

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА***

ПРИДРУЖЕН С

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА***

СЪДЪРЖАНИЕ:

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА.....	3 СТР.
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА.....	6 СТР.
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	11 СТР.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА

30 СЕПТЕМВРИ 2015 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 е пласирало пет емисии облигации, като всяка една от тях дружеството погаси изцяло и в срок, като по този начин демонстрира възможностите си да обслужва финансовите си ангажименти в срок. Общият размер на издадените и погасени в срок облигационни заеми до този момент е с равностойност на 27,000 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 добрата ликвидност във финансовата сфера и понижените рискови надбавки за българския държавен дълг, пазарните участници не са склонни да инвестират в корпоративни дългови книжа. Броят на потенциалните инвеститори е силно ограничен, като част от основните участници изцяло са пренасочили инвестициите си към ниско рискови и ниско доходни инвестиции в ДЦК и банкови депозити. При тази пазарна конюнктура ние преценихме, че е стратегически по-правилно да изчакаме нормализирането на пазара на корпоративни дългови ценни книжа. Размерът на инвестициите ни е намален пропорционално с размера на погасените задължения, съответно очакванията ни за печалбата през следващите отчетни периоди са занижени.

Данни за финансовия резултат към края на третото тримесечие на 2015 година.

По неаудирани данни към 30 септември 2015 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 15 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран за същия период на 2014 година – загуба в размер на 18 хил. лв., реализираната печалба се дължи на липсата на разходи за лихви по облигационни заеми с последно плащане март 2014 г. По-ниският приход от лихви е в съответствие с намалението през месец февруари 2014 година от 6,000 хил. лева на 1,000 хил. лв. на номиналната стойност на главниците на съвкупността от вземания, притежавана от дружеството.

Данни за размера на активите към края на третото тримесечие на 2015 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 1,119 хил. лв., като в основната си част в размер на 1,011 хил. лв., представлява закупени вземания по кредитни карти. В сравнение с размера на активите на дружеството към 31 декември 2014 година в размер на 1,274 хил. лева, се наблюдава намаление, дължащо се на намаления размер на средствата по банковите сметки поради изплащане на дивидент и възнаграждение към свързано лице.

Ликвидност и финансиране на дейността.

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средства, постъпили при емитирането на облигационни заеми. Подходящото структуриране на облигационните заеми, позволява изготвянето на точни прогнози за паричните потоци и в голяма степен ограничава потенциалните ликвидни рискове, на които Дружеството може да бъде изложено. За периода 2006 - 2014 година, Трансинвестмънт АДСИЦ успешно емитира пет облигационни заема при условията на първично частно предлагане. Дружеството изплати в срок всичките пет облигационни заема с общ размер на главниците – 27,000 хил. лв.

Финансовите ни приходи за периода са в размер на 101 хил. лв. През предходния съотнесен период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 172 хил. лв. Пониските лихвени приходи през текущия период се дължат на факта, че през февруари 2014 година дружеството намали обема на инвестициите си в съвкупност от вземания от 6,000 хил. лева до 1,000 хил. лева. Същевременно поради погасяването на петия облигационен заем в размер на 2,500 хил. евро, от март 2014 година дружеството не отчита разходи за лихви и няма задължения по облигационни заеми.

Структурата на емитираните облигационни заеми не води до допълнителен риск, свързан с изменението на лихвените равнища. Тези рискове внимателно се анализират 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 7 от 05.03.2015 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, с номинална стойност на главниците в размер на 1,000 хил. лв. Тези приходи ще позволят на Трансинвестмънт АДСИЦ да покрива своите оперативни разходи и да генерира положителен финансов резултат.

Дружеството публикува в срок одитираните си финансови отчети за 2014 година. В съответствие с добрите корпоративни практики и нормативни изисквания, дружеството разполага със собствен корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg, където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА**

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБИТЕ ИЛИ ЗАГУБИТЕ И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 година

	Приложение №	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2014 хил. лв.
Финансови приходи	1	101	172
Финансови разходи	1	-	(101)
Оперативни разходи	2	(86)	(89)
Нетна печалба/загуба за периода		<u>15</u>	<u>(18)</u>
Доход/(загуба) на акция (лева)	9	<u>0.02</u>	<u>(0.03)</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор



АТА Консулт ООД
Главен счетоводител



19 октомври 2015 година

(Приложението от страница 11 до страница 15 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 септември 2015 година**

	Приложение №	30 септември 2015 хил. лв.	31 декември 2014 хил. лв.
Текущи активи			
Нарични средства	3	108	264
Краткосрочни финансови активи	4	<u>1,011</u>	<u>1,010</u>
Общо текущи активи		<u>1,119</u>	<u>1,274</u>
Общо активи		<u>1,119</u>	<u>1,274</u>
Собствен капитал			
Регистриран капитал	5	650	650
Премиен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>150</u>	<u>135</u>
Общо собствен капитал		<u>1,097</u>	<u>1,082</u>
Текущи пасиви			
Задължения за дивиденди	7	-	135
Търговски и други задължения	8	<u>22</u>	<u>57</u>
Общо текущи пасиви		<u>22</u>	<u>192</u>
Общо пасиви		<u>22</u>	<u>192</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>1,119</u>	<u>1,274</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 октомври 2015 година



АТА Консулт ООД
Главен счетоводител



(Приложението от страница 11 до страница 15 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2014 година	650	297	151	1,098
Общ всеобхватен доход	-	-	(14)	(14)
Разпределени дивиденди	-	-	(2)	(2)
Салдо на 31 декември 2014 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>135</u>	<u>1,082</u>
Общ всеобхватен доход	-	-	15	15
Салдо на 30 септември 2015 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>150</u>	<u>1,097</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 октомври 2015 година



АТА Консулт ООД
Главен счетоводител



(Приложението от страница 11 до страница 15 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети).

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

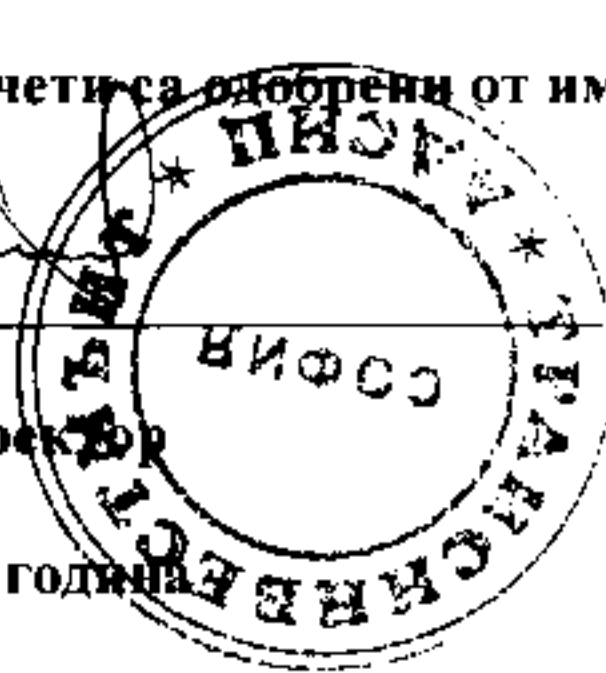
за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 година

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2014 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от активи за секюритизация	100	5,225
Получени лихви	-	5
Плащания към контрагенти	(20)	(27)
Плащания, свързани с персонала	(97)	(43)
Платен данък при източника	(1)	-
Платени банкови такси	-	(2)
Други плащания	(3)	-
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>(21)</u>	<u>5,158</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Плащания по облигационни заеми	-	(4,890)
Изплатени дивиденди	(135)	-
Изплатени лихви	-	(232)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(135)</u>	<u>(5,122)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	<u>(156)</u>	<u>36</u>
Парични средства в началото на периода	<u>264</u>	<u>260</u>
Парични средства в края на периода	<u>108</u>	<u>296</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 октомври 2015 година



АТА Консулт ООД
Главен счетоводител



Приложението от страница 11 до страница 15 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети).

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДУДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2015 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2015 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 2014 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2015 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

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2014 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	101	168
Лихви по депозитни сметки	—	4
	<u>101</u>	<u>172</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	-	(91)
Загуба от продажба на секюритизирани активи	-	(5)
<i>Приходи от продажба</i>	-	5,000
<i>Отчетна стойност</i>	-	(5,005)
Валутни разлики	-	(1)
Банкови такси	—	(4)
	<u>—</u>	<u>(101)</u>
Финансови приходи, нетно	<u>101</u>	<u>71</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2015 година

2. Оперативни разходи

	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 хил. лв.	Деветте месеца, приключващи на 30 септември 2014 хил. лв.
Разходи за външни услуги	21	24
Счетоводни и одиторски услуги	8	9
Оценка на вземания	6	6
Такси и удостоверения	3	5
Други	4	4
Разходи за възнаграждения и осигуровки	65	65
Възнаграждения на Съвета на директорите	54	54
Възнаграждения на персонала	9	9
Социални осигуровки и надбавки	2	2
	<u>86</u>	<u>89</u>

3. Парични средства

	30 септември 2015 хил. лв.	31 декември 2014 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	<u>108</u>	<u>264</u>
	<u>108</u>	<u>264</u>

4. Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 30 септември 2015 година и 31 декември 2014 година в размер съответно на 1,011 хил. лв. и 1,010 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. 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2015 година

5. Регистриран капитал (продължение)

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	30 септември 2015 дял от капитала	31 декември 2014 дял от капитала
Петрол Холдинг АД	76.92%	76.92%
Юрий Асенов Станчев	7.38%	7.38%
Други акционери	15.70%	15.70%
	<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 извършеното през 2006 година увеличение на капитала.

7. Задължения за дивиденди

Представените в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014 г. задължения за дивиденди са изплатени напълно през първото отчетно тримесечие на 2015г.

8. Търговски и други задължения

	30 септември 2015 хил. лв.	31 декември 2014 хил. лв.
Задължения към свързани лица доставчици	16	54
Задължения към доставчици	1	-
Задължения към персонал и осигурителни предприятия	5	-
Данъчни задължения	-	1
Други задължения	-	2
	<u>22</u>	<u>57</u>

9. Доход/(загуба) на акция

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

	30 септември 2015	30 септември 2014
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба/(загуба) за разпределение в хил. лв.	15	(18)
Доход/загуба на акция (лева)	<u>0.02</u>	<u>(0.03)</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2015 година

10. 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

Извършените сделки се отнасят главно до:

- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за деветте месеца, приключващи на 30 септември 2015 г., както следва:

Свързано лице	30 септември 2015	30 септември 2014
	хил. лв. Оперативни разходи	хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	16	16
Дружества под общ контрол	3	3
	<u>19</u>	<u>19</u>

Към 30 септември 2015 г. неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	30 септември 2015	31 декември 2014
	хил. лв.	хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	16	189
<i>Законово задължение за дивидент</i>	-	135
Дружества под общ контрол		-
	<u>16</u>	<u>189</u>

Задълженията към контролиращото дружество са във връзка с възнаграждение за член на Съвета на директорите.