

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

ПРИДРУЖЕН С

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31ДЕКЕМВРИ 20146 СТР.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ..... 11 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 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 четвърто тримесечие на 2014 година.

По неаудирани данни към 31 декември 2014 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита загуба в размер на 11 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през 2013 година - печалба в размер на 193 хил. лв., реализираната загуба се дължи на по-ниския размер на приходите от лихви по закупени вземания през 2014 година спрямо 2013 година. По-ниският приход от лихви е в съответствие с намалението от 6,000 хил. лева на 1,000 хил. лв. на номиналната стойност на главниците на съвкупността от вземания, притежавана от дружеството. С постъпилите средства от това намаление, дружеството погаси изцяло и в срок задълженията си по петата облигационна емисия с номинална стойност в размер на 2,500 хил. евро.

Данни за размера на активите към края на четвъртото тримесечие на 2014 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 1,275 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 2013 година в размер на 6,334 хил. лева, се наблюдава намаление, дължащо се на намаления портфейл от вземания.

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 2006-2013 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 207 хил. лв. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 794 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 няма задължения по 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 различни нива на ливъридж.

Корпоративни събития.

С подписването на анекс No 6 от 13.02.2014 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 15.03.2011 година, Общата номинална стойност на вземанията по главниците, включени в пула, е намалена от 6, 000 хил. лв. на 1,000 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 ще позволят на Трансинвестмънт АДСИЦ да покрива своите оперативни разходи.

Дружеството публикува в срок одитираните си финансови отчети за 2013 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 30 октомври 2014 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.27 лева за 2013 година. Дължимият дивидент беше изплатен на 3 декември 2014 година чрез системата на Централния депозитар с изключение на дивидента към контролиращото дружество Петрол Холдинг АД, който беше платен през месец януари 2015 година по сметка и въз основана разпореждане на частен съдебен изпълнител поради наложен заповор на акциите на контролиращото дружество. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за осма 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 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2014 година

	Приложение №	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Финансови приходи	1	207	794
Финансови разходи	1	(101)	(483)
Оперативни разходи	2	<u>(117)</u>	<u>(118)</u>
Нетна печалба/загуба за периода		<u>(11)</u>	<u>193</u>
Доход/(загуба) на акция (лева)	10	<u>(0.02)</u>	<u>0.30</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

15 януари 2015 година

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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2014 година

	Приложение №	31 декември 2014 хиЛ. лв.	31 декември 2013 хиЛ. лв.
Текущи активи			
Парични средства	3	264	260
Краткосрочни финансови активи	4	<u>1,011</u>	<u>6,074</u>
Общо текущи активи		<u>1,275</u>	<u>6,334</u>
Общо активи		<u>1,275</u>	<u>6,334</u>
Собствен капитал			
Регистриран капитал	5	650	650
Премиен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>138</u>	<u>151</u>
Общо собствен капитал		<u>1,085</u>	<u>1,098</u>
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	-	5,030
Задължения за дивиденди	8	135	174
Търговски и други задължения	9	<u>55</u>	<u>32</u>
Общо текущи пасиви		<u>190</u>	<u>5,236</u>
Общо пасиви		<u>190</u>	<u>5,236</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>1,275</u>	<u>6,334</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

15 януари 2015 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 2014 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2013 година	650	297	133	1,080
Общ всеобхватен доход	-	-	193	193
Разпределени дивиденди	-	-	(175)	(175)
Салдо на 31 декември 2013 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>151</u>	<u>1,098</u>
Общ всеобхватен доход	-	-	(11)	(11)
Разпределени дивиденди	-	-	(2)	(2)
Салдо на 31 декември 2014 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>138</u>	<u>1,085</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

15 януари 2015 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 2014 година

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от активи за секюритизация	5,259	783
Получени лихви	6	5
Плащания към контрагенти	(31)	(37)
Плащания, свързани с персонала	(65)	(62)
Платени банкови такси	(4)	(1)
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>5,165</u>	<u>688</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Плащания по облигационни заеми	(4,890)	-
Изплатени дивиденди	(39)	(273)
Изплатени лихви	(232)	(465)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(5,161)</u>	<u>(738)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	<u>4</u>	<u>(50)</u>
Парични средства в началото на периода	<u>260</u>	<u>310</u>
Парични средства в края на периода	<u>264</u>	<u>260</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

15 януари 2015 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 ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 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 2013 година. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички промени, които са влезли в сила от 1 януари 2014 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 2014 хил. лв	31 декември 2013 хил. лв
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	202	788
Лихви по депозитни сметки	<u>5</u>	<u>6</u>
	<u>207</u>	<u>794</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(91)	(480)
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	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
	<u>(101)</u>	<u>(483)</u>
Финансови приходи, нетно	<u>106</u>	<u>311</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 година

2. Оперативни разходи

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Разходи за външни услуги	30	35
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	12	17
<i>Оценка на вземания</i>	7	7
<i>Такси и удостоверения</i>	6	7
<i>Други</i>	5	4
Разходи за възнаграждения и осигуровки	87	83
<i>Възнаграждения на Съвета на директорите</i>	73	69
<i>Възнаграждения на персонала</i>	12	12
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	2	2
	<u>117</u>	<u>118</u>

3. Парични средства

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	264	10
Краткосрочни банкови депозити	—	<u>250</u>
	<u>264</u>	<u>260</u>

4. Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 31 декември 2014 година и 31 декември 2013 година в размер съответно на 1,011 хил. лв. и 6,074 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. Намалението на краткосрочните финансови активи към 31 декември 2014 година спрямо 31 декември 2013 година се дължи на намалението през февруари 2014 година с 5,000 хил. лева на номиналната стойност на главниците на съвкупността от вземания.

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 31 декември 2014 година

5. Регистриран капитал (продължение)

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	31 декември 2014 дял от капитала	31 декември 2013 дял от капитала
Петрол Холдинг АД	76.92%	76.92%
Юрий Асенов Станчев	7.39%	7.39%
ДФ Компас Евростабилност	1.08%	5.39%
Други акционери	14.61%	10.30%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

През 2014 година с Определение № 389/ 20.03.2014 на Окръжен съд Стара Загора, Търговско отделение въз основа на молба, подадена от НЮ КО ЗАГОРА ЕООД, е образувано търговско дело за откриване на производство по несъстоятелност на мажоритарният акционер Петрол Холдинг АД.

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

Към 31 декември 2014 година дружеството няма задължения по облигационни заеми. Задълженията по облигационни заеми в отчета за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2013 година представляват задължения по емитирания през март 2011 година пети облигационен заем с размер 5,030 хил. лв. През март 2014 година дружеството погаси изцяло и в срок задълженията си по петата облигационна емисия с номинална стойност в размер на 2,500 хил. евро както и дължимите лихви.

Емисия	Номинален лихвен процент	Падеж	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
ISIN BG2100004113	9.5 %	08.03.2014	=	<u>5,030</u>
			=	<u>5,030</u>
			31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.

Краткосрочни задължения

Задължения към несвързани лица	=	<u>5,030</u>
	=	<u>5,030</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 година

8. Задължения за дивиденди

Ръководството е възприело политика за начисляване на законово задължение за дивидент, съгласно изискванията на ЗДСИЦ в размер на 90 % от реализираната през съответната година печалба за разпределение. Към 31 декември 2013 г. Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 174 хил. лв. (0.27 лева на акция), представляващо 90 % от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от октомври 2014 година е одобрен дивидент в размер на 175 хил. лв. (0.27 лева на акция), който представлява 90.67 % от нетната печалба за 2013 година (193 хил. лв.). През месец декември 2014г. дивидентите са изплатени с изключение на сумата от 135 хил. лв., представляващи задължение за дивидент към контролиращото дружество Петрол Холдинг АД, които не са изплатени, поради наложен запор на акциите на контролиращото дружество от частен съдебен изпълнител по заведено изпълнително дело.

9. Търговски и други задължения

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Задължения към свързани лица доставчици	54	32
Данъчни задължения	<u>1</u>	-
	<u>55</u>	<u>32</u>

10. 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.

	31 декември 2014	31 декември 2013
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба/(загуба) за разпределение в хил. лв.	<u>(11)</u>	<u>193</u>
Доход/загуба на акция (лева)	<u>(0.02)</u>	<u>0.30</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

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 година

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

Извършените сделки се отнасят главно до:

- участие в управителен орган;
- предоставяне на услуги.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2014 и 2013 година са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2014	31 декември 2013
	хил. лв. Оперативни разходи	хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	18	18
Дружества под общ контрол	1	1
	19	19

Към 31 декември 2014 и към 31 декември 2013 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2014	31 декември 2013
	хил. лв.	хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	189	166
<i>Законово задължение за дивидент</i>	135	134
Дружества под общ контрол	-	-
	189	166

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

12. Събития след края на отчетния период

През месец януари 2015 година Дружеството е изплатило дължимия дивидент за 2013 година в размер на 135 хил. лв. към контролиращото дружество Петрол Холдинг АД, по сметка на частен съдебен изпълнител, въз основа на негово разпореждане, поради наложения заповест за арест на акциите. (вж. също бележка 8 по-горе)