към датата на изготвяне на настоящия документ не са променяни условията по сключените договори с обслужващите дружества.

6.2. Главни пазари

От последната актуализация на регистрационния документ до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили съществени промени относно главните пазари на емитента и не са известни нови обстоятелства, които биха могли да повлияят на оценката на инвеститорите.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е част от икономическата група на Петрол Холдинг АД. Петрол Холдинг АД, в качеството на мажоритарен акционер, притежава 500 000 (петстотин хиляди) броя акции, представляващи 76,92 на сто от капитала на Дружеството.

ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 103078860, със *седище 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; ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: <http://www.petrolholding.bg/>.

Първоначално дейността на холдинга е свързана предимно с търговия на петрол и петролни продукти на територията на страната и извън нея. В резултат на извършени реструктурирания в рамките на Групата, към настоящия момент Петрол Холдинг АД се занимава и основно с организация и предоставяне на услуги в областта на оперативното, финансово и инвестиционно управление, както и с други дейности, присъщи на холдинговите дружества.

Регистрираният капитал на Петрол Холдинг АД е в размер на 100 000 000 /сто милиона/ лева, разпределен в 500 000 /петстотин хиляди/ броя акции, с номинал от 200 /двеста/лева всяка.

В структурата на холдинга са включен 46 дъщерни (две от които в ликвидация) и 3 асоциирани дружества с разнообразен предмет на дейност. Мисията на Групата се състои в реализацията на растеж на дохода на своите акционери в дългосрочен план, постигайки го с предоставянето на пазара на висококачествени продукти и услуги, ангажирайки се с отговорност към своите клиенти, служители, търговски партньори и към обществото като цяло.

Описание на участията на холдинговото дружество Петрол Холдинг АД в капитала на други дружества.

Данните са актуализирани към датата на изготвяне на настоящия документ.

Дружество	Основна дейност	Участие в капитала към 11.04.2011
Петрол АД	Търговия на дребно с петролни продукти	97,3%

Нафтекс Петрол ЕООД	Търговия на едро с петролни продукти	100%
Рос Ойл ЕООД	Търговия с петролни продукти	100%
Петрол Транс Експрес ЕООД	Транспортни услуги	100%
Петрол Техника ЕООД	Сервиз и поддръжка на бензиностанции	100%
Петрол Газ ЕООД	Продажба на горива на едро	100%
Елит Петрол АД	Консултантски и посреднически услуги в областта на недвижимите имоти	99,99%
Петрол Трейд ЕООД	Търговия с петролни продукти извън страната	100%
Трансат АД	Поддръжка и трансфер на данни чрез сателит	98%
ТрансКарт АД	Експлоатация на система за разплащане с кредитни карти	49.99%
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД	Предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти	100%
Трансинвестмънт АДСИЦ	Дружество със специална инвестиционна цел	76,92%
Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД	Обслужване и авторизация на парични преводи	100%
Сократ ЕАД	Системен оператор за работа с електронни платежни инструменти	100
Еврокапитал – България АД	Инвестиционна дейност	100%
БПИ ЕАД	Наем на собственост	100%
Петрол Пропъртис ЕООД	Търговия с движими и недвижими вещи	100%
Морско Казино ЕАД	Производство и търговия с хранителни продукти	100%
Интерхотел България Бургас ЕООД	Хотелиерство	100%
Балнеохотел Поморие АД	Хотелиерство	97.96%
Бляк Сенд Ризорт АД	Вътрешен и международен туризъм	100%
Еър Лазур – Дженърал Авиейшън ЕООД	Авиационна дейност	100%
Варна Бизнес Сървисиз ЕООД	Подготовка и обучение на кадри, консултантски услуги; хотелиерство	100%
Франсис Резидънс ЕООД	Хотелиерски и ресторантьорски услуги	100%
Юрекс Консулт АД	Юридически услуги	99,95%

Ню-Ко Загора ЕООД	Производство на електроенергия	100%
Бутилираща компания Извор АД	Производство и бутилиране на безалкохолни напитки	99,998%
Тема Спорт ЕООД	Издателска дейност	100%
Нафтекс Секюрити ЕАД	Охранителна дейност	100%
Петрол Карт Сервиз ЕООД	Търговия с горива	100%
Профлай АД	Търговско посредничество	98%
Транс Оператор АД	Търговия, посредничество и представителство	99,99%
Вратцата ЕООД	Почивна дейност	100%
Извор ООД	В ликвидация	69%
Ей Ел Джи ЕООД	В ликвидация	100%
Уил Сий България ЕООД	Туристическа, хотелиерска и транспортна дейност	100%
Бългериън Роуз Гардънс ЕООД	Строеж и обзавеждане с цел продажба на недвижимите имоти	100%
ФОРМАМЕР ЕООД	Покупка, управление на НИ	100%
Нафтекс Трейд ЕООД	Вътрешна и международна търговска дейност	100%
Федерал България Мениджмънт АД	Услуги в областта на управлението, покупка на стоки и др. вещи	90%
МЦСМР Черноморец ЕООД	Спортна медицина	100%
ПСФК Черноморец Булгас АД	Спортна дейност	50%
Тема Нюз АД	Издателска дейност	50%
Нафтекс Сторидж ЕООД	Търговия с петрол и петролни продукти	100%
Нафтекс Петрол Трейд ЕООД	Търговия с петрол и петролни продукти	100%
ПетроАлианс Трейдинг ООД	Търговия с електроенергия и електроносители	50%

АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Рекс Лото АД	Хазартна дейност	49%
Петрол Инженеринг АД	Инженерингова дейност	40%
Транс Телеком АД	Телекомуникационни услуги	50%

Към датата на изготвяне на настоящия документ Петрол Холдинг АД, чрез представител - физическо лице, участва в управителните или надзорни органи на други дружества, както следва:

- ✓ **Председател на Съвета на директорите** на Рекс Лото АД;
- ✓ председател на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ;
- ✓ председател на Съвета на директорите на СОККРАТ АД;
- ✓ председател на Съвета на директорите на Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД;
- ✓ **член на Съвета на директорите** на Транс Оператор АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Транс Телеком ЕАД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Бутилираща Компания Извор АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Риал Естейт - Поморие АДСИЦ;
- ✓ член на Съвета на директорите на Тема Нюз АД;
- ✓ член на Съвета на директорите на БПИ ЕАД;
- ✓ член на Съвета на директорите на Транскарт АД;

7.2. Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата

Дейността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ е независима и не се определя от други дружества.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

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, ангажменти или събития, които вероятно биха имали значителен ефект върху перспектите на дружеството 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.

9. ПРОГНОЗИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Съгласно разпоредите на Регламент 809/2004 ЕС ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ решава да не прилага информация относно прогнозите на емитента и приблизително изчислените в тази връзка финансови резултати.

10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ**10.1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на управителния орган и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента, когато същите са значителни по отношение на този емитент**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ се управлява 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) свързано лице с друг член на Съвета на директорите на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ са избрани от Общото събрание на акционерите на дружеството с мандат за управление от 5 години:

ЮРИЙ АСЕНОВ СТАНЧЕВ – Заместник председател и Изпълнителен директор;

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

Юрий Станчев е магистър по Електроника и Автоматика на Техническия университет в гр. София с допълнителна квалификация по специалност Банки и банково дело в УНСС, гр. София и степен Executive MBA in finance от Университета Sheffield, UK - Великобритания.

Професионален опит:

1990-1993 Специалист в First National Bank of Southern Africa в Йоханесбург;

1993-1994 Валутен дилър в Първа източна международна банка;

1994-1996 Главен дилър в Елит Банк;

1997-2002 Директор на дирекция Капиталови пазари в Нефтинвестбанк, гр. София

2002-2005 Член на Управителния съвет и Директор на дирекция Капиталови пазари в Евробанк АД, гр. София;

От I.2005-X.2005 Изпълнителен Директор на Евробанк АД.

2008- по настоящем Председател на СД и изпълнителен директор на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД;

Информация за всички дружества и съдружия, в които член на съвета на директорите е участвал в административните, управителните или надзорни органи или е бил в качеството на съдружник, посочвайки дали лицето е все още член или не на

административни, управителни или надзорни органи или съответно съдружник:

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 Свраков е доктор по икономика от УНСС, гр. София. Г-н Свраков притежава значителен опит в областта на финансовите услуги, извършвал е одит и консултации на редица български банки, финансови и застрахователни институции, международни и местни търговски и производствени предприятия.

За периода 1981-1994г. Г-н Свраков е бил преподавател по счетоводство и икономически анализ в Икономическия университет, гр. Варна.

Г-н Свраков е управляващ съдружник в Свраков и Милев ООД и в Свраков и Милев Консулт ООД.

Информация за всички дружества и съдружия, в които член на съвета на директорите е участвал в административните, управителните или надзорни органи или е бил в качеството на съдружник, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или съответно съдружник:

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.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Митко Василев Събев, в качеството на представител на Петрол Холдинг АД в Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и като физическо лице, е участвал в административните, управителните или надзорни органи или е бил в качеството на съдружник, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или съответно съдружник:

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 ;
- 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 ЗЗД, 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 Сървисис” 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.

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:

1000 София
Бул."Черни връх" № 43
Тел. 02/496 00 22, моб.тел. 0887 545 850
E-mail - transinvest@transhold.bg; bojan.donov@transhold.bg

10.2. Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на съвета на директорите

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 са били осъждани за измама, корупция, участие в престъпна организация или всякаква друга незаконна дейност, накърняваща финансовите интереси на управляваните от тях дружества за последните пет години. За същия период не са им налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността им.

10.3. Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице, от състава на съвета на директорите

Никой от членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ през последните пет години, от датата на изготвяне на настоящия документ, не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемашо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване на несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

10.4. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на съвета на директорите от законови или регулаторни органи (вкл. определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години.

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не са били обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови или регулаторни органи, включително определени професионални органи. Членовете на Съвета на директорите не са били лишавани от съда от правото да бъдат член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години преди датата на изготвяне на настоящия документ.

10.5. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорните органи

Членовете на Съвета на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ декларират, че няма:

- ✓ Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- ✓ Споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите е избран за член;
- ✓ Ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите относно разпореждането с притежаваните от тях ценни книжа на емитента в рамките на определен период;
- ✓ Не са налице договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие, с които което и да е от лицата от управителния орган е избрано за член на административни или управителни органи;
- ✓ Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите за разпореждането в определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, Дружеството не е заделяло средства за обезщетения и компенсации, различни от тези, които са задължителни съгласно относимите разпоредби на българското законодателство.

В устава на Дружеството, договорите на членовете на СД и други вътрешни актове не е предвидено изплащането на компенсации и/или обезщетения за членовете на Съвета на директорите.

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.

11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

11.1. Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира същият.

На проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите (РОСА) на 30.06.2009г., на което са били регистрирани 85% от всички акции от капитала на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ, се взема решение за промяна в устава, както следва: в чл. 83 се създава нова точка, с което ОСА се овластява да избира одитен комитет, като определя броя и мандата на членовете. 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.

11.2. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ спазва режима за корпоративно управление в страната по регистрация – РБългария.

През 2006г. Съветът на директорите на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ приема Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, чиито цели са свързани с развитието на дружеството, изграждане на добра репутация, както и повишаването доверието на инвеститорите, доставчици и други външни контрагенти. Първото представяне на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е в одитирания годишен финансов отчет на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за 2006 г.

Следва да се отбележи, че Програмата е разработена и на база международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, които са широко признати от европейската бизнес общност и от правителствените органи, като крайно необходими за едно стабилно управление.

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е част от годишните финансови отчети на дружеството и се представя пред КФН, регулиран пазар и обществеността в законово определените срокове.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

12.1. 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:

Акционер	Брой акции с право на глас:	Гласове в ОСА:
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).

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 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.

12.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват пряк или непряк контрол върху емитента

По смисъла на § 1, т.13 на Допълнителните разпоредби от ЗППЦК, едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху дружеството, когато това лице,: а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на дружеството; или б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на неговия съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект не са въведени изрични правила, за да не се злоупотреба с упражнявания от Петрол Холдинг АД контрол.

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

12.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента

На ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не са известни наличието на договорености относно последваща промяна на контрола на дружеството.

13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

13.1. Историческа финансова информация

Историческата финансова информация, представена в Проспекта, обхваща последните две финансови години и е изготвена на база одитирани годишни финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ за 2009 г. и 2010 г.

В качеството на публично дружество, всички гореизброени финансови отчети на Емитента, включително изготвените отчети за дейността, съгласно чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството и одиторските доклади към тях, са представени съгласно изискуемите срокове на Комисията за финансов надзор и са предоставени разположение на обществеността.

Съгласно одиторските доклади, финансовите отчети на емитента представят достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г., както и неговите финансови резултати от

дейността и паричните потоци за годините, приключващи на тези дати, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Комисията на Европейския съюз.

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.

13.2. Финансови отчети

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

13.3. Одитирана историческа финансова информация

Изявление, че историческата финансова информация е одитирана

Представената в настоящия проспект финансова информация се основава на данните от одитираните финансови отчети на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г.

В съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, от одиторите на емитента са издадени одиторски доклади без резерви върху финансовите отчети за годината завършваща на 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г.

Финансовите отчети на емитента са публично достъпни на електронната страница на Комисията за финансов надзор (<http://www.fsc.bg/>), Българска Фондова борса – София АД (<http://www.bse-sofia.bg/>), на www.bull.investor.bg, както и на електронната страница на емитента в Интернет www.transinvestment.bg.

Индикация за друга информация в документа, която е била одитирана от одиторите

В настоящия документ не се съдържа информация, различна от използваната историческа такава на база одитираните финансови отчети.

Когато финансовите данни в документа не са взети от одитираните финансови отчети на емитента, да се посочи източника на данните

Представените финансови данни, в настоящия документ, се основават само на одитираните годишни финансови отчети на емитента.

13.4. Дата към която е взета последната финансова информация

Датата, към която е взета последната финансова информация, е датата на изготвения от емитента одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2010 г.

13.5. Междинна финансова информация

Емитентът не е публикувал тримесечна или полугодишна финансова информация от датата на последно одитирания годишен финансов отчет за 2010 г.

13.6. Правни и арбитражни производства

Към датата на изготвяне на настоящия документ ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ не е страна по съдебни или арбитражни дела. Същевременно към момента няма искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството и на всички членове на групата Петрол Холдинг АД, които да имат значителни последици за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

През последните 12 месеца, предхождащи датата на изготвяне на настоящия документ, Петрол Холдинг АД и дружествата от Групата, не са и не са били страна в съдебни, административни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ и/или на Групата като цяло.

13.7. Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на емитента

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 емисии са използвани за закупуването на динамични съвкупности от вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти.

- 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.

14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

От последната актуализация на регистрационния документ до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили промени относно:

- акционерния капитал, включително на размера на емитирания капитал, броят и класовете на акциите, от които се състои той, както и в

- устава на емитента, включително на предмета на дейност, целите на емитента и в начина на управление и представителство.

15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Няма съществени договори, сключени извън обичайната дейност на емитента, по които дружеството е страна и които са от значение за задълженията на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ към притежателите на облигации от настоящата емисия.

Няма сключени договори, които могат да доведат до задължение или право на някой член на Групата Петрол Холдинг АД, което е съществено за възможността на емитента да посрещне задълженията си към облигационерите от настоящата емисия.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

Консултанти по емисията, информация за качеството, в което са действали консултантите.

В настоящия документ, не са включени изявления или доклади на експерти и/или консултанти, освен приложените изготвени от независимия експерт ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД оценки на динамичните съвкупности от вземания, възникнали в процеса на разплащане с кредитни карти.

Райфайзбанк (България) ЕАД, в качеството си на инвестиционен посредник, е упълномощен от емитента за изготвянето на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ.

Никой от посочените в настоящия документ експерти или консултанти не притежава акции на дружеството и няма пряк или непряк значителен икономически интерес в емитента, съответно възнаграждението им да зависи от успеха на допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, за което е изготвен настоящия документ.

Индикация за друга информация, която е одитирана или прегледана от одитори и е изготвен доклад.

В настоящия Документ не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

Изявление или доклад, написан от дадено лице като експерт.

В Документа не е включено изявление или доклад, написан от дадено лице в качеството си на експерт.

Информация, получена от трето лице.

Информацията, съдържаща се в настоящият документ е взета от публично достъпни източници, публикувана от дружеството - емитент, или достъпна от страницата на емитента в Интернет. С оглед изчерпателност в посочените източници на информация, следва да се уточни, че по т. "Рискови фактори – Инфлационен риск" са представени данни за средногодишната инфлация за 2010 г., с източник Националния статистически институт, и за очакваната инфлация за 2011 г., с източник Райфайзен РИСЪРЧ, като информацията е достъпна за инвеститорите на електронните им страници в Интернет: www.nsi.bg; www.rbinternational.com.

Емитентът и упълномощеният за изготвянето на този документ инвестиционен посредник потвърждават, че използваната от трето лице информацията е точно възпроизведена и доколкото им е известно и може да се провери от информацията, публикувана от трето лице, не са пропуснати факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на валидност от една година на настоящия Проспект, 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, 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, лице за контакти: : 02/91 985 465, 91 985 463, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Даниела Майсторска, електронен адрес: 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.