

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА***

ПРИДРУЖЕН С

***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА***

СЪДЪРЖАНИЕ:

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА3 СТР.

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 20108 СТР.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ..... 13 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. Растеж 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 четири емисии облигации. През 2009 година, дружеството погаси изцяло първите си две издадени емисии облигации, регистрирани съответно с ISIN Code: BG2100040067 (6TRA) и ISIN Code: BG2100042063 (6TRB), като по този начин демонстрира възможностите си да обслужва финансовите си ангажименти в срок. Също така, в края на 2009 година, дружеството успешно приключи подписката за издаване на четвърти по ред облигационен заем при първоначални условия на частно предлагане. В пълен унисон с инвестиционната си програма, четвъртият по ред облигационен заем беше записан в максимален размер. Независимо от сравнително неблагоприятната инвестиционна среда за издателите на ценни книжа, Трансинвестмънт АДСИЦ успя да привлече нови инвеститори, които записаха максималната предложена сума по облигационния заем с равностойност на 4 000 000 евро. Новият облигационен заем е с три годишен срок на погасяване, с фиксиран лихвен купон в размер на 9.50% годишно и е регистриран за публична търговия на БФБ – София АД с ISIN BG2100019095 (6TRD). Ръководството счита, че е изпълнило средносрочните си планове по издаване на облигационни заеми. Средствата, които постъпиха от издаването на четвъртия 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 през 2011 година.

Данни за печалбата към края на четвъртото тримесечие на 2010 година.

По неаудирани данни към 31 декември 2010 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 405 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през четвъртото тримесечие на 2009 година - печалба в размер на 220 хил. лв., се наблюдава значителен растеж, който по наша преценка се дължи на по-високите постъпления от вноски по лихви по закупените съвкупности от вземания. Считаме, че тази тенденция ще се запази и при следващия отчетен период, тъй като дружеството успя да инвестира

и постъпленията от четвъртия 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 четвъртото тримесечие на 2010 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 13,328 хил. лв., като в основната си част в размер на 12,955 хил. лв., представлява закупени вземания по кредитни карти. В сравнение с активите на дружеството към 31 декември 2009 година в размер на 13,106 хил. лв., не се наблюдава съществена промяна, тъй като дружеството не е извършвало действия, които да доведат до нови инвестиции, както и не е привличало нови средства. 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 11 934 хил. лв., постъпили при емитирането на облигационни заеми. Дружеството обслужва текущо две непогасени емисии, третата облигационна емисия издадена на 6 март 2008 година и четвъртата, издадена на 9 декември 2009 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 облигационна емисия беше издадена 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 приходи за периода са в размер на 1,677 хил. лв. и напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 1,141 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотнесим период, отчетените финансови приходи са в размер на 2,019 хил. лв. По ниските лихвени приходи през текущия период се дължат единствено на факта, че дружеството има по малък размер на инвестиции, но същевременно и обслужва по малък 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 29.03.2010 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 31.03.2008 година с размер на главниците 4,700 хил. лв. и Анекс №1 от 10.12.2010 година към договора за придобиване на вземания по кредитни карти от 11.12.2010 година с размер на главниците 8,250 хил. лв., 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 2009 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 25 юни 2010 година гласува разпределение на брутен дивидент на една притежавана акция в размер на 0.32 лева за 2009 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 1 септември 2010 година чрез системата на Централния депозитар.. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за четвърта поредна година е успех за възприетата стратегия от ръководството.

В съответствие с добрите корпоративни практики и нормативни изисквания, дружеството разработи и пусна в експлоатация новия си корпоративен сайт на адрес: www.transinvestment.bg, където се публикува актуална информация за дейността на дружеството.

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	Приложение №	31 декември 2010 година хил. лв.	31 декември 2009 година хил. лв.
Финансови приходи	1	1,677	2,019
Финансови разходи	1	(1,142)	(1,665)
Оперативни разходи	2	<u>(130)</u>	<u>(134)</u>
Нетна печалба за разпределение		<u>405</u>	<u>220</u>
Доход на акция (лева)	7	<u>0.62</u>	0.34

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 януари 2011 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2010 година

	Приложение №	31 декември 2010 ХИЛ. ЛВ.	31 декември 2009 ХИЛ. ЛВ.
Текущи активи			
Парични средства	3	238	12
Вземания за лихви	4	135	139
Краткосрочни финансови активи	4	12,955	12,955
Общо текущи активи		<u>13,328</u>	<u>13,106</u>
Общо активи		<u>13,328</u>	<u>13,106</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	5	650	650
Премииен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		80	49
Общо собствен капитал		<u>1,027</u>	<u>996</u>
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	8	7,778	11,747
Общо нетекущи пасиви		<u>7,778</u>	<u>11,747</u>
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	8	4,156	160
Задължения за дивиденди	9	365	198
Търговски и други задължения	10	2	5
Общо текущи пасиви		<u>4,523</u>	<u>363</u>
Общо пасиви		<u>12,301</u>	<u>12,110</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>13,328</u>	<u>13,106</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 януари 2011 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2009 година	650	297	30	977
Общ всеобхватен доход	-	-	220	220
Начислени дивиденди	-	-	(201)	(201)
Салдо на 31 декември 2009 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>49</u>	<u>996</u>
Общ всеобхватен доход	-	-	405	405
Начислени дивиденди	-	-	(374)	(374)
Салдо на 31 декември 2010 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>80</u>	<u>1,027</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 януари 2011 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	,31 декември 2010 година хил. лв.	,31 декември 2009 година хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Плащания за активи за секюритизация	-	(8,250)
Постъпления от активи за секюритизация	1,673	12,028
Получени лихви	8	18
Плащания към контрагенти	(71)	(81)
Плащания, свързани с персонала	(81)	(84)
Платен данък при източника	(2)	(14)
Платени банкови такси	(1)	-
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>1,526</u>	<u>3,617</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от облигационни заеми		7,764
Плащания по облигационни заеми		(10,000)
Изплатени лихви	(1,094)	(1,670)
Изплатени дивиденди	(206)	(148)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(1,300)</u>	<u>(4,054)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	226	(437)
Парични средства в началото на периода	<u>12</u>	<u>449</u>
Парични средства в края на периода	<u>238</u>	<u>12</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

19 януари 2011 година

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

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

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДИНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2010 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 Комисията на Европейския съюз (Комисията) 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 датата на баланса.

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 2009 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2010 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 края на отчетния период.

1. Финансови приходи и разходи

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	1,669	2,001
Лихви по депозитни сметки	8	18
Общо	<u>1,677</u>	<u>2,019</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(1,141)	(1,655)
Загуба от продажба на секюритизирани активи		(10)
<i>Приходи от продажба</i>	-	10,000
<i>Отчетна стойност</i>	-	(10,010)
Банкови такси	(1)	-
Общо	<u>(1,142)</u>	<u>(1,665)</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2010 година

2. Оперативни разходи

	31 декември 2010	31 декември 2009
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за външни услуги	47	58
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	16	23
<i>Оценка на вземания</i>	9	14
<i>Такси и удостоверения</i>	13	10
<i>Други разходи</i>	9	11
Разходи за възнаграждения и осигуровки	81	76
<i>Възнаграждения на Съвета на директорите</i>	67	67
<i>Възнаграждения на персонала</i>	12	7
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	2	2
Други разходи	2	=
Общо	<u>130</u>	<u>134</u>

3. Парични средства

	31 декември 2010	31 декември 2009
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	18	12
Краткосрочни депозити	<u>220</u>	-
Общо	<u>238</u>	<u>12</u>

4. Краткосрочни финансови активи и вземания за лихви

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 31 декември 2010 година и 31 декември 2009 година в размер съответно на 12,955 хил. лв. и 12,955 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.

Към датата на междинния финансов отчет Дружеството е начислило вземания за лихви по притежаваните динамични пулове, в размер на 135 хил. лв.

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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2010 година

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	31 декември 2010 дял от капитала	31 декември 2009 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>
	100.00%	100.00%

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.

7. 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.

	31 декември 2010	31 декември 2009
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>405</u>	<u>220</u>
Доход на акция (лева)	<u>0.62</u>	<u>0.34</u>

8. Задължения по облигационни заеми

Като задължения по облигационни заеми в отчета за финансовото състояние на Дружеството са представени задължения по сключения през месец март 2008 година облигационен заем и емитирания през месец декември 2009 година четвърти облигационен заем с общ размер 11,934 хил. лв., както следва:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Дългосрочни задължения		
Задължения към свързани лица	300	978
Задължения към несвързани лица	<u>7,475</u>	<u>10,769</u>
Общо	<u>7,778</u>	<u>11,747</u>
Краткосрочни задължения		
Задължения към свързани лица	3	6
Задължения към несвързани лица	<u>4,156</u>	<u>154</u>
Общо	<u>4,156</u>	<u>160</u>
Общо задължения по облигационни заеми	<u>11,934</u>	<u>11,907</u>

9. Задължения за дивиденди

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2010 година

Към 31 декември 2010 и 2009 година, Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 365 хил. лв. (0.56 лева на акция) и 198 хил. лв. (0.30 лева на акция), представляващо 90% от реализираната печалба.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юни 2010 година е изплатен дивидент в размер на 208 хил. лв. (0.32 лева на акция), който представлява 94.95% от нетната печалба за 2009 година (220 хил.лв.).

10. Търговски и други задължения

	31 декември 2010	31 декември 2009
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	2	5
Общо	<u>2</u>	<u>5</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, дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД	Дружество под общ контрол, дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД

Извършените сделки се отнасят главно до:

- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги;
- покупко-продажба на вземания по кредитни карти .

Отчетените разходи по сделки, осъществени с контролиращото дружество и дружества под общ контрол за периода са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2010
	хил. лв.
Оперативни разходи	<u>26</u>
Общо	<u>26</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2010 година

Към 31 декември 2010 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2010 хил. лв.
Контролиращо дружество	<u>303</u>
Общо	<u>303</u>

Задължението към Контролиращото дружество е във връзка със закупени облигации, издадени от Дружеството.