

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към 31 декември 2020 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 четвъртото тримесечие на 2020 година.

По неаудирани данни към 31 декември 2020 година Трансинвестмънт АДСИЦ отчита печалба в размер на 20 хил. лв. В сравнение с резултата, реализиран за същия период на 2019 година – печалба в размер на 18 хил. лв. се наблюдава увеличение, дължащо се на по-ниските разходи за възнаграждения и осигуровки. Финансовите приходи за периода, които представляват приходи от лихви от секюритизирани вземания, са в размер на 131 хил. лв. През предходния съотносим период, отчетените ни финансови приходи са в размер на 133 хил. лв. Разходите за дейността са в размер на 110 хил. лв. и спрямо същия период на 2019 година в размер на 114 хил.лв. промяната е в резултат на по-ниските разходи за възнаграждения и осигуровки. Трансинвестмънт АДСИЦ е лицензирано дружество със специална инвестиционна цел, което при условията и по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) инвестира паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания). Съгласно разпоредбите на чл.10, ал.1 от горесцитирания закон, дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, определена по реда на ал. 3 от същия член и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Член 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон не се прилага, което означава, че АДСИЦ не заделят 1/10 от печалбата във фонд „Резервен”. Разпоредбите на чл.10, ал. 3 от ЗДСИЦ касаят преобразуване на финансов резултат при дружества със специална инвестиционна цел, които секюритизират недвижими имоти. По тази причина Трансинвестмънт АДСИЦ разпределя минимум 90% от счетоводната печалба за съответната финансова година, без да извършва преобразуване. Към 31 декември 2020 година, Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер на 18 хил. лв., представляващо 90% от реализираната нетна печалба за разпределение за 2020 година в размер на 20 хил.лв. Това е довело до намаляване на текущата печалба в баланса на дружеството,

чийто размер за 2020 година е 2 хил.лв и до увеличение на задълженията за дивиденди, показани в перото „Други задължения“.

Данни за размера на активите и пасивите към края на четвъртото тримесечие на 2020 година.

Активите на Дружеството към 31 декември 2020 година са 1 259 хил. лв., а към 31 декември 2019 година са в размер на 1 238 хил. лв. Увеличението на активите към 31 декември 2020 година спрямо 31 декември 2019 година се дължи на увеличения размер на средствата по банковите сметки на Дружеството. Основната част от активите в размер на 1,011 хил. лв., представлява закупената от Дружеството динамична съвкупност от вземания, която съставлява 80 % от активите. По своя характер това са краткосрочни лихвоносни активи, които не се търгуват на регулиран пазар. Останалата част от активите, с относителен дял от 20 %, представляват парични средства по сметка на Дружеството в банката-депозитар. Задълженията на Трансинвестмънт АДСИЦ представляват основно задължения към контролиращото дружество за дивидент за 2016, 2017, 2018, 2019 и 2020 година и възнаграждение за участие в Съвета на директорите в размер съответно на 72 хил. лв. и 76 хил. лв. Задълженията за дивиденди за годините от 2016 г. до 2019 г., както и възнаграждението за участие в Съвета на директорите към контролиращото дружество Петрол Холдинг АД, не са изплатени поради наложени запори от частни съдебни изпълнители.

Ликвидност и финансиране на дейността.

Източниците на ликвидност на Дружеството са вземанията по кредитни карти и паричните средства. Тенденцията е портфейлът от вземанията по кредитни карти да се структурира по начин, който да осигурява парични потоци, достатъчни за обслужване на възникналите задължения. Целта на Ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на подходящо финансиране. Предвид спецификата на дейността, очакванията са Дружеството да използва значителни по обем привлечени средства. Регламентираното от ЗДСИЦ финансиране включва използване на краткосрочни банкови кредити със срок до 12 месеца и в размер до 20 % от стойността на активите за покриване задълженията на Дружеството по изплащане на лихви, както и банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активи за секюритизация. Общото ограничение по отношение на максималното съотношение на външни средства (дългово финансиране) към собствени средства е 100:1.

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си със собствени 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 - 2020 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.

Оценка и управление на риска

Оценката и управлението на риска в Дружеството се осъществява по приета от Ръководството политика. За ограничаване на кредитния риск, риска от необезпеченост и несъбираемост, Съветът на директорите е разработил вътрешни правила и процедури за избор на обслужващи дружества, както и за оценка и вземане на решения при инвестиции във вземания.

При структурирането на облигационните заеми Съветът на директорите цели минимизиране на лихвения и ликвидния риск. Съветът на директорите счита настоящата структура на активите и пасивите за оптимално балансирана от гледна точка на рисковете, на които Дружеството е изложено, поради което не са предприети хеджиращи операции. При вземането на решения за финансиране на дейността Съветът на директорите се стреми да постигне съответствие на матуриретите, да осигури на достатъчен лихвен марж и да договаря фиксирани лихвени нива по привлечения ресурс.

Ръководството на Дружеството осъзнава, че правилната оценка и управление на рисковете, свързани с дейността на Трансинвестмънт АДСИЦ, са от първостепенно значение за неговия успех. Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително и необезпечени, възникващи в резултат на отпуснати потребителски кредити или в резултат на плащане с издадена кредитна карта. Основните активи, в които Дружеството инвестира, са съвкупности от вземания по кредитни карти, издадени от банкови или небанкови институции (издатели). Целта на Дружеството е да придобие собствеността върху всички или върху част от вземанията, които генерира дадена кредитна карта, включително, но не само върху вземания по главницата на използвания кредит, начислени лихви, такси и комисионни. Икономическият ефект от подобен договор е създаването на съвкупност от необезпечени вземания, всяко от които е с малък размер и кратък очакван матурирет. Тази съвкупност е с голяма диверсификация по отношение на различни параметри, свързани с кредитополучателите - възрастови, географски, социални и други. Приходите на Дружеството зависят основно от поведението на кредитополучателите и способността на издателите/издателя да заменят погасените вземания с нови, отговарящи на предварително зададени критерии.

Корпоративни събития.

С подписването на анекс No 12 от 6 март 2020 година към договора за придобиване на съвкупност от вземания по кредитни карти от 15 март 2011 година, Трансинвестмънт АДСИЦ продължи да получава договорения размер от реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитните карти Транскарт, издадени от ТФС АД, 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 одитирания си годишен финансов отчет за 2019 година. Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 29 юни 2020 година гласува разпределение на брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.027 лева за 2019 година. Дължимият дивидент бе изплатен на 3 август 2020 година чрез системата на Централния депозитар. Ние считаме, че разпределянето на дивидент за дванадесета 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.

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 31 декември 2020 и 2019 година, са както следва:

Свързано лице	31 декември 2020 хил. лв. Оперативни разходи	31 декември 2019 хил. лв. Оперативни разходи
Контролиращо дружество	-	-
Дружество под общ контрол	=	<u>1</u>
	<u>=</u>	<u>1</u>

Към 31 декември 2020 година неуредените задължения със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2020 хил. лв.	31 декември 2019 хил. лв.
Контролиращо дружество, в т.ч.:	148	133
<i>Законово задължение за дивидент</i>	72	57

148

133

Задълженията към контролиращото дружество в размер на 76 хил. лв. представляват възнаграждение за член на Съвета на директорите на дружеството.

25.01.2021 г.

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

Ата Консулт ООД
Съставител