

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА,
ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2012
ГОДИНА***

ПРИДРУЖЕН С

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ
НА 30 СЕПТЕМВРИ 2012 ГОДИНА***

СЪДЪРЖАНИЕ:

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2012 ГОДИНА.....	3 СТР.
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2012 ГОДИНА.....	8 СТР.
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	13 СТР.

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 СЕПТЕМВРИ 2012 ГОДИНА***

Трансинвестмънт АДСИЦ е дружество, което извършва дейности в специфичния сегмент на секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти. Растежът на активите на дружеството възникна с осигуряването на финансиране за нови придобивания с успешното емитиране на нови дългови инструменти. До този момент дружеството вече е пласирало пет емисии облигации, като първите три от тях дружеството погаси изцяло и в срок, като по този начин демонстрира възможностите си да обслужва финансовите си ангажименти в срок. Също така, през март 2011 година, дружеството успешно приключи подписката за издаване на пети по ред облигационен заем при първоначални условия на частно предлагане. Облигационният заем беше записан в размер на 2,500 хил. евро. Независимо от все още неблагоприятната инвестиционна среда за издателите на ценни книжа, Трансинвестмънт АДСИЦ успя да привлече инвеститори, които записаха предложена сума по облигационния заем почти в максимален размер. Новият облигационен заем е с ISIN BG2100004113, с три годишен срок на погасяване, с фиксиран лихвен купон в размер на 9.50 % годишно и е регистриран за публична търговия на Българската Фондова Борса – София през юни 2011 година. Средствата, които постъпиха от издаването на петия по ред облигационен заем бяха изцяло инвестирани в покупка на нова съвкупност от вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти. Дружеството проучва пазарните възможности да издаде нова облигационна емисия в края на 2012 година.

Данни за печалбата към края на третото тримесечие на 2012 година.

По неаудирани данни към 30 септември 2012 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 291 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през третото тримесечие на 2011 година - печалба в размер на 239 хил. лв., се наблюдава увеличение, което се дължи на по-високия размер на приходите от лихви по закупени вземания през текущия период спрямо същия период на 2011 година, през което беше налице времеви безлихвен интервал между продажбата през февруари 2011 година на една от съвкупностите от вземания с размер на главниците от 4,700 хил. лева и покупката на нова съвкупност от вземания с размер на главниците от 5,000 хил. лева през март 2011 година. Считаме, че тенденцията за генериране на печалба ще се запази и при следващия отчетен период, тъй като дружеството успя да инвестира и

постъпленията от петия издаден облигационен заем в покупка на нова съвкупност от вземания по кредитни карти, възникнали в процеса на разплащане с тях.

Данни за размера на активите към края на третото тримесечие на 2012 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 14,297 хил. лв., като в основната си част в размер на 13,409 хил. лв., представлява закупени вземания по кредитни карти. Тези активи в преобладаващата си част, представляват инвестиция в съвкупности от вземания, които поради спецификата на структуриране се класифицират като редовно обслужвани. В процеса на администриране на тази си дейност и на базата на натрупаните специфични познания, дружеството счита, че и в бъдеще ще може да експлоатира успешно този бизнес модел, което ще доведе до стратегически предимства.

Ликвидност и финансиране на дейността.

До този момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средствата в размер на 12 946 хил. лв., постъпили при емитирането на облигационни заеми. Дружеството обслужва текущо две непогасени емисии, четвъртата облигационна емисия издадена на 9 декември 2009 година и петата, издадена на 8 март 2011 година. Инвестициите в съвкупности от вземания осигуряват регулярен месечен приход за дружеството, достатъчен да обслужва своите задължения, които в основната си част представляват задължения по лихвени купонни плащания по емитираните облигационни заеми. Международната финансова криза доведе до повишаване на рисковите премии по новите емисии облигации на международните пазари. Тези негативни тенденции дават съответен отзвук и на българския пазар на корпоративни облигации. В сравнение с първата си емитирана облигационна емисия, по която дружеството дължеше фиксиран лихвен купон в размер на 7 % годишно, третата емисия бе емитирана при договорен фиксиран лихвен купон в размер на 8.75 % годишно. Този негативен факт бе отчасти компенсирал с възможността емисията да бъде пласирана като необезпечена, което съответно води до намалени разходи за

емитента. Четвъртата и петата облигационни емисии бяха издадени при фиксиран лихвен процент в размер на 9.50 % годишно. Анализите на ръководството показаха, че дружеството ще бъде в състояние да обслужва облигационни заеми, емитирани при по-висок лихвен процент, тъй като лихвените постъпления от закупените съвкупности от вземания също са се увеличили. По-високата рискова премия, която дружеството се съгласи да заплати, отговаря на пазарните реалности, както за емитентите на дългови книжа в България, така и за тези на международните финансови пазари. Фокусирането на дейността ни в определен пазарен сегмент позволява прецизно планиране на паричните потоци, което от своя страна ще доведе до възможността свободните средства почти в пълен размер да бъдат инвестирани в лихвоносни активи, без да се нарушава обслужването на оперативните разходи.

Финансовите ни приходи за периода в размер на 1,343 хил. лв. напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 941 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 1,261 хил. лв. По-високите лихвени приходи през текущия период се дължат единствено на факта, че дружеството има по голям размер на инвестиции, но същевременно и обслужва по голям размер на задължения по издадени облигационни заеми.

Структурата на емитираните облигационни заеми не води до допълнителен риск, свързан с изменението на лихвените равнища. Тези рискове бяха внимателно анализирани в процеса на вземане на решение при емитирането им и в резултат на подходящото структуриране, те бяха елиминирани. Мениджмънтът се стреми да следва досегашната си политика за управление на лихвения и ликвидния риск, като по този начин демонстрира възможностите на дружеството на базата на възприетия бизнес модел успешно да оперира при високи нива на ливъридж.

Корпоративни събития.

С подписването на анекс No 3 от 13.03.2012 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 15.03.2011 година и на анекс No 2 от 10.12.2011 година към договора за придобиване на съвкупност от

вземания по кредитни карти от 11.12.2009 година, Трансинвестмънт АДСИЦ ще продължи да получава договорения размер от реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитните карти Транскарт, издадени от ТФС ЕАД. Тези приходи позволяват на Трансинвестмънт АДСИЦ да обслужва задълженията си по издадените емисии облигации от дружеството.

Дружеството публикува в срок одитираните си финансови отчети за 2011 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 28 юни 2012 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.47 лева за 2011 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 3 септември 2012 година чрез системата на Централния депозитар. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за шеста поредна година е успех за възприетата стратегия от ръководството. В съответствие с добрите корпоративни практики и нормативни изисквания, дружеството разполага със собствен корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg, където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ
НА 30 СЕПТЕМВРИ 2012 ГОДИНА***

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 година

	Приложение №	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 година хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2011 година хил. лв.
Финансови приходи	1	1,343	1,261
Финансови разходи	1	(941)	(923)
Оперативни разходи	2	(111)	(99)
Нетна печалба за разпределение		<u>291</u>	<u>239</u>
Доход на акция (лева)	10	<u>0.45</u>	<u>0.37</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

17 октомври 2012 година

(Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 септември 2012 година

	Приложение №	30 септември 2012 ХИЛ. ЛВ.	31 декември 2011 ХИЛ. ЛВ.
Текущи активи			
Парични средства	3	888	812
Краткосрочни финансови активи	4	<u>13,409</u>	<u>13,394</u>
Общо текущи активи		<u>14,297</u>	<u>14,206</u>
Общо активи		<u>14,297</u>	<u>14,206</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	5	650	650
Премиен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>394</u>	<u>108</u>
Общо собствен капитал		<u>1,341</u>	<u>1,055</u>
Нетекучи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	<u>4,866</u>	<u>4,855</u>
Общо нетекучи пасиви		<u>4,866</u>	<u>4,855</u>
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	8,080	7,993
Задължения за дивиденди	8	-	301
Търговски и други задължения	9	<u>10</u>	<u>2</u>
Общо текущи пасиви		<u>8,090</u>	<u>8,296</u>
Общо пасиви		<u>12,956</u>	<u>13,151</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>14,297</u>	<u>14,206</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

17 октомври 2012 година

(Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2011 година	650	297	80	1,027
Общ всеобхватен доход	-	-	335	335
Разпределени дивиденди	-	-	(307)	(307)
Салдо на 31 декември 2011 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>108</u>	<u>1,055</u>
Общ всеобхватен доход	-	-	291	291
Допълнително разпределени дивиденди	-	-	(5)	(5)
Салдо на 30 септември 2012 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>394</u>	<u>1,341</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

17 октомври 2012 година

(Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 година

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 година хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2011 година хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от активи за секюритизация	1,305	6,436
Плащания за активи за секюритизация	-	(5,500)
Получени лихви	21	13
Плащания към контрагенти	(66)	(78)
Плащания, свързани с персонала	(39)	(39)
Платен данък при източника	(3)	(3)
Платени банкови такси	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>1,215</u>	<u>827</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от облигационни заеми	-	4,852
Плащания по облигационни заеми	-	(4,000)
Изплатени лихви	(836)	(779)
Изплатени дивиденди	<u>(303)</u>	<u>(367)</u>
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(1,139)</u>	<u>(294)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	<u>76</u>	<u>533</u>
Парични средства в началото на периода	<u>812</u>	<u>238</u>
Парични средства в края на периода	<u>888</u>	<u>771</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

17 октомври 2012 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

Приложението от страница 13 до страница 18 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2012 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30 септември 2012 година

Дружеството изготвя и представя годишните и междинните си финансови отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Настоящият междинен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност към края на съответния отчетен период.

За периода обхванат в настоящия междинен финансов отчет, Дружеството е прилагало същата счетоводна политика, която е оповестена при изготвянето на последния му годишен финансов отчет към 31 декември 2011 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2012 г. в тези счетоводни стандарти, които са приложими към неговата дейност.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от датата на финансовия отчет.

1. Финансови приходи и разходи

	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2011
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	1,322	1,248
Лихви по депозитни сметки	<u>21</u>	<u>13</u>
Общо	<u>1,343</u>	<u>1,261</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(935)	(922)
Други финансови разходи	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Общо	<u>(941)</u>	<u>(923)</u>

2. Оперативни разходи

	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012	За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2011
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за външни услуги	50	38
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	12	12
<i>Оценка на вземания</i>	13	7
<i>Такси и удостоверения</i>	22	17
<i>Други разходи</i>	3	2
Разходи за възнаграждения и осигуровки	61	61
<i>Възнаграждения на Съвета на директорите</i>	50	50
<i>Възнаграждения на персонала</i>	9	9
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	2	2
Общо	<u>111</u>	<u>99</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2012 година

3. Парични средства

	30 септември 2012	31 декември 2011
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	19	24
Краткосрочни депозити	<u>869</u>	<u>788</u>
Общо	<u>888</u>	<u>812</u>

4. Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 30 септември 2012 година и 31 декември 2011 година в размер съответно на 13,409 хил. лв. и 13,394 хил. лв., са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупени от Дружеството пулове от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания с кредитни карти Транскарт на територията на страната.

5. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 650 хил. лв., е разпределен в 650,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност от по 1 лев.

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	30 септември 2012	31 декември 2011
	дял от капитала	дял от капитала
Петрол Холдинг АД	76.92%	76.92%
Юрий Асенов Станчев	7.39%	7.39%
Други акционери	<u>15.69%</u>	<u>15.69%</u>
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

6. Премия резерв

Като премия от емисия на акции на Дружеството в размер на 297 хил. лв. е представена разликата между номиналната стойност на емитираните акции и сумата, получена от продажбата на предложените на борсата права за записване на акции на Дружеството във връзка с извършено увеличение на капитала.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2012 година

7. Задължения по облигационни заеми

Каго задължения по облигационни заеми в отчета за финансовото състояние на Дружеството към 30.09.2012 г. са представени задължения по сключения през декември 2009 година четвърти облигационен заем и емитирания през месец март 2011 година пети облигационен заем с общ размер 12, 946 хил. лв., както следва:

Емисия	Номинален лихвен процент	Падеж	30 септември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
ISIN BG2100019095	9.5 %	09.12.2012	8,050	7,847
ISIN BG2100004113	9.5 %	08.03.2014	<u>4,896</u>	<u>5,001</u>
			<u>12,946</u>	<u>12,848</u>
			30 септември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Дългосрочни задължения				
Задължения към несвързани лица			<u>4,866</u>	<u>4,855</u>
Общо			<u>4,866</u>	<u>4,855</u>
Краткосрочни задължения				
Задължения към свързани лица			1,007	984
Задължения към несвързани лица			<u>7,073</u>	<u>7,009</u>
Общо			<u>8,080</u>	<u>7,993</u>
Общо задължения по облигационни заеми			<u>12,946</u>	<u>12,848</u>

8. Задължения за дивиденди

На проведеното на 28.06.2012 г. в гр. София редовно годишно общо събрание на акционерите на Трансинвестмънт АДСИЦ е взето решение, от печалбата на Дружеството за 2011г. в размер на 335 хил.лв. да бъде изплатен дивидент на акционерите на Трансинвестмънт АДСИЦ в размер на 0.47 лева за една притежавана акция, или общо 306 хил.лв. в съответствие с изискванията на ЗДСИЦ. Разпределените дивиденди са изплатени напълно през септември 2012 година.

9. Търговски и други задължения

	30 септември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Задължения към доставчици	-	-
Задължения към персонала и осигурителни организации	5	-
Задължения към свързани лица	<u>5</u>	<u>2</u>
Общо	<u>10</u>	<u>2</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2012 година

10. Доход на акция

Доходът на акция е изчислен на базата на нетната печалба за разпределение и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период.

	30 септември 2012	30 септември 2011
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>291</u>	<u>239</u>
Доход на акция (лева)	<u>0.45</u>	<u>0.37</u>

11. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Контролиращо дружество е мажоритарният собственик Петрол Холдинг АД.

През отчетния период са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързано лице

Петрол Холдинг АД	контролиращо дружество
Транскарт АД	дружество под общ контрол
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД	дружество под общ контрол

Извършените сделки се отнасят главно до:

- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги;

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица през деветмесечието на 2012 година, съответно през същият период на 2011 година са, както следва:

	30 септември 2012 хил. лв. Разходи за лихви	30 септември 2012 хил. лв. Оперативни разходи	30 септември 2011 хил. лв. Разходи за лихви	30 септември 2011 хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	-	16		16
Дружества под общ контрол	<u>70</u>	<u>3</u>		<u>2</u>
	<u>70</u>	<u>19</u>		<u>18</u>

Към 30 септември 2012 година и към 31.12.2011 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	30 септември 2012 хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	5	234
<i>Законово задължение за дивидент</i>	-	232
Дружества под общ контрол	<u>1,073</u>	<u>984</u>
	<u>1,078</u>	<u>1,218</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2012 година

11. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

Задължението към Контролиращото дружество е във връзка с възнаграждение за член на Съвета на директорите. Задължението към Дружеството под общ контрол е във връзка със закупени облигации, издадени от Дружеството.