

***МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА***

ПРИДРУЖЕН С

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

СЪДЪРЖАНИЕ:

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ТРИТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
31 МАРТ 2014 ГОДИНА.....3 СТР.**

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ТРИТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
31 МАРТ 2014 ГОДИНА.....7 СТР.**

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

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ТРИТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА

31 МАРТ 2014 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 първото тримесечие на 2014 година.

По неаудирани данни към 31 март 2014 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита загуба в размер на 28 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран през 2013 година - печалба в размер на 44 хил. лв., реализираната загуба се дължи на по-ниския размер на приходите от лихви по закупени вземания през текущия период спрямо същия период на 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 първото тримесечие на 2014 година.

Общият размер на активите на дружеството към края на текущия отчетен период е 1,287 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 6,074 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 в размер на 102 хил. лв. осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационния заем в размер на 91 хил. лв. през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 194 хил. лв. По-ниските 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 позволяват на Трансинвестмънт АДСИЦ да покрива своите оперативни разходи.

Дружеството публикува в срок одитираните си финансови отчети за 2013 година. Одитираният резултат за 2013 година показва, че дружеството ще разпредели дивидент, като предстои Общото събрание на акционерите да гласува размера му. 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 ЗА ТРИТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
31 МАРТ 2014 ГОДИНА***

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за трите месеца, приключващи на 31 март 2014 година

	<i>Приложение №</i>	Трите месеца, приключващи на 31 март 2014 хил. лв.	Трите месеца, приключващи на 31 март 2013 хил. лв.
Финансови приходи	1	102	194
Финансови разходи	1	(100)	(122)
Оперативни разходи	2	<u>(30)</u>	<u>(28)</u>
Нетна печалба за разпределение		<u>(28)</u>	<u>44</u>
Доход на акция (лева)	10	<u>(0.04)</u>	<u>0.07</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

22 април 2014 година

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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 март 2014 година

	Приложение №	31 март 2014 хиЛ. лв.	31 декември 2013 хиЛ. лв.
Текущи активи			
Парични средства	3	276	260
Краткосрочни финансови активи	4	<u>1,011</u>	<u>6,074</u>
Общо текущи активи		<u>1,287</u>	<u>6,334</u>
Общо активи		<u>1,287</u>	<u>6,334</u>
Собствен капитал			
Регистриран капитал	5	650	650
Премиен резерв	6	297	297
Натрупана печалба		<u>123</u>	<u>151</u>
Общо собствен капитал		<u>1,070</u>	<u>1,098</u>
Текущи пасиви			
Задължения по облигационни заеми	7	-	5,030
Задължения за дивиденди	8	174	174
Търговски и други задължения	9	<u>43</u>	<u>32</u>
Общо текущи пасиви		<u>217</u>	<u>5,236</u>
Общо пасиви		<u>217</u>	<u>5,236</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>1,287</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

22 април 2014 година

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за трите месеца, приключващи на 31 март 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	-	-	(28)	(28)
Салдо на 31 март 2014 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>123</u>	<u>1,070</u>

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

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Главен счетоводител

22 април 2014 година

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за трите месеца, приключващи на 31 март 2014 година

	Трите месеца, приключващи на 31 март 2014 хил. лв.	Трите месеца, приключващи на 31 март 2013 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от активи за секюритизация	5,158	130
Получени лихви	2	1
Плащания към контрагенти	(10)	(9)
Плащания, свързани с персонала	(11)	(10)
Платени банкови такси	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>5,138</u>	<u>111</u>
Парични потоци от финансовата дейност		
Плащания по облигационни заеми	(4,890)	-
Изплатени лихви	(232)	(232)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	<u>(5,122)</u>	<u>(232)</u>
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през периода	<u>16</u>	<u>(121)</u>
Парични средства в началото на периода	<u>260</u>	<u>310</u>
Парични средства в края на периода	<u>276</u>	<u>189</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

22 април 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 ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2014 ГОДИНА

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 март 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

	Трите месеца, приключващи на 31 март 2014 хил. лв	Трите месеца, приключващи на 31 март 2013 хил. лв
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	101	193
Лихви по депозитни сметки	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>102</u>	<u>194</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(91)	(121)
Загуба от продажба на секюритизирани активи	(5)	-
<i>Приходи от продажба</i>	5,000	
<i>Отчетна стойност</i>	(5,005)	
Валутни разлики	<u>(1)</u>	-
Банкови такси	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
	<u>(100)</u>	<u>(122)</u>
Финансови приходи, нетно	<u>2</u>	<u>72</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 март 2014 година

2. Оперативни разходи

	Трите месеца, приключващи на 31 март 2014 хил. лв.	Трите месеца, приключващи на 31 март 2013 хил. лв.
Разходи за външни услуги	8	8
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	1	1
<i>Оценка на вземания</i>	1	1
<i>Такси и удостоверения</i>	5	5
<i>Други</i>	1	1
Разходи за възнаграждения и осигуровки	22	20
<i>Възнаграждения на Съвета на директорите</i>	18	17
<i>Възнаграждения на персонала</i>	3	3
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	1	-
	<u>30</u>	<u>28</u>

3. Парични средства

	31 март 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	56	10
Краткосрочни банкови депозити	<u>220</u>	<u>250</u>
	<u>276</u>	<u>260</u>

4. Краткосрочни финансови активи

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 31 март 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 март 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 март 2014 година

Към края на отчетния период акционери в Дружеството са:

Акционер	31 март 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	5.39%	5.39%
Други акционери	10.30%	10.30%
	<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 по облигационни заеми

Към 31 март 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 март 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
ISIN BG2100004113	9.5 %	08.03.2014	=	<u>5,030</u>
			=	<u>5,030</u>

	31 март 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Краткосрочни задължения		

Краткосрочни задължения

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

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 март 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. Окончателно решение за размера на дължимия дивидент следва да бъде взето от Общото събрание на акционерите.

9. Търговски и други задължения

	31 март 2014	31 декември 2013
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към свързани лица доставчици	38	32
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	4	
Задължения към доставчици	<u>1</u>	-
	<u>43</u>	<u>32</u>

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.

	31 март 2014	31 март 2013
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>(28)</u>	<u>44</u>
Доход на акция (лева)	<u>(0.04)</u>	<u>0.07</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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 март 2014 година

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за трите месеца, приключващи на 31 март 2014 година и съответния период на 2013 година са, както следва:

	31 март 2014	31 март 2014	31 март 2013	31 март 2013
	хил. лв. Разходи за лихви	хил. лв. Оперативни разходи	хил. лв. Разходи за лихви	хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	-	5	-	5
Дружества под общ контрол	-	1	-	1
	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>

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

Свързано лице	31 март 2014	31 декември 2013
	хил. лв.	хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	172	166
<i>Законово задължение за дивидент</i>	134	134
Дружества под общ контрол	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>172</u>	<u>166</u>

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