

ДО
Комисията за финансов надзор
Управление "Надзор на
инвестиционната дейност"
Ул. "Шар планина" 33
1303 гр.София

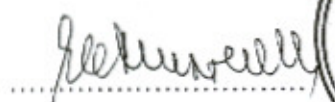
КОПИЕ: ДО
"БФБ-София" АД
ул. "Три уши" 10
1303 гр.София

Във връзка с функциите на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на първа по ред емисия облигации на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 131478818, със седалище и адрес на управление гр.София, бул. "Черни връх" 43, представлявано от Юрий Асенов Станчев - Изпълнителен директор, на основание и в сроковете на чл.100ж, ал.1, т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, представяме настоящия доклад за изтеклия период от 01.01.2009г. до 30.06.2009г.

Приложение:

1. Доклад на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД в качеството ѝ на банка довереник по емисия корпоративни облигации с ISIN BG 2100040067 на "Трансинвестмънт" АДСИЦ.

С уважение:



Евелина Милтенова
Изпълнителен директор



Михаил Танев
Прокурист

Доклад

На "Райфайзенбанк (България)" ЕАД
в качеството ѝ на довереник на облигационерите
на "Трансинвестмънт" АДСИЦ
ISIN BG2100040067

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в качеството и на довереник на облигационерите на първа по ред емисия обезпечени облигации, издадени от "Трансинвестмънт" АДСИЦ на 21.11.2006г.

Следните документи са послужили за изготвянето на представената по-долу в текста информация:

- Междинен финансов отчет към 30.06.2009г.;
- Отчет за изпълнение на задълженията на "Трансинвестмънт" АДСИЦ по условията на първа облигационна емисия на дружеството, изготвен към 30.06.2009г.;
- Оценка на динамичната съвкупност от вземания по кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД, с купувач на съвкупността "Трансинвестмънт" АДСИЦ /Пул 3 – 31.05.2009г./, изготвена към 30.06.2009г. от Явлена Импакт ООД.

1. Спазване условията на облигационния заем

"Трансинвестмънт" АДСИЦ е поело ангажимента за срока на облигационния заем акционерното участие на "Петрол Холдинг" АД да не спада

под 67 % от капитала на дружеството. Към датата на настоящия доклад и съгласно предоставен от емитента отчет за изпълнение на задълженията по облигационната емисия, "Петрол Холдинг" АД притежава 500 000 броя акции от капитала на "Трансинвестмънт" АДСИЦ или 76.92 % от акционерния капитал. С това емитентът спазва задълженията си към облигационерите, както са заложиени в Проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации.

2. Изразходване на средствата от облигационния заем

Със средствата от облигационна емисия ISIN BG2100040067 в размер на 8 000 000 лева, както и със средствата от втората емисия необезпечени корпоративни облигации на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, ISIN BG2100042063 в размер на 2 000 000 лева и съгласно решение на Съвета на директорите на Трансинвестмънт от 21.11.2006 г., дружеството е закупило на 29.11.2006 година съвкупност от вземания с общ размер на главниците по вземанията 10 000 001,19 лв. Вземанията са по главници и лихви по револвиращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти Транскарт, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.

С подписването на Анекс No1 от 26.11.2007г. и Анекс No2 от 21.11.2008г. към Договор за продажба на вземания от 24.11.2006г., между Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД и Трансинвестмънт АДСИЦ, се удължава два пъти последователно срока на пула от вземания, съответно до 27.11.2008г и до 27.11.2009г. Емитентът продължава да получава размера на реално платените лихви по задълженията на картодържателите на кредитните карти Транскарт, издадени от ТФС ЕАД. Тези парични потоци, Трансинвестмънт АДСИЦ използва за обслужаване на задълженията си по издадените емисии облигации от дружеството.

3. Обезпечение на облигационната емисия

Вземанията на облигационерите по настоящата емисия облигации се обезпечават с:

- 3.1. Първи по ред особен залог на динамична съвкупност от вземания по кредити (пул), предоставени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, които кредити са възникнали чрез използването на кредитни карти Транскарт. Във всеки един момент стойността на заложената съвкупност от вземания следва да покрива 125 % от номиналната стойност на настоящата облигационна емисия. Съгласно предоставената ни от лицензиария оценител Явена Импакт ООД информация към 31.05.2009г. сумата на главниците по заложената съвкупност от вземания е 10 000 000.04 лева, с което изпълнява горе посоченото изискване. Съгласно сключен договор за залог на вземания между Трансинвестмънт АДСИЦ и Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството ѝ на банка-довереник, е направено вписване на динамичната съвкупност от вземания в Централния регистър по особените залози под номер 2006112802039. Всички вземания включени в пула отговарят едновременно на всички критериите, заложиени в условията на облигационната емисия, а именно:

- вземанията са само по главници;
- размера на индивидуалното вземане е от 10 до 8 000 лева;
- картодържателите (кредитополучателите) са направили поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца;
- кредитополучателите притежават кредитна карта, която е издадена и активирана от Транскарт Файнейшъл Сървисис ЕАД най-малко 90 календарни дни, предхождащи датата на сключване на договор за продажба на вземания между Транскарт Файнейшъл Сървисис ЕАД и Трансинвестмънт АДСИЦ. Счита се, че вземането отговаря на изискването и в случай, че вземането е по кредитна карта Транскарт, издадена и активирана от Трансфайнейшъл Сървисис ЕАД по-малко от 90 календарни дни и картодържателя на тази кредитна карта е притежавал също активирана кредитна карта Транскарт с кредитен лимит одобрен и предоставен от банкова институция най-малко 180 календарни дни, предхождащи издаването и активирането на кредитна карта Транскарт от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД.
- всички кредитни карти включени в съвкупността не са блокирани, т.е. вземанията по тях са редовно обслужвани;
- картодържателите и длъжниците по вземанията са местни физически лица, по смисъла на ЗДСИЦ;
- всички вземания произтичат от трансакции по Транскарт "Gold" и / или Транскарт "Classic"
- вземанията не са заложили, не са предмет на правен спор, не са обект на принудително изпълнение и върху тях няма наложена обезпечителна мярка, не са обременени със залог на трети лица или други тежести.
- в пула не са включени просрочени вземания.

Състояние на обезпечението към 31.05.2009г.

Номинална стойност на динамичната съвкупност (по главници)	10 000 000.04 лева
Общ брой на вземанията	13 568 бр.
<ul style="list-style-type: none"> • по Транскарт "Gold" • по Транскарт "Classic" 	1 953 бр. 11 615 бр.
Размер на персонализирано вземане	от 10.39 лв. до 7 996.39 лв.
Средна стойност на вземанията	737.03 лева
Дисконтирана настояща стойност на главницата при норма на дисконтиране 15.183 %	9 417 632.22 лева
Дисконтирана настояща стойност на лихвите по вземания от динамичната съвкупност	1 491 502 лева

Лицензираният оценител Явена Импакт ООД извършва оценка на стойността на съвкупността от заложените вземания на месечна основа. Райфайзенбанк (България) ЕАД в качеството си на банка-довереник на облигационерите по настоящата емисия получава тези ежемесечни отчети за проверка на обезпечението.

3.2. Първи по ред особен залог на парични вземания по банкова сметка IBAN BG37IORT80381000082701 на емитента при банката-депозитар Инвестбанк АД, по която постъпват плащания от закупените вземания, предмет на секюритизация от емитента. Съгласно сключен договор за залог на вземания между Трансинвестмънг АДСИЦ и Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството ѝ на банка довереник, е направено вписване на залог на вземане по банковата сметка в Централния регистър по особените залози под номер 2006112802039.

Върху обезпечението не са учредявани други тежести, както и не са прехвърляни на трети лица правата на емитента върху имуществото, предмет на обезпечението.

3.3. Във връзка с допълнително гарантиране изпълнението на задълженията на "Трансинвестмънт" АДСИЦ по облигационната емисия е в сила договор за пут опция сключен, между "Петрол Холдинг" АД и банката – довереник на облигационерите, в полза на последната.

4. Финансово състояние на емитента

Към датата на настоящия доклад в банката няма постъпила информация за събития или обстоятелства, които биха повлияли негативно върху финансовото състояние на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, с оглед на способността му да изпълнява задълженията си по облигационната емисия.

Във връзка с изискванията на чл.100г., ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа "Райфайзенбанк (България)" ЕАД декларира, че:


- съвместява едновременно функцията поемател и банка-довереник на облигационерите по настоящата облигационна емисия, като този факт е оповестен в проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на "Трансинвестмънт" АДСИЦ. Гаранции за защита общия интерес на облигационерите са предвидени както в конкретния договор с емитента за изпълнение функцията довереник на облигационерите, чието съдържание е приложено в документа за вторично публично предлагане на

корпоративни облигации, така и общо в законовите разпоредби, регламентиращи представителството на облигационерите;

- не е довереник по облигации от друг клас, издадени от "Трансинвестмънт" АДСИЦ;
- не контролира пряко или непряко "Трансинвестмънт" АДСИЦ и не е контролирана пряко или непряко от него;
- няма обстоятелства, за които е налице или може да възникне значителен конфликт между интереса на банката или на лице, което я контролира и интереса на облигационерите.


.....
Евелина Милтенова
Изпълнителен директор




.....
Михаил Танев
Прокурист