

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА***

***ПРИДРУЖЕН С***

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 ГОДИНА***

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

*МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА .....3 СТР.*

*МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 ГОДИНА.....7 СТР.*

*ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ..... 12 СТР.*

*МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА*

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 е пласирало пет емисии облигации, като първите четири от тях дружеството погаси изцяло и в срок, като по този начин демонстрира възможностите си да обслужва финансовите си ангажменти в срок. Общият размер на издадените и погасени в срок облигационни заеми до този момент е с равностойност на 22,000 хил. лева. В съответствие с инвестиционната си стратегия дружеството извършва пазарни проучвания относно възможността да издаде последващ облигационен заем. На този етап ние установяваме, че условията, при които нов заем може да бъде пласиран са неблагоприятни. Независимо от подобрената ликвидност във финансовата сфера и понижените рискови надбавки за българския държавен дълг, пазарните участници не са склонни да инвестират в корпоративни дългови книжа. Броят на потенциалните инвеститори е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и ниско доходни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. При тази пазарна конюнктура ние преценихме, че е стратегически по-правилно да намалим финансовия си ливъридж и да изчакаме нормализирането на пазара на корпоративни дългови ценни книжа. Размерът на инвестициите ни е намален пропорционално с размера на погасените задължения, съответно очакванията ни за печалбата през следващите отчетни периоди са занижени.

***Данни за печалбата към края четвъртото тримесечие на 2013 година.***

По неаудирани данни към 31 декември 2013 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 193 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през 2012 година - печалба в размер на 301 хил. лв., се наблюдава намаление, което се дължи на по-ниския размер на приходите от лихви по закупени вземания през текущия период спрямо същия период на 2012 година. По-ниският приход от лихви е в съответствие с намаления портфейл от вземания, породено от продажбата през ноември 2012 година на съвкупност от вземания с номинална стойност на главниците в размер на 8,250 хил. лева. С постъпилите средства от тази продажба, дружеството погаси изцяло и в срок задълженията си по четвъртата облигационна емисия с номинална стойност в размер на 4,000 хил. евро.

***Данни за размера на активите към края на четвъртото тримесечие на 2013 година.***

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 6,334 хил. лв., като в основната си част в размер на 6,074 хил. лв., представлява закупени вземания по кредитни карти. В сравнение с размера на активите на дружеството към 31 декември 2012 година в размер на 6,378 хил. лева, се наблюдава лек спад.

***Ликвидност и финансиране на дейността.***

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средствата в размер на 5,030 хил. лв., постъпили при емитирането на петия облигационен заем. Подходящото структуриране на облигационните заеми, позволява

изготвянето на точни прогнози за паричните потоци и в голяма степен ограничава потенциалните ликвидни рискове, на които Дружеството може да бъде изложено. За периода 2006-2013 година, Трансинвестмънт АДСИЦ успешно емитира пет облигационни заема при условията на първично частно предлагане. Дружеството изплати в срок през ноември 2009 година, през март 2011 година и през декември 2012 година първи, втори, трети и четвърти облигационен заем с общ размер на главниците – 22,000 хил. лв.

Финансовите ни приходи за периода в размер на 794 хил. лв. напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационния заем в размер на 480 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 1,650 хил. лв. По-ниските лихвени приходи през текущия период се дължат единствено на факта, че през ноември 2012 година дружеството намали обема на инвестициите си в съвкупност от вземания от 13,250 хил. лева до 6,000 хил. лева. Същевременно, дружеството обслужва по-малък размер на задължения по останалия един облигационен заем.

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 различни нива на ливъридж.

#### ***Корпоративни събития.***

С подписването на анекс No 5 от 15.03.2013 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 15.03.2011 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 издадената облигация от дружеството.

Дружеството публикува в срок одитираните си финансови отчети за 2012 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 28 юни 2013 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.42 лева за 2012 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 27 септември 2013 година чрез системата на Централния депозитар. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за седма 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](http://www.transinvestment.bg), където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

*МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 ГОДИНА*

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за годината, приключваща на 31 декември 2013 година

	Приложение №	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
Финансови приходи	1	794	1,650
Финансови разходи	1	(483)	(1,212)
Оперативни разходи	2	(118)	(137)
<b>Нетна печалба за разпределение</b>		<b><u>193</u></b>	<b><u>301</u></b>
Доход на акция (лева)	10	<b><u>0.30</u></b>	<b><u>0.46</u></b>

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

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД  
Главен счетоводител

20 януари 2014 година

(Приложението от страница 11 до страница 16 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
към 31 декември 2013 година

	Приложение №	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
<b>Текущи активи</b>			
Парични средства	3	260	310
Краткосрочни финансови активи	4	<u>6,074</u>	<u>6,068</u>
<b>Общо текущи активи</b>		<b><u>6,334</u></b>	<b><u>6,378</u></b>
<b>Общо активи</b>		<b><u>6,334</u></b>	<b><u>6,378</u></b>
<b>Собствен капитал</b>			
Регистриран капитал	5	650	650
Премиен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>151</u>	<u>133</u>
<b>Общо собствен капитал</b>		<b><u>1,098</u></b>	<b><u>1,080</u></b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по облигационни заеми	7	-	<u>4,868</u>
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>-</b>	<b><u>4,868</u></b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения по облигационни заеми	7	5,030	147
Задължения за дивиденди	8	174	271
Търговски и други задължения	9	<u>32</u>	<u>12</u>
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b><u>5,236</u></b>	<b><u>430</u></b>
<b>Общо пасиви</b>		<b><u>5,236</u></b>	<b><u>5,298</u></b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b><u>6,334</u></b>	<b><u>6,378</u></b>

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

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД  
Главен счетоводител

20 януари 2014 година

(Приложението от страница 11 до страница 16 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).



**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА**  
за годината, приключваща на 31 декември 2013 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2012 година	<b>650</b>	<b>297</b>	<b>108</b>	<b>1,055</b>
Общ всеобхватен доход	-	-	301	301
Разпределени дивиденди	-	-	(276)	(276)
<b>Салдо на 31 декември 2012 година</b>	<b><u>650</u></b>	<b><u>297</u></b>	<b><u>133</u></b>	<b><u>1,080</u></b>
Общ всеобхватен доход	-	-	193	193
Разпределени дивиденди	-	-	(175)	(175)
<b>Салдо на 31 декември 2013 година</b>	<b><u>650</u></b>	<b><u>297</u></b>	<b><u>151</u></b>	<b><u>1,098</u></b>

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

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД  
Главен счетоводител

20 януари 2014 година

(Приложението от страница 11 до страница 16 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети).

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2013 година

	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
<b>Парични потоци от основната дейност</b>		
Постъпления от активи за секюритизация	-	8,250
Плащания за активи за секюритизация	-	(1,000)
Получени лихви	788	1,719
Плащания към контрагенти	(37)	(60)
Плащания, свързани с персонала	(62)	(70)
Платени банкови такси	(1)	(4)
<b>Нетни парични потоци от основната дейност</b>	<b><u>688</u></b>	<b><u>8,835</u></b>
<b>Парични потоци от финансовата дейност</b>		
Плащания по облигационни заеми	-	(7,823)
Изплатени лихви	(465)	(1,208)
Изплатени дивиденди	(273)	(306)
<b>Нетни парични потоци от финансовата дейност</b>	<b><u>(738)</u></b>	<b><u>(9,337)</u></b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода</b>	<b><u>(50)</u></b>	<b><u>(502)</u></b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b><u>310</u></b>	<b><u>812</u></b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b><u>260</u></b>	<b><u>310</u></b>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев  
Изпълнителен директор

20 януари 2014 година

АТА Консулт ООД  
Главен счетоводител

Приложението от страница 11 до страница 16 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

***ПРИЛОЖЕНИЕ***

***КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 ГОДИНА***

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2013 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 отчетния период, 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 2012 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2013 г. в тези счетоводни стандарти, които са приложими към неговата дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, 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 края на отчетния период.

**1. Финансови приходи и разходи**

	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
<b>Финансови приходи</b>		
Лихви от секюритизирани активи	788	1,622
Лихви по депозитни сметки	<u>6</u>	<u>28</u>
	<b><u>794</u></b>	<b><u>1,650</u></b>
<b>Финансови разходи</b>		
Лихви по облигационни заеми	(480)	(1,199)
Загуба от продажба на секюритизирани активи	-	(5)
<i>Приходи от продажба</i>		8,250
<i>Отчетна стойност</i>		(8,255)
Банкови такси	<u>(3)</u>	<u>(8)</u>
	<b><u>(483)</u></b>	<b><u>(1,212)</u></b>
<b>Финансови приходи, нетно</b>	<b><u>311</u></b>	<b><u>438</u></b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2013 година

**2. Оперативни разходи**

	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
<b>Разходи за външни услуги</b>	<b>35</b>	<b>56</b>
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	17	14
<i>Оценка на вземания</i>	7	14
<i>Такси и удостоверения</i>	7	25
<i>Други</i>	4	3
<b>Разходи за възнаграждения и осигуровки</b>	<b>83</b>	<b>81</b>
<i>Възнаграждения на Съвета на директорите</i>	69	67
<i>Възнаграждения на персонала</i>	12	12
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	2	2
	<b><u>118</u></b>	<b><u>137</u></b>

**3. Парични средства**

	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	10	310
Краткосрочни банкови депозити	<u>250</u>	—
	<b><u>260</u></b>	<b><u>310</u></b>

**4. Краткосрочни финансови активи**

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 31 декември 2013 година и 31 декември 2012 година в размер съответно на 6,074 хил. лв. и 6,068 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. Регистриран капитал**

Регистрираният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно решението за регистрация. Внесенят 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2013 година

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	31 декември 2013 дял от капитала	31 декември 2012 дял от капитала
Петрол Холдинг АД	76.92%	76.92%
Юрий Асенов Станчев	7.39%	7.39%
ДФ Компас Евростабилност	5.39%	-
Други акционери	<u>10.30%</u>	<u>15.69%</u>
	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**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 извършеното през 2006 година увеличение на капитала.

**7. Задължения по облигационни заеми**

Като задължения по облигационни заеми в отчета за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2013 година са представени задължения по емитирания през март 2011 година пети облигационен заем с размер 5,030 хил. лв., както следва:

Емисия	Номинален лихвен процент	Падеж	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
ISIN BG2100004113	9.5 %	08.03.2014	<u>5,030</u>	<u>5,015</u>
			<b><u>5,030</u></b>	<b><u>5,015</u></b>
			31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
<b>Дългосрочни задължения</b>				
Задължения към несвързани лица			-	4,868
			<b><u>-</u></b>	<b><u>4,868</u></b>
<b>Краткосрочни задължения</b>				
Задължения към несвързани лица			5,030	147
			<b><u>5,030</u></b>	<b><u>147</u></b>
			<b><u>5,030</u></b>	<b><u>5,015</u></b>

През декември 2012 година Дружеството е изплатило в срок главниците и лихвите по издадената през 2009 година четвърта облигационна емисия, с обща номинална стойност в размер на 4,000 хил. евро. През 2013 година са направени в срок лихвените плащания по издадената пета облигационна емисия.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2013 година

**8. Задължения за дивиденди**

Към 31 декември 2013 и 2012 година, Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно 174 хил. лв. (0.27 лева на акция) и 271 хил.лв. (0.42 лева на акция), представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юни 2013 година е изплатен дивидент в размер на 273 хил. лв. (0.42 лева на акция), който представлява 90.70 % от нетната печалба за 2012 година (301 хил. лв.).

**9. Търговски и други задължения**

	<b>31 декември 2013</b>	<b>31 декември 2012</b>
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към свързани лица доставчици	32	11
Задължения към доставчици	-	<u>1</u>
	<b><u>32</u></b>	<b><u>12</u></b>

**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.

	<b>31 декември 2013</b>	<b>31 декември 2012</b>
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>193</u>	<u>301</u>
<b>Доход на акция (лева)</b>	<b><u>0.30</u></b>	<b><u>0.46</u></b>

**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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2013 година

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2013 и 2012 година са, както следва:

	31 декември 2013 хил. лв. Разходи за лихви	31 декември 2013 хил. лв. Оперативни разходи	31 декември 2012 хил. лв. Разходи за лихви	31 декември 2012 хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	-	18	-	18
Дружества под общ контрол	-	1	87	1
	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>87</u>	<u>19</u>

Към 31 декември 2013 и 2012 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2013 хил. лв.	31 декември 2012 хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	166	219
<i>Законово задължение за дивидент</i>	134	208
Дружества под общ контрол	-	-
	<u>166</u>	<u>219</u>

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

Общата сума на начислените възнаграждения на ключов ръководен персонал на Дружеството за 2013 година, включени в разходите за персонала, възлиза на 69 хил. лв. (2012: 67 хил. лв.), от които 18 хил. лв. към Контролиращото дружество (2012: 18 хил. лв.).