

ПРОСПЕКТ

"ТРАНСИНВЕСТМЪНТ" АДСИЦ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспекта за първоначално увеличение на капитала

Регистрационният документ съдържа цялата информация за "ТРАНСИНВЕСТМЪНТ" АДСИЦ, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с регистрационния документ и с документа за предлаганите ценни книжа на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, преди да вземат инвестиционно решение.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове Вж. "Рискови фактори" на стр. 10 и сл. от Регистрационния документ, съдържащи основните специфични за дейността на Дружеството рискове.

Комисията за финансов надзор е потвърдила регистрационния документ с решение № 303--ДСИЦ от 27 Април 2006 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Регистрационния документ данни.

Членовете на Съвета на Директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ и ИП "Пиреос Евробанк" АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

5 април 2006 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	4
ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	6
Инвестиционни цели	6
Инвестиционни ограничения	6
Оценка на придобиваните вземания	7
Информация за придобитите вземания	8
СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	8
Приходи от основната дейност	8
НЕТНА ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	8
НЕТНА ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА НА ЕДНА АКЦИЯ	8
СУМА НА АКТИВИТЕ / НЕТНИ АКТИВИ	9
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	9
Дивидент на акция	10
РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	15
ОСНОВНИ ДАННИ	15
Преглед на направените инвестиции	15
Преглед на дейността	16
ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ. ПЕРСПЕКТИВИ	18
ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	19
ОПИСАНИЕ НА РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ	19
ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	19
МАКРОИКОНОМИЧЕСКА РАМКА	19
ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ НА КРЕДИТНИЯ ПАЗАР	22
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ТЕКУЩАТА И СЛЕДВАЩИТЕ ДВЕ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ	25
ПРОГНОЗНИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА	30
2006 – 2008 г.	30
ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	41
ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО	43
ФУНКЦИОНИРАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ	44
БАНКА ДЕПОЗИТАР	44
ОБСЛУЖВАЩИ ДРУЖЕСТВА	46
Оценител на вземанията	51
ДРУГИ ПАРТНЬОРИ	53
Инвестиционен посредник	53
Одитор	53
Директор за връзки с инвеститорите	54
АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА	54
АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 % ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС	54
ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ДРУЖЕСТВОТО	55
СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	55
ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 114Б ЗППЦК. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА	57
КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	61
РАЗХОДИ НА ДРУЖЕСТВОТО	61
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	61
Възнаграждения на обслужващите дружества	61
Възнаграждение на оценителя на вземанията	62
Възнаграждение на инвестиционния посредник	62

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Възнаграждение на Банката Депозитар	62
Възнаграждение на одитора	62
Изплатени разходи от Дружеството	62
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	63
Годишни финансови отчети за последните три години, отчет за управлението и одиторски доклади	63
Продажби зад граница. Информация за съдебни и извънсъдебни претенции към дружеството	63
Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди	64
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	64
ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	64
Права и ограничения на класовете акции на Дружеството	64
Свикване на общо събрание на акционерите. Участие на акционерите в събранието	66
Разпоредби в Устава, които затрудняват смяната на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството	66
Разпоредби в Устава относно промени в капитала на Дружеството	66
ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	68

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа на "Трансинвестмънт" АДСИЦ се състои от 3 документа: (1) Резюме на проспекта; (2) Регистрационен документ; и (3) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите ценни книжа (акции).

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на проспекта от:

- **в офиса на дружеството-емитент "Трансинвестмънт" АДСИЦ** в гр. София 1407, район Лозенец, бул. „Черни връх“ 43, тел. + 359 (2) 969 02 05, факс +359 (2) 969 02 05 електронен адрес: transinvest@transhold.bg, лице за контакти: Юрий Станчев, изпълнителен директор на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа;
- **в офиса на "ПИРЕОС ЕВРОБАНК" АД**, със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, район Лозенец, бул. „Черни връх“ 43, тел.: + 359 (2) 96 90 760; факс: + 359 (2) 96 90 699, e-mail: eurobank@eurobank.bg, Интернет сайт: www.eurobank.bg, лице за контакти: Борислав Ников, от 10:00 до 17:00 часа.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от "Българска фондова борса – София" АД, след приемането на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

ЗДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – "Българска фондова борса – София" АД

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

“Трансинвестмънт” АДСИЦ (Дружеството) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Дружеството функционира като своеобразна инвестиционна схема за инвестиране във вземания. “Секюритизацията на вземания” означава, че Дружеството придобива вземания с паричните средства, които е набрало от инвеститори, чрез издаване на ценни книжа /акции, облигации/.

Дружеството е учредено на 10 август 2005 г., и е вписано в търговския регистър на СГС на 1 септември 2005 г.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- “Петрол холдинг” АД, рег. по ф. дело № 3320/1995 год. по описа на Варненски окръжен съд, представлявано от Митко Василев Събев, ЕГН 6110080564 – Председател на СД;
- Юрий Асенов Станчев, ЕГН 6501266761 – Изпълнителен директор;
- Антон Христов Свраков, ЕГН 5606111044 – Член на СД.

“Трансинвестмънт” АДСИЦ се представлява от Изпълнителния директор Юрий Станчев.

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Банка депозитар на Дружеството е “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр.София, р-н Средец, ул.“Гогол” № 18-20.

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала на Дружеството е “Пиреос Евробанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, р-н Лозенец, бул. “Черни връх” № 43.

Правни консултанти. Към момента на изготвяне на проспекта, Дружеството не е установило трайни отношения с определени правни консултанти. Дружеството не е използвало такива и при настоящата емисия.

При осъществяване на дейността си Дружеството ще ползва услугите на следните **обслужващи дружества**:

- “Транскарт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Лозенец, бул. “Черни връх” № 43, което ще изпълнява функциите на обслужващо дружество за обслужване и събиране на вземанията, и
- “Ата Консулт” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ул. “Неофит Рилски” № 33, което ще изпълнява функциите на обслужващо дружество за обслужване на счетоводната отчетност на Дружеството.

Оценител на вземанията на Дружеството е “Явлена Импакт” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. “Врабча” № 15Б.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Одитор. Годишният финансов отчет на "Трансинвестмънт" АДСИЦ за 2005 г. е заверен от Илия Неделчев Илиев, експерт-счетоводител, вписан под № 0483/1999.

Отговорен за изготвянето на Регистрационния документ е Юрий Асенов Станчев - Изпълнителен директор на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ.

С подписа си на последната страница от регистрационния документ горепосоченото лице декларира, че:

- (1) при изготвянето на Регистрационния документ е положило необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото му е известно, информацията в Регистрационния документ не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

Декларация от предложителя на ценните книжа.

С подписите си на последната страница на настоящия Регистрационен документ, представляващите инвестиционния посредник "Пиреос Евробанк" АД декларират, че последният е солидарно отговорен с лицето, посочено в предходната точка, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този документ.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционни цели

Основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към осигуряване на максимална възвращаемост на капитала на своите акционери при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите; увеличаване на стойността на акциите на дружеството; и осигуряване на текущ доход на инвеститорите под формата на паричен дивидент или лихвени плащания. Инвестиционната политика на Дружеството е придобиването на вземания и съвкупности от вземания, включително динамични съвкупности, възникнали въз основа на договори за потребителско кредитиране или договори за картови разплащания, с място на изпълнение на територията на България, при спазване на ограниченията, посочени по-долу.

Активи за секюритизация

Дружеството може да инвестира във всички видове вземания, включително необезпечени, възникващи в резултат от отпуснати потребителски кредити или в резултат на плащане с издадена кредитна карта, включително, но не само вземания по главницата на отпуснатия кредит, вземания за лихви, такси и комисиони.

Основните активи, в които Дружеството смята да инвестира са съвкупности от вземания по кредитни карти, издадени от банкови или небанкови български институции (наричани „Издатели“). Вземанията по предходното изречение се обединяват в съвкупност, тъй като ще отговарят на едни и същи предварително определени критерии. Целта на Дружеството е посредством рамков договор с издателя на подобни кредитни карти да придобие собствеността върху всички или част от вземанията, които генерира дадена кредитна карта или се генерират от Издателя, включително вземания по главницата на използвания кредит, начислени лихви, такси и комисионни. Икономическият ефект от подобен договор ще бъде създаването на съвкупност от необезпечени вземания, всяко от които е с малък размер, кратък очакван матуритет и голяма диверсификация по различни критерии (възрастови, географски, социални и други) по отношение на кредитополучателите. Основната характеристика на подобна съвкупност е нейната динамичност – различни вземания, отговарящи на едни и същи предварително определени критерии, се включват периодично в съвкупността, след като други излязат от нея, най-често поради тяхното погасяване. Приходите и печалбите на Дружеството ще зависят основно от структурата и качеството на портфейлите от вземания.

Придобиване на нови активи

Дружеството може и възнамерява периодично да придобива нови вземания и съвкупности от вземания без ограничение във вида, обема и/или стойността на активите, при спазване на изискванията на своя Устав и разпоредбите на действащото българско законодателство.

Инвестиционни ограничения

„Трансинвестмънт“ АДСИЦ не може да придобива вземания:

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

- чието съществуване или размер е оспорен по надлежен ред от длъжника;
- които не са към местни лица по смисъла на приложимото българско законодателство;
- които са обект на принудително изпълнение и/или върху тях е наложена обезпечителна мярка.

Описаните по-горе условия следва да бъдат изпълнени за всяко вземане, придобивано от Дружеството, включително когато е част от съвкупност от вземания.

Други ограничения

Съгласно действащото българско законодателство „Трансинвестмънт“ АДСИЦ не може да:

- да се преобразува в друг вид търговско дружество;
- да променя предмета си на дейност;
- да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- да дава заеми или да обезпечава задължения на трети лица;
- да получава заеми, освен:

а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

б) по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активите за секюритизация;

в) по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

Инвестиране на временно свободните средства.

„Трансинвестмънт“ АДСИЦ ще инвестира временно свободните си средства единствено в банкови депозити и държавни ценни книжа.

Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ, Дружеството може да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващо дружество. Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството не възнамерява да придобива акции или дялове от обслужващо дружество.

Оценка на придобиваните вземания

Съгласно ЗДСИЦ, преди придобиването на вземания „Трансинвестмънт“ АДСИЦ възлага оценяването им на един или повече експерти с квалификация и опит в тази област. За лицата, на които ще бъде възложена оценката, важат ограниченията по чл. 19 от посочения закон. Цените, по които дружеството придобива вземанията, не могат да бъдат значително по-високи, а цените по които ги продава, значително по-ниски от направената оценка. Притежаваните от дружеството вземания се оценяват в края на всяка финансова година или при промяна на индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт, с повече от 5%.

Информация за придобитите вземания

“Трансинвестмънт” АДСИЦ е новоучредено дружество, което все още не е започнало активната си дейност по секюритизация на вземания.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Трансинвестмънт” АДСИЦ не е извършвало дейност по секюритизация на вземания и не е придобивало вземания с цел секюритизация.

СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството е новоучредено и към датата на изготвяне на проспекта не е извършвало дейност. Дружеството ще започне дейност непосредствено след получаване на лиценз от Комисията за финансов надзор. Представената финансова информация включва заверен от одитор годишен финансов отчет на Дружеството за четирите месеца, приключващи на 31.12.2005 г. и неаудитиран междинен финансов отчет към 31.03.2006 г. Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на базата на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и тълкуванията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КМСФО) и в сила от 1 януари 2005 година.

ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството не е реализирало приходи от основната си дейност. За периода м.09 – 12.2005 г. са реализирани приходи от лихви в размер на 1 000 /хиляда/ лв., а за периода м. 01 -03.2006 г. 4 хил. лв. За съответния период на предходната финансова година няма сравнителна информация. Печалба / загуба от дейността

През 2005 г. Трансинвестмън АДСИЦ е реализирало загуба от дейността си в размер на 5 хил. лв.

През първото 3-месечие на текущата година Дружеството реализира печалба от дейността си в размер на 3 хил. лв., като за съответния период на предходната финансова година няма сравнителна информация.

НЕТНА ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА

Дружеството е реализирало загуба през 2005 г. в размер на 5 хил. лв. Реализираният финансов резултат за периода 01.01 – 31.03.2006 г. е печалба в размер на 3 хил. лв., като за съответния период на предходната финансова година няма сравнителна информация.

НЕТНА ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА НА ЕДНА АКЦИЯ

През 2005 г. Дружеството е реализирало загуба на една акция в размер на приблизително 0.01 лв. През първото тримесечието на 2006 г. Дружеството е реализирало печалба на една акция в размер на 0.01 лв. За съответния период на предходната финансова година няма сравнителна информация.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

СУМА НА АКТИВИТЕ / НЕТНИ АКТИВИ

Към 31.12.2005 г. сумата на активите Трансинвестмънт АДСИЦ е 495 хил. лв. Дружеството няма задължения към тази дата и нетните му активи са в размер на 495 хил. лв.

Към 31.03.2006 г. Дружеството разполага с активи в размер на 498 хил. лв. Дружеството няма задължения към тази дата и нетните му активи са в размер на 498 хил. лв.

Към 31.03.2005 г. няма сравнителна информация.

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Дружеството е регистрирано с капитал 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределен в 500 хил. броя обикновени акции, всяка с номинална стойност от 1 лев. На Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 10.08.2005 г., е взето решение за увеличаване на капитала чрез издаване на 150 хил. броя обикновени безналични акции. Съгласно чл. 13, ал. 3 от ЗДСИЦ, при първоначалното увеличение на капитала на дружеството акционерите нямат предимство на пропорционално придобиване на нови акции. При първоначалното увеличаване на капитала се издават права, като срещу всяка акция от увеличението се издава 1 право. Емисията права се поема и предлага за публична продажба на "Българска фондова борса" АД от инвестиционен посредник, отговарящ на изискванията на чл.13, ал.3 от ЗДСИЦ. Възможност да участват в увеличението на капитала имат лицата, закупили права в периода за тяхната продажба на БФБ. Едно право дава възможност за записване на 1 /една/ нова акция по емисионна стойност от 1 лев. Всяко лице може да запише толкова броя нови акции, колкото броя права притежава.

Към 31.12.2005 г. Дружеството има следните активи и пасиви:

активи – парични средства в размер на 495 хил. лв.;

пасиви – няма пасиви. Акционерният капитал е в размер на 500 хил. лв. и натрупаната загуба за периода е в размер на 5 хил. лв.

Към 31.03.2006 г. активите и пасивите на Дружеството са както следва:

активи – парични средства в размер на 498 хил. лв.;

пасиви – няма пасиви. Акционерният капитал в размер на 500 хил. лв., печалбата от текущия период в размер на 3 хил. лв. и непокрита загуба от минали периоди в размер на 5 хил. лв.

Към 31.03.2005 г. няма сравнителна информация

БРОЙ АКЦИИ

Капиталът на Дружеството е разпределен в 500 000 (петстотин хиляди) броя акции с номинална стойност 1 лев, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент, право на

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

ликвидационен дял, право да запише пропорционален брой акции на притежаваните от акционера до момента акции от бъдещи увеличения на капитала на Дружеството с изключение на емисията за първоначално увеличаване на капитала по смисъла на чл. 13 от ЗДСИЦ и право на информация.

ДИВИДЕНТ НА АКЦИЯ

Към момента на съставяне на настоящия документ Трансинвестмънт АДСИЦ не е разпределяло дивидент. Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и Устава, Дружеството ще разпределя най-малко 90% от печалбата си за годината под формата на дивидент.

Дружеството няма да разпределя дивидент за 2005 г., тъй като е реализирало загуба в размер на 5 хил. лв.

Систематизираната финансова информация е представена в обобщен вид в следващата таблица:

Систематизирана финансова информация		
	31.3.2006	31.12.2005
Приходи от лихви (хил.лева)	4	1
Печалба/загуба от дейността (хил.лева)	3	(5)
Нетна печалба/загуба от дейността (хил.лева)	3	(5)
Нетна печалба/загуба за периода на една акция (лева)	0.01	(0.01)
Сума на активите (хил.лева)	498	495
Нетни активи (хил.лева)	498	495
Акционерен капитал (хил.лева)	500	500
Брой акции	500 000	500 000
Дивидент на акция (лева)	-	-

Представената систематизирана финансова информация е на базата на годишен финансов отчет на Дружеството за 2005 г. и междинен финансов отчет към 31.03.2006 г. Годишният финансов отчет е одитиран. Междинният финансов отчет не е одитиран.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Инвеститорите следва внимателно да се запознаят и да анализират представената по-долу информация, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение за придобиване на акции, емитирани от Дружеството.

Проспектът за първично публично предлагане на акции на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ съдържа определени “предвиждания и предположения”, които се отнасят за бъдещи несигурни събития. Всички твърдения, които се отнасят за плановете и дейността на Дружеството, за бъдещи събития, включително очаквания за растеж, както и перспективите и

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

възможностите за развитие, се основават на "предвиждания и предположения". Тези предвиждания се основават на информацията, с която разполагат съставителите на този Проспект към настоящия момент и на предположения, които те намират за основателни. Действителните резултати могат да се различават съществено от изложените в този документ предвиждания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Рискът представлява съвкупност от явления, които могат да дадат негативно отражение върху дейността и резултата от работата на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ. Дружеството предвижда, оценява, поема и управлява рискове срещу определена измерима цена, като по този начин формира печалба. Този процес включва следните етапи:

- Установяване на риска: Процесът се състои в откриване и дефиниране на риска, възникващ при закупуване на вземания и динамични съвкупности от вземания. Това е непрекъснат, постоянно усъвършенстващ се процес през времето на съществуване на Трансинвестмънт АДСИЦ.
- Измерване на риска: Ключов елемент от ефективното управление на дружеството е процесът на измерване и оценка на риска, с помощта на който ще се дадат количествени или качествени оценки на отделните видове рискове. Еволюцията на съвременното измерване на риска предлага нов подход, базиран на математически и поведенчески модели. Прилагането на подобни методи за оценка на вземанията и съвкупностите от вземания, както и текущото наблюдение на промени, настъпили на базата на описаните в проспекта рискови фактори, са от приоритетно значение за прилагането на бизнес модела на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ.
- Контрол на риска: Теоретичната първоначална оценка на определен риск от закупуване на вземания, както и динамични съвкупности от вземания се предоставя от оценителя. Тази оценка следва да бъде проверена в практиката и сравнявана с рисковите премии по други финансови инструменти със сходни структури или отразяващи в пазарната си цената подобни рискови фактори.
- Наблюдение на риска: Това е непрекъснат процес, осъществяван от мениджърите и обслужващото дружество и следва да се разглежда в контекста на непрекъснато усъвършенстване.

По-долу са описани основните рискови фактори свързани с дейността на Дружеството и инвестирането в ценни книжа на такъв вид дружества. Факторите са разгледани по групи и в последователност спрямо значимостта им за дейността на Дружеството.

Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени.

Основният риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния длъжник (включително картодържател) да не плати дължимата сума или част от нея, както и да забави плащането си. Във всички тези случаи дружеството ще понесе определени загуби. За ограничаване на този риск е въведено и законното изискване всички придобити от дружеството вземания, включително динамични съвкупности от вземания, да бъдат оценявани от независим оценител. Освен това Съвета на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ ще приеме вътрешни правила за определяне на критерии за избор на вземания, както и динамични съвкупности в които

дружеството може да инвестира, така че вероятността от неплащане да бъде минимизирана. При определени случаи е възможно да се потърси и застраховка срещу риска от неплащане с цел намаляването му до приемливо ниво. Диверсификацията на портфейла от динамична съвкупност от вземания на практика лимитира вероятността от настъпване на събития, при които едновременно голям брой вземания няма да бъдат обслужвани или обслужването им може да бъде забавено.

Дружеството ще е зависимо от лихвените нива. Ако текущите пазарни лихвени проценти се променят значително в една или друга посока, е възможно „Трансинвестмънт“ АДСИЦ да реализира загуби. При неблагоприятно движение на лихвените проценти в България е възможно пазарната цена на вземанията да се понижи поради увеличаване на сконтовия фактор. Поради тази причина ръководството на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ предвижда закупуване на пулове с време на съществуване до 2 години, скъсявайки по този начин матуритета и намалявайки лихвената чувствителност на цената на вземанията като цяло. В частност, вземанията възникващи по експозиции на картодържатели по кредитни карти, са с максимална срочност 2 години, колкото е валидността на кредитния продукт по дефиницията.

Дружеството ще е зависимо от стопанската конюнктура. Забавянето на икономическия растеж може да доведе до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на потребителски кредити. Намаленото ползване на потребителски кредити и съответно по-малките експозиции по кредитните карти вероятно ще доведат до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизираните вземания вероятно ще е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. В тази връзка, в определени ситуации приходите на инвеститорите в Дружеството могат да зависят от възможностите на издателя/издателите на кредитни карти, с които Дружеството има сключени договори за покупка на вземания, да набират нови клиенти, да увеличават обемите на предоставяните кредити и да разширяват предлаганите кредитни продукти. Ако е налице тази хипотеза и издателят/ите не успеят да достигнат определени нива на новоиздавани карти и предоставяни кредити, това може да ограничи сериозно възможностите на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ за растеж. За да избегне този риск, Дружеството ще се обръща и към други издатели на кредитни карти или институции, предоставящи потребителски кредити и ще придобива вземания от тях.

Секторът на потребителското кредитиране е все още в началния си стадий и вероятно растежът на потребителските кредити ще бъде сравнително висок, дори и при забавен растеж на икономиката като цяло.

Дружеството няма история и опит в областта на секюритизацията на вземания.

Дружеството е новоучредено и предстои да започне осъществяването на своята дейност след получаването на лиценз от КФН. До момента „Трансинвестмънт“ АДСИЦ няма история в секюритизирането на вземания. Липсата на опит може да доведе до неправилна преценка или недобро структуриране на активите за секюритизация, които могат да намалят приходите на инвеститорите. Успехът на Дружеството ще зависи до голяма степен от професионалните умения и качества на Съвета на директорите, както и на квалификацията и ресурсите на обслужващите дружества. За минимизирането на този риск, Съветът на директорите ще изготви и приеме ефективни вътрешни правила, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството и за постигане на планираните финансови резултати.

Конкуренцията на пазара. През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха много нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. В резултат на това конкуренцията се увеличи значително. Независимо от факта, че към настоящия момент в България не оперират дружества, участващи в процеса на секюритизация на вземания, възникнали в разплащателния процес с кредитни карти, в средносрочен план евентуална силна конкурентна среда би довела до невъзможност за дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си, освен ако не открие съответни инвестиционни алтернативи.

Съществува риск за възникване проблем с ликвидността. Дружеството може да не успее да превърне бързо портфейла си от вземания в ликвидни активи, ако възникне спешна нужда за покриване на определено задължение. За посрещането на краткосрочни нужди от парични средства част от активите на Дружеството ще бъдат вложени в ликвидни инструменти (парични средства по сметка при Банката Депозитар и безсрочни или със срок до три месеца банкови влогове). Първоначалните разчети и прогнози не предвиждат ползването на банкови кредити.

Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания. Ако експозициите по кредитни карти, представляващи по същество вземания по револвиращи кредитни линии, бъдат частично или напълно погасени и съответно издателят или издателите, с които е сключило договор за покупка на вземания, не са в състояние да ги заменят с други преди падежа, "Трансинвестмънт" АДСИЦ би реализирало по-нисък спрямо очаквания доход от инвестираните средства. За ограничаване на този риск, Дружеството планира възможности за инвестиции във вземания по кредитни карти, възникнали и при други издатели на територията на България. Потенциални възможности се планира да се потърсят и при банковите картоиздатели.

Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони. От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството и за дохода на неговите акционери е освобождаването от облагане с корпоративен данък на печалбата на дружествата със специална инвестиционна цел. Рискът от промяна на тези данъчни преференции, както и на периода на тяхното съществуване е фактор, който може да рефлектира отрицателно върху очакванията ни за бъдещата икономическа активност на Дружеството. От друга страна дейността на дружеството подлежи на регулация от множество институции. Съществува риск регламентиращото дейността на АДСИЦ законодателство да бъде променено, което да доведе до непредвидени разходи и неблагоприятни последици за печалбата на Дружеството.

Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството. Дейността на Дружеството може да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, Дружеството ще има съвсем ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен минимизиран. В допълнение към това, всяко физическо лице, което има ръководна или оперативна функция в дейността на Дружеството е заявило своето намерение за дългосрочно ангажиране с дейността му.

Съществува риск от валутни загуби. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв., дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв риск би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното. Стратегията предвижда закупуване на пулове от динамични съвкупности от вземания, деноминирани в български лева, като по този начин се избягва необходимостта от хеджиране на цената на активи, деноминирани в различна валута.

Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите.

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените, което води до намаляване покупателната способност на населението, свиване на потреблението и намаляване на търсенето на всички видове кредити и кредитни продукти. Българските правителства през последните 8 години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години особено с оглед на афишираните цели за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева и евро. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се присъединяването на страната ни към Европейския съюз също да въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки. Все пак според прогнозите нивото на инфлация няма да надхвърля 4-6% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

Риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката

депозитар. Доколкото съгласно разпоредбите на Закона „Трансинвестмънт“ АДСИЦ не може да извършва дейности извън чисто инвестиционните, основните оперативни рискове са свързани със загуби или пропуснати ползи, предизвикани от действията на обслужващите дружества и банката-депозитар. С цел да ограничи възможни загуби, договорите, които сключва Дружеството с основните си партньори ще съдържат редица клаузи, които ще минимизират негативните последици за инвеститорите от лошото изпълнение или неизпълнение на техните функции и задължения. За ограничаване на този риск Съветът на директорите приема правила за определяне на обслужващо дружество и банка-депозитар, при които предварително се оценяват наличието на достатъчен ресурс, ноу-хау, репутация и опит в изпълнението на подобни функции.

Възникване и управление на операционен риск.

Това е рискът за печалбата на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, възникващ при осъществяване на действия по измами, грешки, проблеми при предоставяне на услуги от обслужващите дружества и др. Измерването на оперативния риск е сравнително субективен процес, но познаването на елементите, които го съставляват, спомага за неговото лимитиране. Разбирането на мениджмънта на Дружеството е, че вътрешните правила и добрите бизнес практики ще ограничат оперативния риск, без да го елиминират. Подборът на обслужващите дружества е направен на база завишени критерии към

технологичната, организационната и експертната обезпеченост. Одитирането на дейността на Транскарт, като дружество, извършващо обслужването и събирането на вземанията, от международен одитор намалява операционните рискове, свързани с дейността на "Трансинвестмънт" АДСИЦ.

Възможни са неблагоприятни изменения в бизнессредата вследствие на политически промени. Политическият риск произтича от възможностите за радикални промени във външнополитическата ни ориентация и сътресения във вътрешнополитически аспект, които да доведат до промяна в инвестиционната среда, при което нейните субекти да претърпят загуби. Приемането на България за член на НАТО и декларираната от всички политически сили воля за покриване на директивите на Европейския съюз, с цел приемането ни в него през 2007 г., ни дават основание да смятаме, че политическият риск, оказващ влияние върху дейността на Дружеството, е минимален.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ОСНОВНИ ДАННИ

Наименованието на Дружеството е "Трансинвестмънт" АДСИЦ, /с еквивалент на английски език "Transinvestment" SIPC/. Дружеството е учредено в България със седалище гр. София и адрес на управление: гр. София, р-н Лозенец, бул. "Черни връх" № 43, тел. + 359 (2) 969 02 05, факс +359 (2) 969 02 05, електронен адрес: transinvest@transhold.bg.

Дружеството е учредено на 10.08.2005г., и е вписано в регистъра на Софийски градски съд с решение на Софийски градски съд № 1 от 01.09.2005 г., парт. № 96693, том 1288, стр. 47 по фирмено дело № 9303/2005 година.

Дружеството има единен идентификационен код по БУЛСТАТ: 131478818 и идентификационен номер от Националния данъчен регистър: 4220144874.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

От учредяването си до момента "Трансинвестмънт" АДСИЦ:

- не е било преобразувано и не е било обект на консолидация;
- няма дъщерни дружества;
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност;
- не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на "Трансинвестмънт" АДСИЦ;
- няма отправени търгови предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества от учредяването му до момента;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

Преглед на направените инвестиции

"Трансинвестмънт" АДСИЦ е новоучредено дружество, което няма да извършва дейност по секюритизация на вземания до издаването от Комисията

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

за финансов надзор (КФН) на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Едновременно с потвърждаването на настоящия проспект КФН издава и лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Към момента на изготвянето на настоящия проспект "Трансинвестмънт" АДСИЦ не е извършвало каквато и да било дейност по секюритизация на вземания, не е придобивало вземания с цел секюритизация и не е извършвало други инвестиции.

Преглед на дейността

Предметът на дейност на "Трансинвестмънт" АДСИЦ е инвестиране на парични средства, набрани чрез предлагане на ценни книжа, в покупка, придобиване или управление на вземания и съвкупности, включително динамични съвкупности, от вземания по потребителски кредити, или вземания, възникнали в резултат от разплащане с кредитни карти, отговарящи на критериите, посочени в Устава на Дружеството или в съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа на Дружеството, както и всяка друга дейност свързана с инвестирането във вземания или съвкупности от вземания и позволена съгласно приложимото законодателство. Тъй като за извършването на тази дейност се изисква лиценз от КФН към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ "Трансинвестмънт" АДСИЦ не е извършвало дейност като дружество със специална инвестиционна цел, нито каквото и да било друга дейност.

Организационна структура

Икономическа група

"Трансинвестмънт" АДСИЦ не притежава участия в дъщерни дружества.

"Трансинвестмънт" АДСИЦ е част от икономическа група. Обединяващият фактор в групата /дружество-майка/ е "Петрол Холдинг" АД, което притежава пряко 350 000 акции с право на глас, представляващи 70.00% от капитала и гласовете в Общото събрание на "Трансинвестмънт" АДСИЦ.

"Петрол Холдинг" АД - дружеството-майка - е учредено и вписано в търговския регистър през 1995 г., със седалище в гр. Варна. Дружеството има капитал от 23 600 000 лева. Предметът на дейност на дружеството е: обработка, внос, износ, маркетинг, покупка, продажба, реализация и транспорт по суша, ж.п., вода, въздух и тръбопровод или по друг уместен начин на суров петрол, петролни продукти и други стоки от всякакъв произход, обработени или преработени в България и чужбина; комисионерска, спедиторска, складова и лизингова дейност; търговско представителство и агентирание, транспорт на пътници и товари по суша, въздух и вода, хотелиерство и ресторантьорство и други туристически услуги след лиценз; реклама, консултантски и информационни услуги; покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти; маркетинг и инженеринг; видеокасети под наем; производство, маркетинг и реализация на селскостопанска продукция /от животински и растителен произход/; придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества и/или в тяхното управление; придобиване, управление и

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

продажба на облигации; придобиване и оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; стопанска дейност от всякакъв вид, разрешена от закона. Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; както и извършване на всякаква друга производствена и търговска дейност, за която няма забрана със закон.

Освен «Трансинвестмънт» АДСИЦ, към икономическата група принадлежат и следните **дружества, дъщерни** на «Петрол Холдинг» АД по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон:

1. Дружества, в които «Петрол Холдинг» АД притежава пряко или непряко над 50% от капитала:

Наименование и код по БУЛСТАТ	% от регистрирания капитал	
	ПРЯКО УЧАСТИЕ	НЕПРЯКО УЧАСТИЕ
Рос Ойл ЕООД, Булстат 103134411	100 %	
Нафтекс Секюрити ЕАД, Булстат 130520075	100 %	
Интерхотел България Бургас ЕООД, Булстат 102669973	100 %	
Ей Ел Джи ЕООД (в ликвидация), Булстат 831247070	100 %	
Юрекс Консулт АД, Булстат 130542125	99.95 %	
Варна Бизнес Сървисиз ООД, Булстат 103791001	57.31 %	42.69 % - чрез дъщерното си дружество «Петрол» АД
ПФК Нафтекс АД, Булстат 102246382	99.95 %	
Медицински център за спортна медицина и рехабилитация Нафтекс ЕООД, Булстат 102624177		100 % - чрез дъщерното си дружество ПФК Нафтекс АД
Морско Казино ЕАД, Булстат 103780072	100 %	
Бутилираща компания Извор АД, Булстат 121773880	99.998 %	
Извор ООД (в производство по несъстоятелност), Булстат 103250168	69 %	
ТрансКарт АД, Булстат 130786407		58.26 % - чрез дъщерното си дружество Трансхолд България АД
Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, Булстат 131397565		100 % - чрез ТрансКарт АД
Трансхолд България АД, Булстат 131268150	99.996 %	
Трансат АД, Булстат 130995271		98 % - чрез дъщерното си дружество Трансхолд България АД
Транс Телеком ООД, Булстат 131162453		99 % - чрез дъщерното си дружество Трансхолд България АД
Петрол АД, Булстат 831496285	76.03 %	
Тема Спорт ООД, Булстат 131444292	70 %	15 % - чрез Тема Нюз АД

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Еър Лазур Дженерал Авиейшън ЕООД, Булстат 130053091	100 %	
Профлай АД, Булстат 103843843		98 % - чрез дъщерното си дружество Еър Лазур Дженерал Авиейшън ЕООД
Нафтекс Петрол ЕООД, Булстат 21904244		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Транс Експрес ЕООД, Булстат 102673555		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Техника ЕООД, Булстат 130516931		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Трейд ЕООД, Булстат 130606019		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
БПИ ЕАД, Булстат 121382547		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Транслото АД, Булстат 131101016		99.986 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Еврокапитал България ЕАД, Булстат 130487974		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Сторидж ЕООД, Булстат 130535586		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Вратцата ООД, Булстат 106005651		99.42 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Карт Сервиз ЕООД, Булстат 831665276		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД

2. Дружества, в които "Петрол Холдинг" АД притежава пряко или непряко над 33,33% от регистрирания капитал:

Наименование и код по БУЛСТАТ	% от регистрирания капитал	
	Пряко участие	Непряко участие
Тема Нюз АД, Булстат 130562341	50 %	
Рекс Лото АД, Булстат 175010714	49 %	
Петрол Инженеринг АД, Булстат 121031644		40 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
ПФК Поморие АД, Булстат 102836116	49 %	
ПФК Спартак АД, Варна	34 %	
Спортелит АД, Булстат 102239701	34 %	
Нафтекс Инженеринг АД, Булстат 130639137	34 %	

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ. ПЕРСПЕКТИВИ

Дружеството е новоучредено и към датата на изготвяне на проспекта не е извършвало дейност. Дружеството ще започне дейност непосредствено след получаване на лиценз от Комисията за финансов надзор. Относно инфлацията и промените във валутния курс, правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко оказват съществено влияние върху дейността на Дружеството, виж "Рискови фактори".

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Към 31.03.2006 г. "Трансинвестмънт" АДСИЦ разполага с 498 000 лв. по разплащателната си и по депозитна сметка. Средствата представляват изцяло внесения капитал на дружеството, намален с разходи по учредяване и регистриране на Дружеството. Към същата дата дружеството няма задължения и ангажименти за извършване на капиталови разходи.

Освен с капитала в размер на 500 000 лв., записан на учредителното събрание и изцяло внесен в пари, Дружеството ще разполага и със средствата, набрани чрез настоящото увеличение на капитала, в размер на 150 000 лв.

Дружеството ще използва и външно (дългово) финансиране, с цел максимизиране възвръщаемостта (leverage) за своите акционери. Регламентираното от ЗДСИЦ финансиране включва:

- Банкови заеми при посочените по-долу условия;
- Облигационни емисии, регистрирани за търговия на регулиран пазар.

Изборът на конкретната форма на финансиране ще бъде правен в съответствие с пазарните условия в страната.

Дружеството може да използва краткосрочни банкови кредити до 12 месеца за покриване задълженията си по изплащане на лихви в размер до 20% от стойността на активите на Дружеството, както и банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активи за секюритизация

Дружеството предвижда да спазва общо ограничение за максимално съотношение на външни средства (дългово финансиране) към собствени средства до **100:1**.

ОПИСАНИЕ НА РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

До момента на изготвяне на настоящия документ „Трансинвестмънт“ АДСИЦ не е извършвало развойна дейност.

ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

МАКРОИКОНОМИЧЕСКА РАМКА

Дейността на Дружеството е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България.

Политическата ситуация в България през последните 6-7 години се характеризира с относителна стабилност вследствие на засилващия се консенсус сред основните политически сили и в обществото като цяло по отношение на дългосрочната европейска и евро-атлантическа ориентация на страната. Ключовите политически събития, които ще имат най-голямо влияние за развитието на страната в близките десетилетия, са присъединяването ни към НАТО през 2004 г., подписаният през 2005 г.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

договор за присъединяване към Европейския съюз и очакваният през м. май 2006 г. доклад на Европейската комисия за напредъка на страната, след който ще се изясни точната дата на присъединяване към Европейския съюз.

**Макроикономически показатели на България
за периода 2005 – 2008г.**

		2005	2006	2007	2008
БВП - текущи цени	млн. лева	41 202	44 905	49 021	53 274
Инвестиции	млн. лева	9 868	10 777	12 108	13 478
Потребление	млн. лева	36 306	39 208	42 214	45 453
Нетен износ	млн. лева	-4 972	-5 081	-5 302	-5 658
Статистическа грешка	млн. лева	0	0	0	0
БВП - текущи цени, структура					
Инвестиции	процент	24.0%	24.0%	24.7%	25.3%
Потребление	процент	88.1%	87.3%	86.1%	85.3%
Нетен износ	процент	-12.1%	-11.3%	-10.8%	-10.6%
БВП - реални растежи					
Инвестиции	процент	8.5%	9.3%	13.5%	12.0%
Потребление	процент	6.0%	4.1%	4.1%	4.5%
Износ на стоки и услуги	процент	10.1%	11.7%	11.1%	11.7%
Внос на стоки и услуги	процент	11.6%	10.4%	11.0%	11.6%
Инфлация					
в края на годината	процент	4.5%	3.8%	4.0%	3.5%
средна за периода	процент	4.4%	4.3%	4.0%	3.5%
БВП - дефлатор (%)	процент	3.0%	3.4%	3.4%	2.9%
БВП - реален растеж	процент	5.2%	5.4%	5.6%	5.6%
Валутен курс (лв. /USD)					
- в края на годината		1,59	1,55	1,55	1,55
- средногодишен		1,56	1,55	1,55	1,55
Брутен национален доход	млн. лева	40 455	43 935	47 965	52 003
Брутен разполагаем доход	млн. лева	42 366	46 298	50 186	55 356
Спестявания	млн. лева	6 059	7 090	7 972	9 903
Спестявания/БВП	процент	14,70%	15,80%	16,30%	18,60%
Спестявания-инвестиции	млн. лева	-3 809	-3 687	-4 136	-3 575
Спестявания-инвестиции (в % от БВП)		-9,20%	-8,20%	-8,40%	-6,70%
ПЛАТЕЖЕН БАЛАНС		2005	2006	2007	2008
Текуща сметка	млн. евро	-1947,4	-1885,3	-2114,8	-1828,1
(в % към БВП)		-9,20%	-8,20%	-8,40%	-6,70%
Стоки: кредит	млн. евро	9 611,0	10 820,6	12 045,0	13 591,7
Стоки: дебит	млн. евро	-13 009,8	-14 496,1	-15 992,2	-17 863,6
<i>Търговски баланс</i>	<i>млн. евро</i>	<i>-3398,8</i>	<i>-3675,5</i>	<i>-3947,2</i>	<i>-4271,9</i>
Услуги: кредит	млн. евро	3 907,4	4 479,1	5 002,4	5 568,6
Транспорт	млн. евро	1 162,9	1 330,9	1 481,5	1 671,8
Туризм	млн. евро	2 043,1	2 357,8	2 640,7	2 904,8
Други	млн. евро	701,4	790,5	880,1	992,1
Услуги: дебит	млн. евро	-3 051,0	-3 401,4	-3 765,9	-4 189,5
Транспорт	млн. евро	-1 496,1	-1 667,0	-1 839,1	-2 054,3
Туризм	млн. евро	-847,7	-949,5	-1 063,4	-1 185,5
Други	млн. евро	-707,1	-784,9	-863,4	-949,7
<i>Услуги, нето</i>	<i>млн. евро</i>	<i>856,4</i>	<i>1 077,7</i>	<i>1 236,5</i>	<i>1 379,1</i>

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Доход: кредит	млн. евро	318,6	393,1	465,9	499,3
Доход: дебит	млн. евро	-700,7	-889,0	-1 005,7	-1 149,2
<i>Доход, нето</i>	млн. евро	<i>-382,0</i>	<i>-495,9</i>	<i>-539,9</i>	<i>-649,9</i>
<i>Текущи трансфери, нето</i>	млн. евро	<i>977,0</i>	<i>1 208,3</i>	<i>1 135,8</i>	<i>1 714,6</i>
Финансова и капиталова сметка, в т. ч.	млн. евро	2710,4	3149,5	2638,5	2781,4
Преки чуждестранни инвестиции	млн. евро	1 675,9	2 066,2	1 999,5	2 052,9
ОБЩ БАЛАНС	млн. евро	763,0	1 264,2	523,7	953,3
Резерви и друго финансиране	млн. евро	-763,0	-1 264,2	-523,7	-953,3
Валутни резерви на БНБ	млн. евро	-620,0	-942,1	-245,0	-771,9
Кредити от МВФ, нето	млн. евро	-212,3	-271,8	-223,9	-123,3
Извънредно финансиране, нето	млн. евро	69,3	-50,3	-54,7	-58,1

Източник: НСИ, БНБ

Икономическото развитие на България в периода след въвеждането на Валутния съвет се характеризира с финансова стабилност и траен ръст на brutния вътрешен продукт (БВП). Според данните, публикувани в Икономическия преглед на Българска народна банка за м. ноември 2005 г., тенденцията за ускоряване на икономическия растеж на страната продължава и през 2005 г., като през второто тримесечие е достигнат ръст на БВП в размер на 6.4%, което е с 0.9 пункта повече в сравнение със същия период на предходната година. Основен принос за този резултат има нарастването на инвестициите в основен капитал с 16.8% и на крайното потребление с 5.9%, които компенсират абсолютното нарастване на отрицателното външнотърговско салдо в размер на 3.5%. Според очакванията ръстът на БВП на годишна база ще бъде в размер на 6% през последното тримесечие на 2005 г. и 6.5% през първото тримесечие на 2006 г., като основен принос отново ще имат инвестиционната активност и потребителското търсене на домакинствата.

През 2005 г. продължава да се подобрява финансовото състояние на домакинствата в резултат на реалното увеличение на доходите и нарастващата заетост. Увеличението на реалната работна заплата през третото тримесечие на 2005 г. е в размер на 3.1%, а нивото на безработица спада до 10.5%, което е най-ниската стойност от 1996 г. насам. В съответствие с нарастването на доходите се увеличава и потреблението на домакинствата. През първото тримесечие на 2006 г. очакванията са потреблението да нарасне с 6%. Подобреното финансово състояние на домакинствата, от една страна, увеличава спестяванията им в търговските банки, а от друга страна, улеснява достъпа до кредити, в резултат на което дялът на потребителските кредити в общата сума на потреблението достигна 16%. Независимо от нарасналия обем на кредитите, през първите девет месеца на 2005 г. обемът на депозитите и наличните пари остава значително по-голям и домакинствата продължават да бъдат нетен спестител.

Инфлацията, натрупана от началото на 2005 г. до м.октомври, е 4.5%, което е с 2.5 пункта над размера ѝ за същия период от предходната година. Опасенията за недостиг в предлагането на селскостопански продукти вследствие на наводненията и намеренията за повишаване цените на енергоносителите и акцизните стоки пораждат риска от покачване на инфлацията до нива над 8% на годишна база през първото тримесечие на 2006 г.

ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ НА КРЕДИТНИЯ ПАЗАР

Пазар на потребителските кредити

Пазарът за потребителски кредити в България се увеличи значително през последните няколко години, но въпреки това все още се намира в началния стадий на своето развитие. Тепърва се налагат някои от основните категории и продукти на потребителското кредитиране, като кредитните карти. Докато лизинговото финансиране под различни форми е вече установен продукт на пазара и неговата достъпност се подобрява постоянно, структурата на картовия пазар все още се формира. Към момента, той е доминиран от дебитни карти, издавани от банкови институции през последните няколко години, които разчитат до голяма степен на инфраструктурата на БОРИКА¹. Някои банки започнаха да предлагат и кредитни карти с определен месечен лимит. Тези продукти все още се налагат на пазара. Развитието на банковия сектор през последните години се характеризира с няколко основни тенденции.

Общият размер на активите на банковата система нараства с ускорени темпове и към края на първото полугодие на 2005 г. достигна стойността от 27 956 520 хил. лева. Нарастването спрямо края на първото полугодие на 2004 г. е с 38.97%, което надхвърля ръста за предходния едногодишен период в размер на 30.84%.

За периода от юни 2002 г. до юни 2005 г. се наблюдава забавяне на темпа на растеж на кредитите, който е съответно 49.5%, 48% и 43%, въпреки че абсолютният размер на нарастването на кредитните портфейли на банките се увеличава и е съответно 2,525 млн. лева, 3,653 млн. лева и 4,905 млн. лева. Вследствие на мерките, предприети от БНБ за ограничаване на кредитирането, през второто тримесечие на 2005 г. за първи път от 1998 г. се отчита спад на размера на кредитите спрямо предходното тримесечие с 9.59%, при което нетната сума на кредитите, отпуснати от банковата система на нефинансови институции, към юни 2005 г. достига 15 612 214 хил. лева.

Налице е трайна тенденция за реструктуриране на кредитните портфейли, като дялът на търговските кредити намалява от 70% към юни 2004 г. до 65% към юни 2005 г., а дяловете на жилищните и **потребителските кредити** нарастват, съответно от 5% до 9% и от 20% до 22% за същия период.

Независимо от отчетения 6-процентен спад в депозитната база през второто тримесечие на 2005 г., който е следствие на изкуствено увеличените стойности през м.март 2005 г., в едногодишен план депозитите в банковата система нарастват с 40% и към края на първото полугодие на 2005 г. достигат 21 759 507 хил. лева.

През първото полугодие на 2005 г. е отчетено най-голямото нарастване на собствения капитал на банковата система от 1998 г. (с 25%), като общият размер на този балансов агрегат достига 3 032 955 хил. лева.

В края на м. юни 2005 г. банковата система отчита печалба в размер на 277 482 хил. лева, като нарастването спрямо същия период на предходната година е с 24%. Независимо от отчетения ръст на печалбата е необходимо да се има предвид трайната тенденция за изоставане на ръста на приходите от лихви (42% за периода юни 2004 г. – юни 2005 г.) в сравнение с ръста на

¹ «Борика» е системата за обслужване на плащания по операции с банкови карти на територията на страната.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

разходите за лихви (71% за същия период), което оказва сериозен натиск върху доходността на банките.

Други нови продукти на пазара са кредитните карти, издавани от небанкови финансови институции като Bulgarian Retail Services (чрез търговската марка Euroline и вече собственост на Българска Пощенска Банка АД) и Транскарт. Такива карти могат да се използват по различни начини в рамките на отпуснатите лимити, като по този начин се създават вземания по тях. Общата сума на отпуснатите лимити и събираеми вземания по кредитни карти в страната расте относително бързо. С времето се натрупват исторически данни за качеството на портфейлите от кредитни карти на небанковите финансови институции, както и за тяхната възвръщаемост.

Като цяло, вземанията по кредитни карти се отличават с кратки матуритети и относително висока възвръщаемост, което ги прави желан актив за банките в България предвид структурата на банковите депозити. Но до момента банките нямат сериозно присъствие на пазара за кредитни карти по две причини. Първата причина е несигурност относно потенциалното качество на портфейлите от вземания по кредитни карти. Втората причина са гъвкавите схеми за погасяване и непостоянните баланси по кредитните карти, които изискват специални техники при прогнозирането на бъдещите резултати и необходимите ресурси в този род бизнес. Очакванията са в близко бъдеще банките да засилят значително своето участие на пазара за кредитни карти. Високият растеж и възвръщаемост на този пазар са достатъчен стимул, който вече е накарал редица банки да изградят необходимата информационна инфраструктура, да внедрят и/или оптимизират необходимите бизнес процеси, както и да извършат необходимото обучение на мениджмънта и персонала, за да могат да упражняват бизнеса с кредитни карти.

Няколко местни банки предлагат алтернативни на Euroline и Транскарт продукти на българския пазар. Това са: Банка Хеброс АД, която предлага от месец септември 2004 г. кредитна карта Кредо; Централна кооперативна банка АД, която предлага от месец декември 2004 г. кредитна карта Маркет; Райфайзенбанк (България) ЕАД, която предлага от месец април 2005 г. кредитна карта РайКарт и Банка ДСК, която предлага от месец декември 2005 г. кредитна карта ДСК Шопинг. Най-агресивно, чрез обвързана продажба с потребителски кредит, нарастват картите, издадени от Райфайзенбанк (България) ЕАД. Към края на 2005 г. са издадени около 50 000 карти РайКарт.

Въз основа на изброените факти може да се очаква бърз растеж на кредитните карти в страната. В рамките на 3 до 5 години броят на активните карти вероятно ще надмине 2 000 000.

Съществено влияние върху обемите, които се реализират като безналични плащания, има и покритието с POS терминали² на търговските обекти в страната както и разширяването на мрежата от банкомати.

През 2005 г. броят на обслужваните от БОРИКА терминали достигна 13 900, което представлява ръст над 100% спрямо 2004 г. Малко повече от 3 300 POS устройства са инсталирани в банковите клонове. Броят на POS терминалите извън системата на БОРИКА (това са част от терминалите на Euroline (Българска Пощенска банка), всички терминали на ОББ, ДЗИ, ДСК и Транскарт) достигна около 10 600 броя. Ръстът спрямо 2004 г. на тази група е около 50%. Като изключим ефекта от прехвърлянето в мрежата на БОРИКА на

² POS терминали са терминални устройства POS (Point of Sale, Point of Service), чрез които се извършва плащане на стоки и услуги, или получаване на пари в брой чрез използване на платежни карти.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

терминалите, инсталирани от Euroline (Българска Пощенска банка) и двойното отчитане на терминалите на ОББ, броят на всички POS терминали се е увеличил с около 60 до 70% през 2005г. Това увеличение на POS устройствата в краткосрочен план води до намаление на средния брой транзакции и средната сума на единична транзакция, направени на един POS, но в средносрочен план ще доведе до значително нарастване на обема от безналични транзакции в търговските обекти. Най-голяма мрежа от терминали има Българска Пощенска банка АД (терминалите на Euroline), следвана от Транскарт и ОББ.

Мрежата от банкомати се е увеличила с 30% през 2005г. и се състои от 2 279 инсталирани и опериращи машини. Транзакциите с кредитни карти за теглене на суми в брой от банкомат бележат ръст от над 200%. За сравнение, същият показател при дебитните карти е едва 6.5%.

Показателите брой на карти на глава от населението (0.55 карти/1 човек), брой банкомати на 1 млн. души (292 ATM³ / млн. души) са сравними с тези на страните от Централна и Източна Европа. Изоставане има само при показателя брой търговци с POS терминали на 1 млн. души – 3 141 POS терминала / млн. души.

Като цяло, имайки предвид благоприятната макроикономическа рамка в страната и началния стадий на развитие на пазара за кредитни карти, ние очакваме този пазар да еволюира и да нарасне с бързи темпове в рамките на следващите няколко години. Налице са положителни предпоставки за това както от гледна точка на търсенето на подобен род кредитен продукт, така и от гледна точка на предлагането на увеличаващ се брой видове карти според техните условия (лимита, безлихвени период, лихвени равнища и т. н.).

Горепосочената информация за пазара на потребителските кредити е изготвена въз основа на данни на Националния статистически институт и тримесечните бюлетини на БНБ.

Основни тенденции в развитието на кредитния и облигационния пазар в България, имащи отношение към дейността на Дружеството

В България традиционно търговските банки са основният посредник между спестители и заематели. До голяма степен това се дължи на модела на финансова система, който се наложи в началото на реформите и на липсата на развити капиталови пазари. След банковата криза от '96-'97 година, българските банки намалиха кредитната си дейност. Това доведе до сравнително високи лихви по кредитите, което от своя страна се явяваше пречка за икономическия растеж в страната. През 2002г. това се промени, банките, вече в частни ръце, започнаха да кредитират активно в търсене на по-висока доходност. Тази тенденция се запази и през следващите години. По-слабият ръст на привлечените депозити от нефинансови институции спрямо ръста на кредитите доведе до влошаване на разминаването между срочността на предоставените заеми и привлечените депозити. С цел да намалят разминаването между срочността на заемите и депозитите някои банки започнаха да предлагат по-дългосрочни депозити, плащайки относително високи лихви. Тъй като депозитите могат да бъдат изтеглени по всяко време при поискване от депозанта, независимо от договорения срок,

³ Терминално устройство ATM (Automated Teller Machine) е устройство за теглене на пари в брой, плащане на услуги, извършване на преводи между сметки, справочни и други платежни и неплатежни услуги.

тази стратегия на практика не води до желания ефект. В резултат на това редица банки прибягнаха до емитирането на обезпечени и необезпечени облигации.

През последните години динамично се развива небанковия финансов сектор. Продължава натрупването на значителен финансов ресурс в пенсионните фондове, застрахователните компании, колективните инвестиционни схеми по ЗППЦК и дружествата със специална инвестиционна цел. Това води до все по-осезаемо изместване на банковия сектор като единствен посредник между търсещите и предлагачите финансов ресурс. Стриктната бюджетна политика и ефектът на конвергенция на българските лихви с тези от евро-зоната доведоха до значително понижение на доходността по държавните ценни книжа, емитирани от Българската държава. От друга страна, бързото икономическо развитие поддържа инфлацията на относително високо ниво. В търсене на по-висока реална доходност, небанковите инвеститори са по-склонни да инвестират в по-рискови книжа, предлагани от различни предприятия. Бизнес моделът на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ ще даде възможност на всички инвеститори да са в състояние да формират експозиция към потребителските кредити – сегмент от пазара, който е труден за достигане дори и от страна на банките.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ТЕКУЩАТА И СЛЕДВАЩИТЕ ДВЕ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ

Позициониране на дружеството

В рамките на текущата година и след получаване на лиценз от КФН, „Трансинвестмънт“ АДСИЦ планира да закупи съвкупност от вземания през м. август 2006 г. на стойност 500 000 лева срещу цена от 460 000 лева, както и закупуване на втора съвкупност от вземания през м. септември 2006 г. на стойност 6 521 739 лева или 16 304 348 лева, срещу цена съответно от 6 000 000 лева или 15 000 000 лева. Решението за избор на вариант за втората съвкупност от вземания ще зависи от конкретния размер на финансирането, който ще се определи от Съвета на директорите на Дружеството в зависимост от проявения инвеститорски интерес, както и от възможността и желанието на издателя/ издателите на кредитни карти да предложат атрактивни за секюритизация вземания. След изтичане на една година съвкупностите от вземанията се продават или погасяват и се закупуват нови при сходни условия, като стойността на първата съвкупност от вземания се завишава от 460 000 лева на 552 000 лева.

Дружеството ще закупува вземания и съвкупности от вземания, възникнали при използването на кредитни карти. По същество вземанията на издателя на кредитни карти от картодържателите представляват вземания по **револвиращи кредити** – издателят предоставя на картодържателя кредит за определен срок до определен лимит (сума). В рамките на определените лимит и срок картодържателят може многократно да тегли и погасява суми по кредита.

Дружеството планира първоначално инвестиране на 460 000 лева в закупуване на първа съвкупност от вземания, възникнали при използването на кредитни карти „Транскарт“ с издател „Транскарт Файненшъл Сървисис“ ЕАД (ТФС). Едноличен собственик на капитала на ТФС е „Транскарт“ АД.

Към датата на изготвяне на проспекта „Транскарт Файненшъл Сървисис“ ЕАД управлява обща кредитна експозиция на картодържателите си в размер на 15 200 000 лева. Тази експозиция е формирана в продължение на една година по проект за предоставяне на кредитни карти за лоялни

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

клиенти на телекомуникационна компания М-тел АД. Програмата за издаване на кобрандирани карти включва издаването на карти „Classic“ с лимит 500 лева и карти „Gold“ с лимит 1000 лева. Всички експозиции по вземания от кредитни карти са с максимален срок до 2 години (срок на валидност на картата). Ежемесечно всеки картодържател получава извлечение за извършените от него транзакции. По силата на договорните отношения между клиента и ТФС е необходимо погасяването на минимално дължима сума, която се изчислява като сбор от дължимите лихви по ценовата листа на ТФС за съответния продукт, такси и 3% от размера на главницата по задължението. Изискванията на Дружеството спрямо всяко вземане от този тип, закупено от ТФС, ще бъдат:

- Вземания само по главница;
- Размер на индивидуално персонализирано вземане от 10 лева до 5 000 лева;
- Получателят на кредита (картодържателят) да е направил поне една погасителна вноска по кредитната си карта през последните два месеца.
- Кредитната карта да **не е блокирана**, т.е. вземанията да са редовно обслужвани;
- Картодържател (длъжник по вземанията) може да бъде само местно физическо или юридическо лице по смисъла на ЗДСИЦ;
- Вземанията да не са:
 - o предмет на правен спор;
 - o обект на принудително изпълнение и върху тях да няма наложена обезпечителна мярка,
 - o обременени със залог или права на трети лица или други тежести.

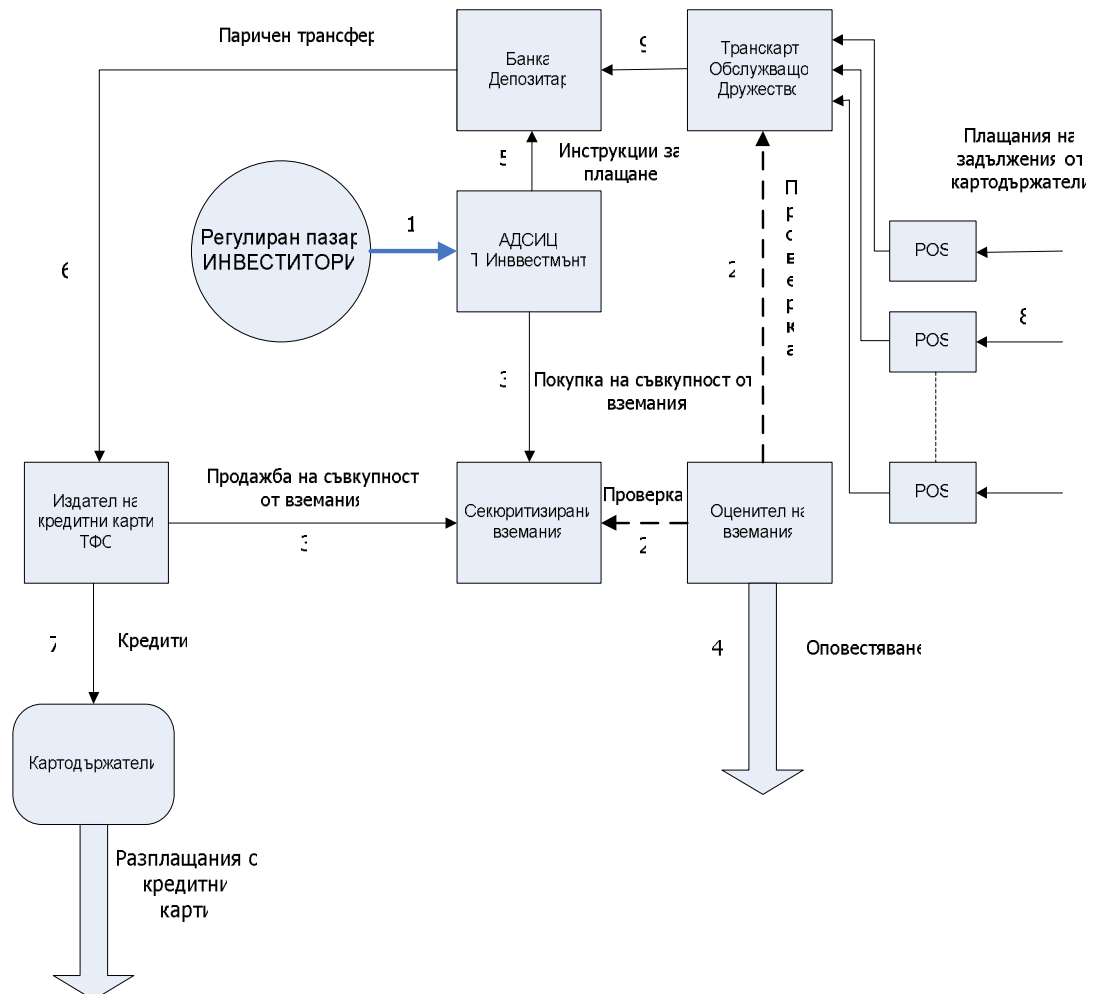
ТФС предвижда да придобие и вземания по кредитни карти „Транскарт“, които на този етап са част от портфейла на Пиреос Евробанк АД. В резултат, общата кредитна експозиция на картодържателите по издадени кредитни карти от ТФС ще се приближи до 50 000 000 лева. Дружеството за издаване на кредитни карти ТФС планира представянето на нови картови продукти през 2006-2007 година, които да му позволят формирането на силно диверсифициран портфейл от вземания от клиенти по кредитни карти с равностойност на 100 000 000 лева.

„Трансинвестмънт“ АДСИЦ предвижда в инвестиционните си планове да подпише споразумение за придобиване на съвкупности от вземания на картоиздателя ТФС, чийто общ размер няма да надхвърля 50% от целия портфейл от вземания на ТФС.

Издател на кредитните карти (притежател на вземанията) ще бъде Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД (ТФС). Всички закупени вземания от ТФС ще продължат да се обслужват от Транскарт АД в качеството му на обслужващо дружество. Начинът на функциониране на динамичната съвкупност от вземания и основните взаимоотношения между страните са представени по-долу.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Схема на взаимодействие между участниците в процеса на секюритизация на вземания по кредитни карти



Когато картодържател използва кредитната си карта, за да плати за закупена стока или услуга, или за да изтегли сума в брой, за него възниква задължение да върне тази сума, съответно поражда се вземане на издателя на кредитната карта ТФС.

Издателят на кредитните карти продава вземането си, съответно съвкупност от идентични вземания, на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, което от своя страна нарежда на банката депозитар да плати цената на вземането/вземанията на продавача ТФС.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Независимият оценител прави както предвидените в ЗДСИЦ първоначални /преди придобиване на вземанията/ и последващи оценки на придобитите вземания, така и допълнителни регулярни и извънредни проверки, за да се увери, че общите характеристики на съвкупността от вземания са запазени, както и че всяко индивидуално вземане отговаря на критериите в устава и проспекта на Дружеството, и на договора за придобиване на вземанията (цесия). Независимият оценител представя регулярен отчет за направените констатации и оценки.

Картодържателите погасяват задълженията си за връщане на усвоени суми по револвиращите кредити (кредитните карти) чрез плащане на POS терминали.

Транскарт АД, в съответствие с ангажиментите си като обслужващо дружество, има техническа възможност да индивидуализира и идентифицира всяко едно плащане по кредитна карта и нейния притежател, както и автоматично да насочва погасителните вноски към сметката на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ в Банката депозитар.

При закупуването на вземанията, „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, съответно акционерите и/или облигационерите на Дружеството не носят кредитен риск към Издателя на картите (прехвърлителя на вземанията), в случая ТФС. „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, като притежател на съвкупността, носи кредитен риск единствено и само към длъжниците по вземанията, което възниква като факт с процеса на окончателно придобиване на вземанията (процеса на секюритизация). Така описаните процедури по придобиване на вземания и съвкупности от вземания се съобразяват, както с действащото българско законодателство, така и с разпространените и възприети международни практики.

При планираната първоначална инвестиция в съществуващи вземания на ТФС по критериите посочени по-горе, ТФС ще намали съответно размера на портфейла от кредити със стойността на продадените вземания по главници, но ще продължи да събира лихви, такси и комисиони по предоставяните на картодържателя услуги.

Транскарт АД, като обслужващо дружество, ще генерира допълнителен приход от такси по силата на договора с „Трансинвестмънт“ АДСИЦ.

„Трансинвестмънт“ АДСИЦ ще генерира приходи от сконтирането на придобиваните вземания (покупката им срещу цена под номиналната им стойност, по която ще бъдат погасявани), като сконтовият лихвен процент към датата на изготвяне на проспекта се предвижда да бъде 8.00% на годишна база. „Трансинвестмънт“ АДСИЦ би могло да препродаде тези вземания и съвкупности от вземания на други дружества със специална инвестиционна цел или банки в съответствие с действащото законодателство, и по този начин да генерира допълнителен приход.

Кредитополучателите и поръчителите по придобитите вземания по кредити няма да са свързани лица с Дружеството по смисъла на §1, т. 12 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК и на т. 6.3.2 от Приложение № 2 към Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН, или заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 ЗППЦК.

Дружеството възнамерява да придобие втората съвкупност от вземания по същата схема от картоиздателя ТФС или други картоиздатели в зависимост от възможността или готовността им, част от техните портфейли да бъдат

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

предложени за секюритизация. Всички експозиции по вземания от кредитни карти ще са с максимален срок 2 години (срок на валидност на картата).

В допълнение, Уставът на Дружеството предвижда и възможността за инвестиции и в други обезпечени или необезпечени вземания, като такива възникнали по договори за потребителско кредитиране. Ръководството на Дружеството разглежда тази инвестиция като алтернативна, но в средносрочен план такава не се предвижда.

Начин на финансиране

„Трансинвестмънт“ АДСИЦ ще използва вътрешни и външни източници на финансиране. Дружеството ще използва по-голямата част от капитала си за закупуване на първата съвкупност от вземания и нейното увеличение при подновяването и на втората година. Средствата от внесения капитал, които не са инвестирани в закупуване на съвкупности от вземания ще бъдат държани по депозитни сметки и разплащателна сметка на Дружеството в банката депозитар за оперативни разходи.

Освен капитала, записан на учредителното събрание на дружеството в размер на 500 000 лв. и средствата, набрани чрез настоящото увеличение на капитала, „Трансинвестмънт“ АДСИЦ не планира през следващите две години увеличение на капитала чрез издаване на нови акции.

Дружеството ще финансира своята дейност основно чрез издаване на дългови ценни книжа. Уставът овластява Съвета на директорите за срок до 5 години от учредяването на Дружеството, да взема решения за издаване на облигации, включително конвертируеми, до общ размер на 200 000 000 (двеста милиона) лева при спазване на ограничението на чл. 55 от Устава – привлечените средства да не надвишават 100 (сто) пъти капитала на Дружеството. Дружеството планира емитирането на облигационен заем в размер от 6 000 000 до 15 000 000 лева, в зависимост от инвеститорския интерес, пазарните условия и наличието на подходящи за инвестиране вземания, с матуритет на облигациите до 5 години, с фиксиран едногодишен купон на плащане в планиран размер на 6.50% на годишна база, с погасяване на главницата в края на периода, но с възможност за предварително изплащане по инициатива на емитента (CALL опция). Задълженията на дружеството по емитираните дългови ценни книжа ще се обслужват от паричните потоци, генерирани от закупените вземания. Предвижда се емитираните дългови ценни книжа да бъдат обезпечени с особен залог върху вземанията, придобити със средствата, набрани от облигационните емисии. За повишаване на кредитния рейтинг на издадените от него облигации, Дружеството планира и използването на външни гаранции, или други кредитни „подобрители“.

Като алтернативен начин на финансиране, Дружеството може да взема банкови кредити за придобиване на вземанията за секюритизация, както и банкови кредити със срок не повече от 12 месеца и размер не по-голям от 20% от балансовата стойност на активите за изплащане на лихви.

Конкретния вид на финансирането ще се определи от Съвета на директорите в съответствие с пазарната конюнктура и в интерес на Дружеството и неговите акционери.

ПРОГНОЗНИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА 2006 – 2008 г.

Представената по-долу прогнозна финансова информация е изготвена в съответствие с приетата счетоводна политика на Дружеството. Прогнозната финансова информация е изготвена само за илюстрация и поради прогнозния си характер може да се различава от действителното финансово състояние и резултати на емитента.

Прогноза за размера на закупените вземания

Прогнозата за дейността на "Трансинвестмънт" АДСИЦ и за очаквания финансов резултат е направена на базата на задълбочен анализ на възможностите за инвестиции във всички видове вземания, включително необезпечени, възникващи в резултат от отпуснати потребителски кредити или в резултат на плащане с издадена кредитна карта. Размерът на активите на «Трансинвестмънт» АДСИЦ зависи от динамиката на предлагането на подходящи вземания за секюритизация и съответно, инвеститорски интерес към облигации, издавани от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ. Също така, размерът на активите на дружеството зависи от това как се обслужват закупените кредити, размерът на просрочията и предсрочните погашения. Конкретният размер на финансирането ще се определи от Съвета на директорите на Дружеството в зависимост от проявения инвеститорски интерес, както и от възможността и желанието на издателя/ издателите на кредитни карти да предложат атрактивни за секюритизация вземания.

С тази цел са разработени два основни инвестиционни варианта:

- **Първи инвестиционен вариант** - Закупуване на първа съвкупност от вземания през м. август 2006 г. на цена от 460 000 лева с част от средствата, осигурени от внесения акционерен капитал и закупуване на втора съвкупност от вземания на цена от 6 000 000 лева през м. септември 2006 г. със средства от облигационен заем в размер на 6 000 000 лева. След изтичане на една година съвкупностите от вземанията се продават или погасяват и се закупуват нови при сходни условия, като стойността на едната съвкупност от вземания се завишава от 460 000 лева на 552 000 лева;
- **Втори инвестиционен вариант** - Закупуване на първа съвкупност от вземания през м. август 2006 г. на цена от 460 000 лева с част от средствата, осигурени от внесения акционерен капитал и закупуване на втора съвкупност от вземания на цена от 15 000 000 лева през м. септември 2006 г. със средства от облигационен заем в размер на 15 000 000 лева. След изтичане на една година съвкупностите от вземанията се продават или погасяват и се закупуват нови при сходни условия, като стойността на едната съвкупност от вземания се завишава от 460 000 лева на 552 000 лева.

В горните два инвестиционни варианта оставащите суми от внесения капитал, които не са инвестирани в закупуване на съвкупности от вземания ще бъдат държани по депозитни сметки и разплащателна сметка на Дружеството в банката депозитар за оперативни разходи.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Въз основа на разработените финансови модели са съставени прогнозни финансови отчети, включващи прогнозни отчети за приходите и разходите, счетоводни баланси, отчети за паричните потоци и отчети за измененията в собствения капитал на Дружеството.

Основни предположения, служещи за базата за изготвяне на настоящите прогнози

Прогнозите за дейността и финансовия резултат на Дружество през 2006 г., 2007 г. и 2008г. са базирани на следните основни предположения:

1. Дружеството ще започне да извършва дейност през 2006 г. след получаването на лиценз от КФН;
2. През 2006г. Трансинвестмънт АДСИЦ ще инвестира част от средствата, набрани от вноските на акционерите в портфейл от вземания за 500 000 хил. лв. на цена от 460 000 лева, както и ще закупи портфейл от вземания на цена от 6 000 000 лева или 15 000 000 лева със средства от облигационен заем в съответствие с т.8;
3. Предвижда се покупката на съвкупността от вземания да бъде извършена с дисконт спрямо номиналната им стойност, като допусканията са той да бъде 8% на годишна база от размера на съответното задължение;
4. С цел опростяване на прогнозата, е направено допускането, че структурата на портфейла ще остане неизменна, т.е. получените суми от вземанията с настъпил падеж, ще бъдат инвестирани в нови вземания от същия тип и със същия матуритет;
5. Настоящите финансови прогнози са изготвени на базата на възприетата от Дружеството база за изготвяне и представяне на финансовите отчети - Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО) и тълкуванията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КМСФО) и в сила от 1 януари 2005 година.
- 6.Тъй като липсва практика в страната за счетоводното представяне на закупени динамични съвкупности от вземания, Дружеството е възприело първоначално признаване на тези финансови инструменти в баланса по историческа цена и класифицирането им като финансови активи за секюритизация, като оценяването им след първоначално признаване се извършва по амортизирана стойност и същите подлежат на проверка за обезценка. Това допускане е възможно да се промени и реалните финансови отчети на Дружеството да се различават от тези прогнози.
7. Разликата между покупната стойност на вземането и неговата номинална стойност се амортизира за периода до падежа на финансовия инструмент. Направено е опростяващо допускане, че размерът на дисконта не зависи от матуритета на вземането - при кредитните карти вземанията са с максимален матуритет 2 години (такава е валидността на картата). Амортизацията на дисконта се отчита като приходи от лихви в отчета за доходите.
8. Освен първоначално внесенения капитал в размер на 500 000 лв. и средствата набрани чрез настоящата емисия, Трансинвестмънт АДСИЦ планира да финансира дейността си с облигационна емисия в размер от 6 000 000 лева или в размер от 15 000 000 лева. Конкретния размер на

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

финансирането ще се определи от Съвета на директорите на Дружеството в зависимост от проявения инвеститорски интерес и възможността и желанието на издателя/ издателите на кредитни карти да предложат атрактивни за секюритизация вземания. За целите на настоящата прогноза е направено допускането, че лихвите по облигационния заем ще са в размер на 6.5% на годишна база при конвенция реален брой дни/365 дни, платими веднъж годишно и плащане по главницата на падежа на облигацията. При първоначално признаване, облигационния заем се отчита по себестойност, която включва платените такси за потвърждаване проспекта и регистрацията на емисията в Комисията за финансов надзор и Централен Депозитар АД в размер на 5600 лв. /при облигационен заем в размер на 6 милиона лв./, съответно 6500 лв. /при облигационен заем в размер на 15 милиона лв./, и такса за поемателя на емисията в размер на 0.5% върху номиналната стойност. След първоначално признаване, задълженията по облигационния заем се представят в баланса по амортизирана стойност;

9. Свободните парични средства на дружеството ще бъдат инвестирани преобладаващо в банкови депозити, като приходите от лихви по тези депозити са изчислени при 2.5 % на годишна база.

10. Годишното възнаграждение на обслужващото дружество за обслужване на вземанията е в размер на 100 /сто/ лева месечно, регулярно за срока на действие на договора и 500 /петстотин/ лева еднократно при писмена заявка от страна на "Трансинвестмънт" АДСИЦ за пренасочване на плащания към сметката в Банката Депозитар;

11. Годишното възнаграждение на банката депозитар е според указаните услуги и съгласно Тарифата на банката, като нашите предвиждания са за 100 лева месечен разход;

12. Годишното възнаграждение на одитора на Дружеството е в размер на 1000 лв.;

13. Годишните разходи за оценка на притежаваните от Дружеството вземания е в размер на 3000 лв. за първоначална оценка на вземанията и по 150 лева месечно за текуща оценка, като тези суми се заплащат за всяка закупена динамична съвкупност. Върху тези суми допълнително се начислява ДДС.

14. Възнаграждението на инвестиционния посредник за първоначалното увеличение на капитала е в размер на 3 000 лв.

15. Административните разходи на Дружеството (офис-материали, консумативи, телефон и др.) са в размер на 1200 лв. годишно.;

16. Предвижда се само един служител на трудов договор – Директор за връзка с инвеститорите с месечно възнаграждение 1000 лв. заедно с дължимите осигуровки;

17. Възнаграждението на Съвета на директорите е в размер на 2000 лева месечно, за всеки член, или общо 6000 лева месечно.

18. Разходите към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД и Българска фондова борса – София АД са в размер на 3 225 лева за 2006 г., която сума включва годишните такси на КФН, годишните такси на БФБ за регистрираните емисии акции и облигации, годишните такси за водене на акционерната книга и книгата на облигационерите от Централен депозитар АД, както и таксите за регистрация на новата емисия акции от увеличението на капитала със 150 000 лева. Разходите през 2007 г. и 2008 г. са по 3010 лева годишно и включват годишна такса за осъществяване на общ финансов

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

надзор от Комисията за финансов надзор и годишни такси на Централен депозитар АД и Българска фондова борса – София АД за регистрираните емисии акции и облигации.

При разработването на финансовия модел за прогнозиране на дейността на Дружеството е направено опростяващото допускане, че всички приходи и разходи се начисляват в момента на тяхното плащане. Изключение от това допускане са разходите за лихви и приходите от лихви, които за целите на настоящите прогнози са изчислени при спазване на принципа за текущо начисляване – показани са като разход и приход към датата на прогнозния годишен финансов отчет независимо от датата на плащане.

По отношение на приходите и разходите в чуждестранна валута, считаме, че България ще остане в режим на валутен борд и курсът на лева към еврото ще се запази на сегашното си равнище EUR 1 = BGN 1.95583. Не се предвиждат приходи или разходи в друга чуждестранна валута.

Събитието, поради което е изготвена представена по-горе информация е увеличението на капитала на Дружеството.

ОЧАКВАН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат зависи от схемата, която Съветът на директорите на Дружеството ще избере във връзка с обема на закупените динамични съвкупности от вземания.

Прогнозните данни (**в хил.лева**) при всеки от двата варианта за инвестиции са посочени в приложените по-долу таблици:

I Първи инвестиционен вариант

*Прогнозен счетоводен баланс на Трансинвестмънт АДСИЦ за периода
2006 – 2008 г.*

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Година	2006	2007	2008
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	104	78	98
Парични средства в брой и разплащателна сметка	19	8	8
Депозити в банка	85	70	90
Краткосрочни вземания	6 608	6 703	6 703
Закупени вземания	6 608	6 703	6 703
ОБЩО АКТИВИ	6 712	6 782	6 802
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения			
Задължения по облигационни заеми	6 065	6 072	6 080
ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
ОБЩО ПАСИВИ	6 065	6 072	6 080
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	650	650	650
Неразпределена печалба/загуба от предходни години	(5)	(5)	2
Печалба/загуба от текуща година	2	64	71
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	647	709	722
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	6 712	6 782	6 802

*Прогнозен Отчет за доходите на Трансинвестмънт АДСИЦ за периода
2006 – 2008 г.*

Година	2006	2007	2008
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Приходи от лихви	157	567	573
Приходи от лихви по депозити в банки	9	2	2
Приходи от лихви по закупени вземания	148	565	571
Разходи за лихви	(101)	(397)	(397)
Оперативни разходи за дейността	(54)	(106)	(106)
ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДА	2	64	71

*Прогнозен Отчет за паричните потоци на Трансинвестмънт АДСИЦ за
периода 2006– 2008 г.*

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Период	2006	2007	2008
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба (загуба)	2	64	71
Промени в активите и пасивите, участващи в оперативната дейност			
Увеличение/намаление на закупени финансови инструменти	(6 608)	(95)	0
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(6 606)	(31)	71
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от издаване на собствени акции	150		
Изплатен дивидент		(2)	(58)
Увеличение/намаление на сумите по облигационни заеми	6 065	7	7
Нетни парични потоци от финансова дейност	6 215	5	(51)
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	(391)	(26)	20
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	495	104	78
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	104	78	98

*Прогнозен Отчет за собствения капитал на Трансинвестмънт АДСИЦ за
периода 2006– 2008 г.*

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Период	2006		
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Общо
Салдо на 01.09.2005	-	-	-
Емитирани акции	500		500
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди			
Текущ финансов резултат		(5)	(5)
Салдо на 31.12.2005 година	500	(5)	495
Салдо на 01.01.2006	500	(5)	495
Емитирани акции	150		150
Разпределение на печалбата			
а) Печалба/ Загуба от минали периоди			
б) Изплатени дивиденди			
Текущ финансов резултат		2	2
Салдо на 31.12.2006	650	(3)	647

Период	2007		
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Общо
Салдо на 01.01.2006	500	(5)	495
Емитирани акции	150		150
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди			
Текущ финансов резултат		2	2
Салдо на 31.12.2006	650	(3)	647
Емитирани акции			
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди		(2)	(2)
Текущ финансов резултат		64	64
Салдо на 31.12.2007	650	59	709

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Период	2008		
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Общо
Салдо на 01.01.2007	650	(3)	647
Емитирани акции			
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди		(2)	(2)
Текущ финансов резултат		64	64
Салдо на 31.12.2007	650	59	709
Емитирани акции			
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди		(58)	(58)
Текущ финансов резултат		71	71
Салдо на 31.12.2008	650	72	722

II. Втори инвестиционен вариант

*Прогнозен счетоводен баланс на Трансинвестмънт АДСИЦ за периода
2006 – 2008 г.*

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Година	2006	2007	2008
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	58	193	245
Парични средства в брой и разплащателна сметка	18	13	15
Депозити в банка	40	180	230
Краткосрочни вземания	15 805	15 901	15 901
Закупени вземания	15 805	15 901	15 901
ОБЩО АКТИВИ	15 863	16 094	16 145
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения			
Задължения по облигационни заеми	15 169	15 186	15 202
ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	15 169	15 186	15 202
ОБЩО ПАСИВИ	15 169	15 186	15 202
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	650	650	650
Неразпределена печалба/загуба от предходни години	(5)	0	26
Печалба/загуба от текуща година	49	258	268
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	694	908	943
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	15 863	16 094	16 145

*Прогнозен Отчет за доходите на Трансинвестмънт АДСИЦ за периода
2006– 2008 г.*

Година	2006	2007	2008
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Приходи от лихви	354	1 352	1 362
Приходи от лихви по депозити в банки	9	5	6
Приходи от лихви по закупени вземания	345	1 348	1 356
Разходи за лихви	(251)	(991)	(991)
Оперативни разходи за дейността	(55)	(103)	(103)
ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДА	49	258	268

*Прогнозен Отчет за паричните потоци на Трансинвестмънт АДСИЦ за
периода 2006– 2008 г.*

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АД СИЦ

Период	2006	2007	2008
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба (загуба)	49	258	268
Промени в активите и пасивите, участващи в оперативната дейност			
Увеличение/намаление на закупени финансови инструменти	(15 805)	(95)	0
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(15 757)	163	268
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНSOVA ДЕЙНОСТ			
Постъпления от издаване на собствени акции	150		
Изплатен дивидент		(44)	(232)
Увеличение/намаление на сумите по облигационни заеми	15 169	16	16
Нетни парични потоци от финансова дейност	15 319	(28)	(216)
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	(437)	135	52
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	495	58	193
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	58	193	245

Прогнозен Отчет за собствения капитал на Трансинвестмънт АД СИЦ за периода 2006 – 2008 г.

Период	2006		
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Общо
Салдо на 01.09.2005			
Емитирани акции	500		500
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденти			
Текущ финансов резултат		(5)	(5)
Салдо на 31.12.2005 година	500	(5)	495
Салдо на 01.01.2006	500	(5)	495
Емитирани акции	150		150
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденти			
Текущ финансов резултат		49	49
Салдо на 31.12.2006	650	44	694

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Период	2007		
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Общо
Салдо на 01.01.2006	500	(5)	495
Емитирани акции	150		150
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди			
Текущ финансов резултат		49	49
Салдо на 31.12.2006	650	44	694
Емитирани акции			
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди		(44)	(44)
Текущ финансов резултат		258	258
Салдо на 31.12.2007	650	258	908

Период	2008		
	Основен капитал	Натрупана печалба/загуба	Общо
Салдо на 01.01.2007	650	44	694
Емитирани акции			
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди		(44)	(44)
Текущ финансов резултат		258	258
Салдо на 31.12.2007	650	258	908
Емитирани акции			
Разпределение на печалбата			
а) Трансфер към резерви			
б) Изплатени дивиденди		(232)	(232)
Текущ финансов резултат		268	268
Салдо на 31.12.2008	650	293	943

Фактори, върху които Съветът на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ може да оказва влияние:

- Структуриране на инвестиционния портфейл: При изготвянето на прогнозите за дейността на "Трансинвестмънт" АДСИЦ е предвидено в инвестиционния портфейл да бъдат включени вземания, възникнали в

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

процеса на ползване на кредитни карти при разплащания, които се придобиват сконтирани при лихвен процент 8.00% годишно. При промяна на пазарните условия Съветът на директорите на Дружеството ще се стреми да реструктурира инвестиционния портфейл, така че да осигури изпълнение на инвестиционните цели на "Трансинвестмънт" АДСИЦ;

- *Оптимизиране на разходите:* С оглед запазване на интересите на своите акционери "Трансинвестмънт" АДСИЦ, чрез Съвета на директорите, ще извършва постоянен контрол върху извършваните разходи и може да изисква съответни корекции за възнаграждения с оглед оптимизиране на разходите. В рамките на своята компетентност Съветът на директорите на Дружеството ще определи и конкретния вид на финансирането в съответствие с пазарната конюнктура и в интерес на дейността на Дружеството и неговите акционери.

Фактори, които са изключително извън контрола на Съветът на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ:

- Потвърждение на настоящия проспект и издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел до края на месец май 2006 г;
- Наличие на инвеститорски интерес към акциите на дружеството, както и благоприятни условия за привличане на средства чрез издаване на облигации при заложените лихвени равнища;
- Редовно погасяване на закупените вземания от страна на съответните длъжници;
- Запазване на сегашните лихвени равнища в продължение на срока на прогнозата;
- Запазване на приетите данъчни облекчения за дружествата със специална инвестиционна цел.

С подписа си на последната страница на Регистрационния документ, лицето, което го е изготвило, декларира, че съдържащите се в раздела прогнози са надлежно изготвени на база на представените в раздела предположения и информация, а лицето, отговорно за изготвяне на финансовите отчети – че счетоводството на Дружеството е водено в съответствие с неговата счетоводна политика.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Управителен орган на Дружеството е неговия Съвет на Директорите. Съветът на директорите се състои от 3 лица, включително 1 независим член - г-н Антон Свраков. Съгласно разпоредбата на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, "**независим**" означава, че съответния директор не може да бъде: 1/ служител в публичното дружество; 2/ акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице; 3/ лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество; 4/ член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице, което е в такива отношения с Дружеството; не е свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Членове на Съвета на директорите на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ са:

- **Юрий Асенов Станчев**

Юрий Станчев (роден 1965 г.) е изпълнителен член на Съвета на директорите (Изпълнителен директор). Юрий Станчев е магистър по "Електроника и Автоматика", завършил е Техническият университет в гр. София. Г-н Станчев е и магистър с допълнителна квалификация по специалност „Банки и Банково дело“ в УНСС, София; предстои му получаване на степен МВА във финансите при University of Sheffield, UK. Г-н Станчев е работил като специалист във First National Bank Of Southern Africa в Йоханесбург (1990-1993); като валутен дилър в „Първа източна международна банка“ в София (1993-1994); като главен дилър в „Елит Банк“ (1994-1996) и в Банка „Биохим“ в град София (1996-1997). За периода 1997-2002 год. е работил като Директор на Дирекция „Капиталови пазари“ в Нефтинвестбанк, София (1997-2002). От 2002 до 2005 год. е бил член на Управителния съвет и Директор на Дирекция „Капиталови пазари“ в „Евробанк“ АД, София. От началото на 2005 г. до октомври 2005 г. е изпълнявал длъжността Изпълнителен Директор на „Евробанк“ АД (с ново наименование „Пиреос Евробанк“ АД).

- **Антон Христов Свраков**

Антон Свраков (роден 1956 г.) е независим член на Съвета на директорите. Длъжност. Г-н Свраков е икономист-счетоводител, завършил е Икономическия университет, гр. Варна и доктор по икономика от УНСС, гр. София. Г-н Свраков има значителен опит в консултирането и одитирането на редица български банки, финансови и застрахователни институции, международни и местни производствени и търговски предприятия. От 1991 год. до 1993 год. е бил управляващ съдружник на „Черноморска консултантска къща“ ООД, едно от първите търговски дружества на дипломиране експерт-счетоводители в България. След присъединяването си към международната консултантска и одиторска верига „Делойт Туш Томатцу“ в средата на 1993 год. става управляващ съдружник във Варненския офис, а от септември 1994 год. е работил в софийския офис на „Делойт и Туш“. За периода 1981-1994 год. е бил преподавател по счетоводство и икономически анализ в Икономическия университет, гр. Варна. Г-н Свраков е управляващ съдружник в „Свраков и Милев“ ООД и в „Свраков и Милев Консулт“ ООД.

- **„Петрол холдинг“ АД**

„Петрол Холдинг“ АД е Председател на Съвета на директорите. „Петрол Холдинг“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. „Братя Миладинови“ № 22А, вписано в търговския регистър на Варненски окръжен съд по ф. дело № 3320/1995 год., парт. № 10, том 72, стр. 38,, код по БУЛСТАТ 103078860, номер по НДР 1030069656.

Предметът на дейност на „Петрол Холдинг“ е: обработка, внос, износ, маркетинг, покупка, продажба, реализация и транспорт по суша, ж.п., вода, въздух и тръбопровод или по друг уместен начин на суров петрол, петролни продукти и други стоки от всякакъв произход, обработени или преработени в България и чужбина; комисионерска, спедиторска, складова и лизингова дейност; търговско представителство и агентиране, транспорт на пътници и товари по суша, въздух и вода, хотелиерство и ресторантьорство и други туристически услуги след лиценз; реклама, консултантски и информационни

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

услуги; покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти; маркетинг и инженеринг; видеокасети под наем; производство, маркетинг и реализация на селскостопанска продукция /от животински и растителен произход/; придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване и оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; стопанска дейност от всякакъв вид, разрешена от закона. Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; както и извършване на всякаква друга производствена и търговска дейност, за която няма забрана със закон.

Представител на "Петрол Холдинг" АД в Съвета на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ е **Митко Василев Събев** (роден 1961 г.). Г-н Събев е завършил Висшето военно-морско училище "Никола Вапцаров" във Варна, след което работи като помощник-капитан в Български морски флот. Г-н Събев е съучредител и управител на "Феста холдинг". Бил е изпълнителен директор на "Юкос Петролеум България" АД и председател на Надзорния съвет на "Нафтекс България Холдинг" АД. От 2003 г. до 2005 г. г-н Събев е бил Председател на Надзорния съвет на "Евробанк" АД (с ново наименование "Пиреос Евробанк" АД). Понастоящем е председател на Съвета на директорите на "Петрол Холдинг" АД, председател на Надзорния съвет на "Петрол" АД и председател на Съвета на директорите на ПФК "Нафтекс".

Всички членове на Съвета на директорите са избрани на учредителното събрание на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, проведено на 10.08.2005 год., с мандат от 3 години. С всеки от членовете на Съвета на директорите са сключени договори за срок от 3 години, равен на мандата, за който са избрани и изчитат на 10.08.2008 г. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат сменени и преди изтичането на мандата с решение на общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от 2/3 от представените акции.

Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на съвета на директорите при прекратяване на договорите им за управление с дружеството. На членовете на Съвета на директорите не са изплащани и не се дължат възнаграждения за 2005 г.

Към датата на подаване на проспекта на физическите лица - членове на Съвета на директорите на Дружеството, съответно на физическото лице – представител на "Петрол Холдинг" АД в Съвета на директорите на Дружеството, не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната им дейност.

ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО

"Петрол Холдинг" АД е акционер - учредител на Дружеството. Към датата на настоящия документ "Петрол Холдинг" АД притежава 350 000 броя

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 70% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ.

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на Дружеството.

Дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членове на Съвета на Директорите. Няма постигнати договорености за участие на служители в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

ФУНКЦИОНИРАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ

Законовата уредба на секюритизацията на вземания посредством дружествата със специална инвестиционна цел се основава на разделение на функциите в този процес между специализирани институции: банка депозитар, обслужващи дружества, оценители на вземания и други.

Като дружество със специална инвестиционна цел, Дружеството функционира като своеобразна колективна схема за инвестиране във вземания; в частност Дружеството придобива вземания с паричните средства, които набере срещу издаването на ценни книжа. Банката депозитар съхранява паричните средства на Дружеството и придобитите ценни книжа с временно свободните му средства, извършва всички плащания на Дружеството и има определени контролни функции върху неговите операции.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел дейността на Дружеството ще се осъществява не от собствен персонал, а по договор от външни лица – специализирани търговски дружества (обслужващи дружества). Поради това към настоящия момент няма и не се предвижда назначаването на служители на Дружеството. Единствено Директорът за връзки с инвеститорите ще бъде назначен на трудов договор, в съответствие с изискванията на чл. 116г от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Законът задължава Дружеството да възложи на външни независими експерти (оценители) оценяването на секюритизираните вземания преди тяхното придобиване, както и в края на всяка финансова година. Както на всяко акционерно дружество, годишните финансови отчети на Дружеството следва да бъдат одитирани от регистриран одитор.

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Банка Депозитар на Дружеството е **"РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД**, със седалище и адрес на управление: гр.София, р-н Средец, ул. "Гогол" № 18-20, тел.: +359 (2) 919 85 221, факс: +359 (2) 943 01 24, e-mail: alexander.stoyanov@rbb-sofia.raiffeisen.at, web-site: www.rbb.bg.

Райфайзенбанк (България) ЕАД е учредена на 14.04.1994 г., вписана е в търговския регистър на СГС по ф.д.№ 14195/94г., партида № 18414, том 230,

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

стр. 38, и притежава разрешение за извършване на банкова дейност съгласно Решение на УС на БНБ за издаване на лицензия № 198 от 16.06.1994 г., допълнена със Заповед на Управителя на БНБ от 14.07.1999 г., и актуализирана със Заповед № 100-00497/18.11.1999 г. и Заповед № РД22-0452/07.09.2000 г.

Договорът с Банката Депозитар предвижда банката да оказва на "Трансинвестмънт" АДСИЦ следните услуги: съхранение на активи под формата на парични средства и ценни книжа на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, издадени или гарантирани от българската държава; извършване на плащания и операции по нареждане на "Трансинвестмънт" АДСИЦ от негово име и за негова сметка при и по повод обслужване и администриране на активите му в пари и ценни книжа, до размера на съответната наличност по сметките му в Банката Депозитар; обслужване на плащанията и операциите по сделките с ценни книжа на "Трансинвестмънт" АДСИЦ във връзка с инвестиране на активите му, както и извършване на действия, свързани с ценните книжа, като предоставяне на информация, отчети, изплащане на лихви, главници и др. Банката депозитар има и други задължения по договора, които ЗДСИЦ, ЗППЦК и наредбите по прилагането им изискват, включително: да съхранява и отчита отделно активите на Дружеството от собствените и останалите приети за съхранение активи; да извършва всички плащания при спазване на условията, предвидени в устава и проспекта на Дружеството и осигурява използването на приходите му в съответствие с тези актове и със закона, включително следи за спазване уставното ограничение за разходите на Дружеството; при изпълнение на задълженията си да се ръководи от интересите на Дружеството.

Договорът с банката депозитар не предвижда заплащане на твърдо възнаграждение в определен размер; предвижда се заплащане на такси и комисиони за извършване на плащания от името и за сметка на Дружеството, и за водене на регистър за ценни книжа съгласно тарифа към договора. За всички останали банкови услуги се прилага стандартната тарифа на Банката Депозитар за такси и комисиони.

Договорът с банката депозитар е сключен за срок от една година и може да бъде продължен за всяка следваща година, ако 30 дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено.

Договорът може да бъде прекратен и при следните условия: по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид; с едномесечно писмено предизвестие от страна на Трансинвестмънт АДСИЦ; с двумесечно писмено предизвестие от страна на Банката Депозитар; при прекратяване съществуването на Трансинвестмънт АДСИЦ и при откриване на производство по ликвидация или несъстоятелност; при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност по чл. 22 от ЗБ спрямо Банката Депозитар; при заличаване на Банката Депозитар от списъка на банките, които отговарят на изискванията на чл.173, ал.2 от ЗППЦК, одобрен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и БНБ.

В случай на прекратяване на договора, Банката Депозитар прехвърля активите на Трансинвестмънт АДСИЦ, както и всички необходими документи на посочената от него нова банка депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и ценните книжа се извършва в тридневен срок от посочване от страна на Дружеството на новата банка депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, Банката Депозитар на "Трансинвестмънт" АДСИЦ не е била заменена.

ОБСЛУЖВАЩИ ДРУЖЕСТВА

"Трансинвестмънт" АДСИЦ има сключен договор с "Транскарт" АД за обслужване на вземанията и с "Ата Консулт" ООД за водене и съхраняване на счетоводната му отчетност.

Обслужване на придобитите вземания

Тази дейност ще се осъществява от "ТРАНСКАРТ" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Лозенец, бул. "Черни връх" № 43, тел.: (02) 96 90 112, факс: (02) 96 90 111, e-mail: office@transcard.bg, web-site: www.transcard.bg. "Транскарт" АД е вписано в търговския регистър на СГС с решение № 1/14.12.2001 г. по ф.д. 12129/2001г., парт. № 65675, том 755, стр. 170, има код по БУЛСТАТ 130786407 и данъчен номер 2220131168.

Предметът на дейност на "Транскарт" АД е: проектиране, експлоатация, внедряване, управление, развитие, стандартизация, реализация на единна система за обслужване на авторизацията, разплащането и всички съпровождащи ги дейности чрез използване на разплащателни карти в Република България; включване на системата за обслужване на плащания чрез използване на разплащателни карти в страната към банковата интегрирана система за електронни разплащания; експлоатация, лизинг на технически и програмни средства за инициране на плащания чрез разплащателни карти при търговци; предоставяне на финансови услуги на потребители, включително отпускане на кредити; създаване, инсталиране и поддръжка на технически средства и оборудване за усвояване на такива кредити и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

От средата на 2005 г., "Транскарт" АД придобива статут на публично дружество и неговите акции се търгуват на БФБ-София. Акционерният капитал на дружеството към настоящия момент е в размер на 5 000 000 лева и предстои да бъде увеличен по реда на ЗППЦК на 7 000 000 лева. За последния отчетен период (31.12.2005 г.), дружеството е реализирало загуба в размер на 1 666 хил. лева, главно поради политиката на експанзия на дейността и агресивна промоционална маркетингова стратегия. Нетните приходи, реализирани за същия период на консолидирана база са в размер на 3 774 хил. лева. Финансовите отчети на дружеството са публично достъпни в съответствие с изискванията на ЗППЦК.

"Транскарт" АД е създадено през м. декември 2001 г. с цел издаване и обслужване на небанкови кредитни карти чрез собствена мрежа от терминали и собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания. Компанията е първото дружество в България, което предлага реални кредитни карти за заплащане на стоки и услуги без необходимост от депозит, неснижаем остатък по сметка и такси за осъществяване на транзакции. В продължение на три години от учредяването му дружеството успява да създаде най-добре развитата и балансирана мрежа от POS терминали в страната. Инсталираните и функциониращи POS терминали към 1 януари 2006 г. са над 5 000 в повече от 3 500 търговски обекта. От стратегическа важност са договорите с партньори като Петрол АД, М-Тел, Глобул, БТК, супермаркети БИЛЛА, дружества за електроразпределение, топлофикация и водоснабдяване от цялата страна.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

В системата на дружеството работят над 90 високо квалифицирани специалисти в областта на картовите разплащания, информационните технологии, маркетинга и стратегическото планиране. Основните направления са както следва:

Направление картоиздаване	15 служители;
Направление търговска дейност	15 служители;
Направление продажби	30 служители;
Направление международни картови разплащания	3 служители;
Направление администрация и управление	13 служители;
Направление Информационни Технологии	15 служители.

По проектите свързани с прилагането, имплементирането и поддръжката на информационни системи и технологии, Транскарт работи в тясно сътрудничество със СИС Технология ООД, лидер в автоматизацията и управлението на търговски обекти на българския пазар. Основен момент във фирмената политика на СИС Технология ООД е усъвършенстването на системите, обхващайки не само софтуерни, но и оптимизирани хардуерни решения за постигане на перфектна организация. СИС Технология ООД работи с утвърдени европейски производители на високотехнологични хардуерни устройства за търговската и финансовата сфера - Wincor Nixdorf, Datalogic, Scanteh ID, Sato, Mettler Toledo, Awek Nord. Като единствен официален представител за България на продуктите от горепосочените фирми, СИС Технология осигурява изгодни търговски условия, поддръжка и връзка на системите на Транскарт АД.

“Транскарт” АД притежава необходимата организация, технологични ресурси и експертен капацитет за осъществяване и поддържане на платежни процеси, извършвани с кредитни карти. В подкрепа на това твърдение са подписаните през 2005 г. споразумения с две от най-авторитетните международни организации за картови разплащания - JCB и MASTERCARD. Лицензното споразумение с JCB International Co. Ltd. дава право на акцептиране на карти с логото на JCB на територията на България и издаване на кобрандирани кредитни карти JCB TRANSCARD на базата на най-високия EMV картков стандарт. Лицензът за пълноправно членство (principle membership) в MASTERCARD дава правото на издаване на кобрандирани карти MASTERCARD TRANSCARD.

През 2004 година Транскарт АД получи наградата за най-добър финансов продукт на годината на международното изложение „Банки, инвестиции и пари“ в град Пловдив.

Председател на Съвета на директорите на “Транскарт” АД е *Христо Георгиев Георгиев*, а изпълнителен директор - *Владимир Ангелов Ангелов*.

Христо Георгиев Георгиев – Председател на Съвета на директорите на “Транскарт” АД има висше техническо образование, завършил е Техническият университет, гр. Варна, специалност “Изчислителна техника”.

Христо Георгиев притежава административно-управленски опит, натрупан от участието му в управлението на следните търговски дружества: Председател на Съвета на директорите на “Систек холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр.София, бул.“Джеймс Баучер”51, регистрирано по ф.д. 616/2002г. по описа на Софийски градски съд; Заместник - председател на Съвета на директорите на “Транскарт Файненшъл Сървисис” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр.София, бул.“Черни връх” 43, регистрирано по ф.д. 3808/2005г. по описа на Софийски градски съд; Председател на Съвета на директорите на Бизнес парк Варна, със седалище и адрес на управление гр.Варна, бул.“Христо Ботев” 3А, регистрирано по ф.д. 1436/2004г. по описа на Варненски окръжен съд; Председател на Съвета на

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

директорите на "Трансхолд" АД, гр. София, седалище и адрес на управление гр.София, бул."Черни връх" 43, регистрирано по ф.д. 7148/2004г. по описа на Софийски градски съд; Член на Съвета на директорите на "Трансат" АД, гр. София, седалище и адрес на управление гр.София, район Панчарево, автомагистрала Тракия, I-ви километър, регистрирано по ф.д. 9872/2002г. по описа на Софийски градски съд; Управител на "Експрес карс" ЕООД, гр. София, седалище и адрес на управление гр.София, бул."Джеймс Баучер"51, регистрирано по ф.д.1173/2005г. по описа на Софийски градски съд.

Владимир Ангелов Ангелов – Изпълнителен директор на "Транскарт" АД, има висше образование, специалност "Икономика и география на държавите", втора специалност "История", завършил е СУ "Св. Климент Охридски". От май 1999 до май 2003г. Владимир Ангелов е бил Изпълнителен директор на "Diners club Bulgaria" АД, гр. София, от март 1993 до май 1999 г. е работил в "Балкан Турист" АД, София, бил е изпълнителен директор на "Балкантурист Кредитни Карти" АД, София; от септември 1992 до март 1993 г. е бил Директор Кантора Кредитни карти в "Балкан Турист" АД, София; от януари 1990 до септември 1992 г. е заемал длъжността Мениджър Кредитни карти в "Балкан Турист" АД, София.

Съгласно сключения с „Трансинвестмънт“ АДСИЦ договор, „Транскарт“ АД се задължава да обслужва придобити от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ вземания по револвиращи кредити чрез използване на кредитни карти, включително като:

- по писмено нареждане на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ пренасочва по негова сметка при Банката Депозитар, всички плащания по главница, комисиони, лихви и др., по вземания, придобити от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, въз основа на договор за покупка на вземания с трети лица и потвърдени от Оценителя, съгласно ЗДСИЦ;
- по искане на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ идентифицира и индивидуализира всяко едно отделно вземане, придобито от Дружеството;
- при изпадане в неплатежоспособност и/или свръхзадлъжнялост на съответния картоиздател, както и при налагане на административна или съдебна забрана за извършване на дейността, незабавно започва да пренасочва и превежда всички плащания по вземанията, придобити от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, по специалната банкова сметка на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, открита при Банката Депозитар;
- извършва всички необходими действия по събиране на вземанията от картодържателите, включително и чрез използване на услуги от страна на трети лица - дружества-колектори, като се съгласява да третира всички длъжници по вземанията еднакво.

Обслужващото дружество е длъжно да поддържа в изправност електронната си система и компютърното си оборудване, и да притежава необходимата техническа възможност като картов оператор, точно да изпълнява задълженията си от договора включително но не само, свързани с пренасочване на плащанията по придобитите от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ вземания по съответна негова банкова сметка или по сметките на последващи приобретатели на вземанията, както и с възможността точно във всеки един момент да може да идентифицира всяко едно отделно вземане и длъжника по него.

Обслужващото дружество представя в писмена форма подробна отчетна информация по изпълнението на възложените с договора задачи и дейности незабавно след отправяне на такова искане от страна на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ, или избрания оценител. Обслужващото дружество е длъжно също така да дава пълен достъп на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ и на посочените от

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

него лица до документацията и електронната си система и информация, касаещи обслужването на трансакции с кредитни карти, във връзка с вземания, придобити от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ.

За изпълнението на възложените дейности по силата на договора, „Трансинвестмънт“ АДСИЦ заплаща на Транскарт АД вознаграждение в размер на 100 лева месечно, регулярно за срока на действие на договора и 500 лева еднократно при писмена заявка от страна на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ за пренасочване на плащания по вземания към сметка в Банката Депозитар.

Договорът е сключен за срок от 2 календарни години, считано от датата на влизането му в сила (01.12.2005 г.). В случай, че никоя от страните не отправи до другата писмено искане за прекратяване до 1 месец преди изтичане на срока, същият се продължава автоматично за още една календарна година. Предходното изречение се прилага и за всяка следваща година.

Освен в горепосочения случай, договорът може да бъде прекратен и по взаимно съгласие на страните, както и от „Трансинвестмънт“ АДСИЦ - с едномесечно писмено предизвестие до обслужващото дружество. При виновно неизпълнение на задълженията на обслужващото дружество в продължение повече от десет дни, „Трансинвестмънт“ АДСИЦ има право на развали договора без предизвестие.

Обслужващото дружество може да възлага извършването на отделни дейности на подизпълнители с предварителното писмено одобрение на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ и при спазване на изискванията на чл. 8, ал. 2, т. 5 от ЗДСИЦ.

Възлагането на всички дейности по договора, респективно замяната на обслужващото дружество се извършва след одобрение от КФН.

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, „Трансинвестмънт“ АДСИЦ не е извършвало замяна на обслужващо дружество.

Водене и съхраняване на счетоводната отчетност

Тази дейност ще се осъществява от **„АТА Консулт“ ООД**, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ул. „Неофит Рилски“ № 33, тел.: (02) 958 92 76, 859 20 29, 858 05 65, факс: (02) 958 47 36, e-mail: atako-office@mbox.contact.bg; web-site: www.ata-ko.com.

„АТА Консулт“ ООД е регистрирано като специализирано одиторско предприятие през 1997 г., вписано е в търговския регистър на СГС по ф.д. № 3448/1997 г., парт. № 38405, том 424, стр. 106, има код по БУЛСТАТ 121367189 и данъчен номер 2221112507.

Основният предмет на дейност на „АТА Консулт“ ООД е цялостно счетоводно обслужване на местни и чуждестранни физически и юридически лица, одитинг, управление на финанси, данъчно и управленско консултиране и защита, оценка на предприятия, инвестиционно консултиране и анализи.

Размерът на капитала на дружеството е 140 000 лева. То се управлява и представлява от Радосвета Кирилова Веселинова – д.е.с., Румен Тодоров Веселинов – д.е.с. и Илиян Николаев Бозев – управител.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

АТА Консулт ООД е пълноправен член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) от 1997 г. и на Асоциацията на специализираните счетоводни предприятия (АССП) от 2005 г.

АТА Консулт ООД притежава значителен опит в сфери и дейности като:

- проверка и заверка на годишни счетоводни отчети;
- текущо абонаментно счетоводно обслужване;
- изграждане и оценка на системи за вътрешен контрол;
- правно-счетоводни консултации;
- оценка на системите за счетоводна отчетност, с оглед подобряване на ефективността и осигуряване опазването на активите;
- оценка на кредитоспособност и изготвяне на икономически обосновки за кредитиране;
- консултации в сферата на социалното и пенсионно осигуряване;
- консултации относно митническия режим и вносно-износните процедури.

Понастоящем дружеството обслужва счетоводно, консултира и одитира редица търговски дружества от държавния и частен сектор, и организации с идеална цел, по силата на поети договорни ангажименти.

Съдружници в дружеството са индивидуалните членове на ИДЕС д.е.с. Радосвета Кирилова Веселинова и д.е.с. Румен Тодоров Веселинов. Екипът от сътрудниците, работещи постоянно в трудови правоотношения с "АТА Консулт" ООД е от 8 човека, като по отделни проекти се ползват и допълнително наети лица по извънтрудови правоотношения.

Официален чужд работен език е английският, като се ползват също така немски, френски и руски език.

Дружеството е технологично оборудвано за изпълнение на функциите си и експлоатира:

1. Компютърни системи - 9 броя.
2. Преносими компютърни системи - 2 броя.
4. Лицензиран счетоводен софтуер - 1 брой с възможност за работа до 40 фирми едновременно.
5. Лицензиран софтуер за ТРЗ - 1 брой.

Дружества, клиенти на „АТА Консулт“ ООД във връзка с предоставяните от него счетоводни услуги са: ЕС ЕМ СИ ИНДАСТРИАЛ АУТОМЕЙШЪН БЪЛГАРИЯ ЕООД; РАДИО ФМ ПЛЮС АД, София; АЙ ДИ ПИ ЕДЮКЕЙШЪН АВСТРАЛИЯ, София; ФРЕШТЕКС ТЕКСТИЛ ФИНИШИНГ ГЕРМАНИЯ; ФРЕШТЕКС АПАРЕЛ СЪРВИСИЗ ГЕРМАНИЯ; БАЙМАКС, Лондон; МИНОЛ МЕСТЕХНИК, Германия; ТРАНСОНИ ООД, Сингапур; РЕАМ ХОЛДИНГ ЕООД, София; АГЕНЦИЯ ДАМАКРА ООД, София; АВАН ООД, София; ПРО ЕАД, София; ДАЛКО МОТОРС ЕООД, София; КАМЧИЯ АД, Шумен; ДИК ХОЛД ООД, Пловдив; КАРИЕР – 7 ООД, София; ПАКИВ – Европейски Ромски Фонд, София; АРТЕКС ИНЖЕНЕРИНГ ЕООД, София; КУБРАТ АВТОТРАНСПОРТ АД, Кубрат; АЛДА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ЕООД, София; СКОМО АД, София; ХОЛДИНГ "РЕПУБЛИКА" АД, София; БИОИНВЕСТ АД, София; ДИТЕК ООД, София; АГРИМЕЛ АД, София; Фондация БЪЛГАРСКИ ЦЕНТЪР ПО ПРАВТА НА ЧОВОКА, София; Фондация ЦЕНТЪР ЗА НЕЗАВИСИМ ЖИВОТ, София; Фондация РОМА – ЛОМ, Лом; Фондация С.Е.Г.А., София.

Изброените клиенти на обслужващото дружество осъществяват дейност в различни сфери на икономиката като: вътрешна и външна търговия, селскостопанско производство и реализация, лека и хранителна промишленост, туризъм, дървообработване, радиоразпръскване, придобиване и управление на участия в дружества, образование, изпълнение на разнородни проекти, финансирани от чуждестранни организации, дейности

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

на неправителствени организации и др., което е доказателство за придобит многостранен и полезен одиторски опит.

Съгласно сключения договор с Дружеството, "АТА Консулт" ООД се задължава да извършва счетоводното отчитане на дейността на Дружеството, счетоводно обслужване и консултации, включително:

- хронологично синтетично и аналитично счетоводно отчитане и периодично счетоводно приключване по представени първични документи, съгласно изискванията на Закона за счетоводството – ежемесечно;
- изготвяне на месечни ведомости за работни заплати и свързаните с тях нареждания за банкови преводи;
- ежемесечно изготвяне на декларации по ДОО за всеки нает служител;
- регистриране на договори в Националния Осигурителен Институт;
- изготвяне на справки - декларации за преки данъци;
- изготвяне на справки -декларации за косвени данъци;
- ежемесечно изготвяне на касови книги в лева и валута;
- защита пред данъчната администрация и НОИ;
- изготвяне на междинни и годишни финансови отчети, съобразно изискванията на МСФО;
- подаване на междинни и годишни финансови отчети в нормативно определените държавни институции;
- извършване на всички необходими регистрации, свързани с Инспекцията по труда, Бюрото за финансово разузнаване и Комисията за защита на личните данни.

"АТА Консулт" ООД има право на възнаграждение в размер на 30 лв. без ДДС на отработен час, платимо за реално отработените часове, но не повече от 40 работни часа месечно. Договорът предвижда възнаграждението да се индексира ежегодно, в съответствие с отчетения от Националния статистически институт индекс на потребителските цени (процент на инфлация) за предходната календарна година.

Договорът е сключен като безсрочен и може да бъде прекратен от всяка от страните с едномесечно писмено предизвестие до другата страна. При забава в плащането на дължимото възнаграждение повече от 60 дни, договорът се разваля без предизвестие, като е предвидена възможност за подновяването му от страна на "Трансинвестмънт" АДСИЦ със сключване на допълнително споразумение и заплащане на дължимото възнаграждение, заедно с лихви за забава.

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, "Трансинвестмънт" АДСИЦ не е извършвало замяна на обслужващо дружество.

Оценител на вземанията

Съветът на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ е избрал за оценител на вземанията "ЯВЛЕНА ИМПАКТ" ООД. Към датата на настоящия Регистрационен документ, договор с избрания оценител все още не е сключен.

"Явлена Импакт" ООД е със седалище и адрес на управление в гр. София 1000, ул. „Врабча“ № 15 Б, вписано е в търговския регистър на СГС по ф.д. № 8899/2002 г., има код по БУЛСТАТ 130983568 и номер по НДР 2102088997.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

“Явлена Импакт” ООД е създадено през 2002 г. в резултат на обединяване на усилията в областта на оценителската дейност на Консултантско дружество ИМПАКТ и на Агенцията за недвижими имоти ЯВЛЕНА.

Основен предмет на дейност на дружеството е: оценка на дълготрайни и краткотрайни материални активи, оценка на капитала на търговски дружества, оценка на инвестиционни проекти, сделки с недвижимо имущество, управленско и бизнес консултиране и др. Дружеството извършва оценки на вземания и на предприятия като съвкупност от права, вкл. вземания, и задължения.

По-конкретно сред предлаганите от Дружеството услуги са:

- оценки на вземания и задължения на търговски дружества;
- бизнес оценки на търговски дружества като цели предприятия;
- пазарни оценки на дълготрайни и краткотрайни активи;
- оценка на активи, пасиви и цели дружества в процедура на ликвидация;
- оценка на разграничими активи и пасиви във връзка с одит по международни счетоводни стандарти;
- ипотечни оценки;
- оценки за целите на данъчното облагане;
- организация, управление и стратегии на дружества, включително: бизнес-програми и планове; определяне на икономическа ефективност на дадена инвестиция; финансови и правни анализи; проекти за оптимизация на разходи; проекти за пазарно-ориентирано, производствено и управленско реструктуриране на фирми;
- в областта на приватизацията: цялостни проекти за приватизация; оценки на цели предприятия и обособени части; изготвяне на информационни меморандуми; консултации и подготовка на приватизационни стратегии; изготвяне на оферти за участие в конкурси и преговори с потенциални инвеститори, тръжни и конкурсни документи за приватизационни сделки;
- други: икономически обосновки на искания за отпускане на кредити; правни, финансово-икономически, социални и екологични анализи за предоставяне на концесии; консултации при застраховане на имущество; проекти и разработки по желание на клиента, за които сътрудниците на фирмата имат необходимите познания и опит.

По-долу е представена кратка информация относно професионалния опит на “Явлена Импакт” ООД, свързан с оценяването на вземания и сходни активи, както и на цели търговски предприятия.

През 2002 г. чрез конкурс (на който са се явили 170 фирми – оценители) ЯВЛЕНА ИМПАКТ ООД е избрано за постоянен, независим оценител на активи, предлагани за обезпечения по кредити пред *ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА*. След подобни конкурси и пряко договаряне в момента дружеството е постоянен оценител на обезпечения и на *БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА, БАНКА ДСК, БУЛБАНК, ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ, ПИРЕОС ЕВРОБАНК, РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ, НАСЪРЧИТЕЛНА БАНКА, ING БАНК, БАНКА ХЕБРОС, ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК, ЦКБ и ФИНАНСОВА ИНВЕСТИЦИОННА ГРУПА ВЪЗРАЖДАНЕ*.

Дружеството има опит в извършването на оценки на отделни вземания, сред които тези на Армимекс АД (в несъстоятелност); на множество вземания на Банка за земеделски кредит АД (в несъстоятелност).

Сред дружествата, оценявани от екипи на Явлена Импакт ООД като цели предприятия са:

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

- във връзка с приватизация и смяна на собствеността - БАНКА ДСК АД; ДЪРЖАВЕН ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ ЕАД; ПЪРВА ЧАСТНА БАНКА АД; СОФИЯ ФИЛМ АД; КРЕМИКОВЦИ АД; СТОМАНА АД; МДК АД; СОМАТ АД; СВИЛОЗА АД; КМХ - БЕЛОВО АД; ОЛОВНО-ЦИНКОВ КОМБИНАТ АД; КАМЕНИЦА АД;
- за целите на одит, в съответствие с Международните счетоводни стандарти: БАНКОВА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ (БКК) АД-одитор DELOITTE & TOUCHE и АФА; ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД - одитор PRICEWATERHOUSECOOPERS и DELOITTE & TOUCHE; ТБ БИОХИМ АД - одитор DELOITTE & TOUCHE; ЕВРОБАНК АД - одитор DELOITTE & TOUCHE; ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД - одитор KPMG; ПЕТРОЛ АД - одитор DELOITTE & TOUCHE; ВЕЛИКОТЪРНОВСКО ПИВО АД – одитор ARTUR ANDERSEN; ЦЕНТРАЛЕН УНИВЕРСАЛЕН МАГАЗИН АД - одитор PRICEWATERHOUSECOOPERS; миноритарно участие на ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД в капитала на БУЛБАНК АД - одитор DELOITTE & TOUCHE; ДЕВЕН АД, ПРОВАДСОЛ АД, ДЕВНЯ ВАРОВИК ООД, дружества собственост на СОЛВЕЙ СОДИ АД - одитор DELOITTE & TOUCHE.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ "Трансинвестмънт" АДСИЦ не е заменяло избран оценител на вземания.

ДРУГИ ПАРТНЬОРИ

Инвестиционен посредник

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала е "ПИРЕОС ЕВРОБАНК" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Лозенец, бул. "Черни връх" № 43, тел. +359 (2) 96 90 760, e-mail: eurobank@eurobank.bg, web-site: www.eurobank.bg. "Пиреос Евробанк" АД е вписано в търговския регистър на СГС под партиден № 15059, том 194, рег. I, стр. 174, по фирмено дело № 24013/1993 г., има код по БУЛСТАТ 831633691 и данъчен № 2220039970.

"Пиреос Евробанк" АД има лиценз Б-16 за извършване на банкови сделки в страната по чл. 1, ал. 2 от Закона за банките, издаден с решение на БНБ № 101-00013 от 02.03.1994 г., и е лицензиран инвестиционен посредник, вписан в регистрите на КФН с решение № Р-05207/26.06.1997 г. под № РГ-03-0113. "Пиреос Евробанк" АД е член на "Българска Фондова Борса - София" АД и на "Централен Депозитар" АД.

Одитор

На основание чл. 249, ал. 1 от Търговския закон, с Определение от 21.03.2006 г. на СГС, фирмено отделение, за регистриран одитор, който да провери и завери годишния финансов отчет на Дружеството за 2005 г. е назначен Илия Неделчев Илиев, вписан под № 0483/1999, с адрес: гр. Варна 9002, ул. „Ген. Цимерман“ № 38-40, ап. 12, тел.: 052 608 874, e-mail: office@rosocompany.com, интернет адрес: www.rosocompany.com.

Директор за връзки с инвеститорите

В изпълнение на разпоредбите на чл.116г от ЗППЦК Съветът на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ ще назначи по трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който има подходяща квалификация и опит за осъществяване на своите задължения, не е член на управителен и контролен орган или прокурист на публично дружество и отговаря на всички останали изисквания на ЗППЦК към директорите за връзки с инвеститорите на публични дружества. Съгласно чл. 116г от Закона за публично предлагане на ценни книжа, основната функция на Директора за връзки с инвеститорите е осъществяването на ефективна връзка между Съвета на директорите на Дружеството, от една страна, и неговите акционери и инвеститорите, от друга страна. По-конкретно, Директорът за връзки с инвеститорите отговаря за: (а) предоставянето на информация за финансово - икономическото състояние на Дружеството, за общи събрания и всяка друга информация, на която съгласно закона акционерите и инвеститорите имат право в това им качество; (б) изпращането на отчетите и уведомленията до Комисията по финансов надзор, до "Българска фондова борса – София" АД и до Централния депозитар; (в) воденето и съхранението на протоколите от заседанията на Съвета на директорите.

Към момента на изготвянето на настоящия документ "Трансинвестмънт" АДСИЦ няма назначени служители по трудов договор.

АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА

АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 % ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

Към момента на изготвяне на Регистрационния документ, всички акции с право на глас се притежават от учредителите на Дружеството. Акционери с над 5% са:

"Петрол Холдинг" АД, вписано в търговския регистър на Варненски окръжен съд по фирмено дело № 3320/1995 г., със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. "Братя Миладинови" № 22А, притежава 350 000 акции, представляващи 70.00% от капитала на Дружеството и от гласовете в Общото събрание;

"Пиреос Евробанк" АД, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело № 24013/1993 г., със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н "Лозенец", бул. "Черни връх" № 43, притежава 150 000 акции, представляващи 30.00% от капитала на Дружеството и от гласовете в Общото събрание.

ЛИЦА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ДРУЖЕСТВОТО

По смисъла на § 1, т. 13 от ЗППЦК, едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

“Петрол Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. “Братя Миладинови” № 22А, упражнява контрол върху Дружеството, тъй като притежава пряко 350 000 акции с право на глас, представляващи 70.00 % от гласовете в Общото събрание на “Трансинвестмънт” АДСИЦ.

СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

“Свързани лица” са: а) лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с Дружеството; б) неконсолидирани дружества, в които Дружеството има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея; в) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на Дружеството; г) лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на Дружеството, включително членовете на Съвета на директорите, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях - съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с Дружеството; и д) дружества, контролирани от лицата по букви “в” и “г” или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква “б”.

Към момента Дружеството не е сключвало сделки с вземания или с други активи с участието на свързани лица, както и не е получило предложения за сключване на такива сделки. “Трансинвестмънт” АДСИЦ не е отпуснало заеми и не е поемало гаранции за или в полза на свързани лица. Дружеството няма право да предоставя заеми или да обезпечавя чужди задължения (чл. 21, ал. 1 ЗДСИЦ).

Към момента дружеството “майка” “Петрол Холдинг» АД, в качеството си на холдингово дружество по смисъла на Търговския закон, е предоставило заеми на свои дъщерни дружества и съответно е получило депозити от тях, както следва:

1. заеми на и депозити от дъщерни дружества, в които холдинговото дружество притежава над 50 % от регистрирания капитал:

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Наименование и код по БУЛСТАТ	Депозит		Заем		Лихвени условия
	главница	лихви	главница	лихви	
Рос Ойл ЕООД, Булстат 103134411	14 708 949.31	307 012.89	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Нафтекс Секюрити ЕАД, Булстат 130520075	0.00	0.00	1 053 114.60	104 210.46	3-м.Sofibor+1
Юрекс Консулт АД, Булстат 130542125	170 000.00	7 959.31	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Варна Бизнес Сървисиз ООД, Булстат103791001	0.00	0.00	749 000.00	64 177.46	3-м.Sofibor+1
ПФК Нафтекс АД, Булстат102246382	6 319 948.89	64 184.46	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Морско Казино ЕАД, Булстат103780072	0.00	0.00	304 662.76	28 710.55	3-м.Sofibor+1
Бутилираща компания Извор АД, Булстат121773880	0.00	0.00	3 245 481.84	398 403.84	3-м.Sofibor+1
ТрансКарт АД, Булстат 130786407	0.00	345.40	530 000.00	7 087.61	3-м.Sofibor+1
Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД, Булстат 131397565	0.00	0.00	5 944 200.00	53 519.42	3-м.Sofibor+1
Трансхолд България АД, Булстат 131268150	17 245 400.00	95 429.48	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Трансат АД, Булстат130995271	0.00	160.28	3 783 030.01	28 653.10	3-м.Sofibor+1
Транс Телеком ООД, Булстат 131162453	0.00	113.92	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Петрол АД, Булстат 831496285	11 192 470.00	164 768.17	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Трансинвестмънт АДСИЦ, Булстат 131478818	0.00	0.00	0.00	0.00	
Еър Лазур Дженерал Авиейшън ЕООД, Булстат 130053091	0.00	0.00	4 214 597.95	46 063.82	3-м.Sofibor+1
Нафтекс Петрол ЕООД, Булстат 21904244	37 893 920.45	213 018.57	0.00	4 566.53	3-м.Sofibor+1, OLP+10
Петрол Техника ЕООД, Булстат 130516931	0.00	0.00	580 000.00	2 297.92	3-м.Sofibor+1
Петрол Трейд ЕООД, Булстат 130606019	0.00	0.00	2 247 111.53	324 809.22	3-м.Sofibor+1
БПИ ЕАД, Булстат 121382547	0.00	0.00	1 832 000.00	116 871.30	3-м.Sofibor+1
Транслото АД, Булстат 131101016	0.00	0.00	868 567.32	9 097.70	3-м.Sofibor+1
Еврокапитал България ЕАД, Булстат 130487974	11 209 030.99	100 799.71	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Петрол Сторидж ЕООД, Булстат 130535586	51 600.00	1 215.91	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
	98 791 319.64	955 008.10	25 351 766.01	1 188 468.93	

2. заеми на и депозити от дъщерни дружества, в които холдинговото дружество притежава над 33,33 % от регистрирания капитал:

Наименование и код по БУЛСТАТ	Депозит		Заем		Лихвени условия
	главница	лихви	главница	лихви	
Тема Нюз АД, Булстат 130562341	0.00	0.00	297 500.00	65 764.81	3-м.Sofibor+5, OLP+6
Рекс Лото АД, Булстат 175010714	0.00	0.00	10 000.00	9.69	3-м.Sofibor+1
ПФК Поморие АД, Булстат 102836116	0.00	0.00	303 250.00	1 602.27	3-м.Sofibor+1
Спортелит АД, Булстат 102239701	50 000.00	7 981.33	0.00	0.00	3-м.Sofibor+1
Нафтекс Инженеринг АД, Бурстат 130639137	0.00	0.00	4 062 025.50	633 270.17	3-м.Sofibor+1
	50 000.00	7 981.33	4 672 775.50	700 646.94	

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Към момента «Петрол Холдинг» АД е поел корпоративни гаранции като поръчител по задължения на свои дъщерни дружества към банки, както следва:

Корпоративни гаранции по дългове към банки /Фин. Институция/ за дъщерно дружество:	BGN	EUR	USD	
ИНГ за задължения на Петрол АД по облигационен заем	21 281 250			поръчител
Пиреос Евробанк АД за задължения на Петрол АД		7 000 000		поръчител
Банка Хеброс АД за задължения на БПИ ЕАД	1 640 000			поръчител
Пиреос Евробанк АД за задължения на Еър Лазур Дженерал Авиешън ЕООД			2 625 000	поръчител
Пиреос Евробанк АД за задължения на Профлай АД	2 188 000			поръчител

«Петрол Холдинг» АД не е отпускарло други заеми и не е поемало други гаранции на или в полза на свързани лица по смисъла на горепосочената дефиниция.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 114Б ЗППЦК. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА.

Информация, оповестявана по чл. 114б ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите на " Трансинвестмънт " АДСИЦ

а) юридическите лица, в които притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол.

«Петрол Холдинг» АД има контрол върху следните дружества, тъй като притежава пряко или непряко над 50% от гласовете в общото събрание:

Наименование и код по БУЛСТАТ	% от регистрирания капитал	
	ПРЯКО УЧАСТИЕ	НЕПРЯКО УЧАСТИЕ
Рос Ойл ЕООД, Булстат 103134411	100 %	
Нафтекс Секюрити ЕАД, Булстат 130520075	100 %	
Интерхотел България Бургас ЕООД, Булстат 102669973	100 %	
Ей Ел Джи ЕООД (в ликвидация), Булстат 831247070	100 %	
Юрекс Консулт АД, Булстат 130542125	99.95 %	
Варна Бизнес Сървисиз ООД, Булстат 103791001	57.31 %	42.69 % - чрез дъщерното си дружество «Петрол» АД
ПФК Нафтекс АД, Булстат 102246382	99.95 %	
Медицински център за спортна медицина и рехабилитация Нафтекс ЕООД, Булстат 102624177		100 % - чрез дъщерното си дружество ПФК Нафтекс АД
Морско Казино ЕАД, Булстат 103780072	100 %	
Бутилираща компания Извор АД, Булстат 121773880	99.998 %	
Извор ООД (в производство по несъстоятелност), Булстат 103250168	69 %	
ТрансКарт АД, Булстат 130786407		58.26 % - чрез дъщерното си дружество Трансхолд България АД
Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД, Булстат 131397565		100 % - чрез ТрансКарт АД

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Трансхолд България АД, Булстат 131268150	99.996 %	
Трансат АД, Булстат 130995271		98 % - чрез дъщерното си дружество Трансхолд България АД
Транс Телеком ООД, Булстат 131162453		99 % - чрез дъщерното си дружество Трансхолд България АД
Петрол АД, Булстат 831496285	76.03 %	
Тема Спорт ООД, Булстат 131444292	70 %	15 % - чрез Тема Нюз АД
Еър Лазур Джeneral Авиешън ЕООД, Булстат 130053091	100 %	
Профлай АД, Булстат 103843843		98 % - чрез дъщерното си дружество Еър Лазур Джeneral Авиешън ЕООД
Нафтекс Петрол ЕООД, Булстат 21904244		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Транс Експрес ЕООД, Булстат 102673555		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Техника ЕООД, Булстат 130516931		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Трейд ЕООД, Булстат 130606019		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
БПИ ЕАД, Булстат 121382547		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Транслото АД, Булстат 131101016		99.986 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Еврокапитал България ЕАД, Булстат 130487974		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Сторидж ЕООД, Булстат 130535586		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Вратцата ООД, Булстат 106005651		99.42 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
Петрол Карт Сервиз ЕООД, Булстат 831665276		100 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД

Освен в горепосочените дружества, "Петрол Холдинг" АД притежава пряко и 70% от капитала и гласовете в Общото събрание на "Трансинвестмънт" АДСИЦ.

"Петрол Холдинг" АД притежава най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните дружества

Наименование и код по БУЛСТАТ	% от регистрирания капитал	
	Пряко участие	Непряко участие
Тема Нюз АД, Булстат 130562341	50 %	
Рекс Лото АД, Булстат 175010714	49 %	
Петрол Инженеринг АД, Булстат 121031644		40 % - чрез дъщерното си дружество Петрол АД
ПФК Поморие АД, Булстат 102836116	49 %	
ПФК Спартак АД, Варна	34 %	
Спортелит АД, Булстат 102239701	34 %	

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Нафтекс Инженеринг АД, Булстат 130639137	34 %
--	------

Антон Христов Свраков притежава 50% от капитала и гласовете в ОС на „Свраков и Милев“ ООД и 50% от капитала и гласовете в ОС на „Свраков и Милев Консулт“ ООД. Юрий Асенов Станчев не притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание и не упражнява контрол върху други юридически лица.

б) юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват или чиито прокуристи са.

„Петрол Холдинг“ АД участва в управителни органи на следните други дружества:

Дружество	Участие като:
„Юрекс Консулт“ АД	Член на Съвета на директорите
„Нафтекс Секюрити“ ЕАД	Председател на Съвета на директорите
„Транслото“ АД	Член на Съвета на директорите
„Нафтекс Инженеринг“ АД	Председател на Съвет на директорите
„Трансинвестмънт“ АДСИЦ	Председател на Съвета на директорите
„Рекс Лото“ АД	Председател на Съвет на директорите

Юрий Асенов Станчев е Председател на Надзорния съвет на ИП «Бета Корп» АД. Антон Христов Свраков не участва в управителни и контролни органи на други дружества.

в) за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 ЗППЦК.

Информация за бъдещи такива сделки от «Петрол Холдинг» АД е представена по-долу, в качеството му на акционер, притежаващ над 25 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството.

На останалите членове на СД на «Трансинвестмънт» АДСИЦ не са известни настоящи или бъдещи сделки, за които да бъдат признати за заинтересувани лица.

Информация, оповестявана по чл. 114б ЗППЦК от лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ или го контролират

Лицата, които притежават най-малко 25% от гласовете в Общото събрание на „Трансинвестмънт“ АДСИЦ са „Петрол Холдинг“ АД и „Пиреос Евробанк“ АД.

а) юридическите лица, в които притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол.

Информация за „Петрол Холдинг“ АД и участието му с най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на други дружества е представена по-горе, в

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

качеството му на член на Съвета на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ.

"Пиреос Евробанк" АД не притежава 25 на сто или повече от гласовете в общото събрание на други дружества и не притежава контрол върху дружества.

б) юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват.

Информация за участието на "Петрол Холдинг" АД в управителни органи на дружества е представена по-горе, в качеството му на член на Съвета на директорите на "Трансинвестмънт" АДСИЦ.

"Пиреос Евробанк" АД не участва в управителни и контролни органи на други дружества.

в) за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 ЗППЦК.

"Заинтересувано лице" по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК е член на Съвета на директорите на Дружеството, прокурист или лице с пряко или непряко участие в гласовете в Общото събрание най-малко 25 на сто или с възможност за контрол, ако то, или свързани с него лица: (а) са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или (б) притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията; или (в) са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по б."б".

До края на текущата година «Трансинвестмънт» АДСИЦ планира за закупи вземания от «Транскарт Файненшъл Сървисис» ЕАД (ТФС) в размер, съответстващ на инвестиционните варианти, описани в раздел „Информация за прогнозите на емитента за текущата и следващите две финансови години“. Не се очаква тези сделки да попаднат в приложното поле на чл. 114, ал. 1 ЗППЦК, тъй като придобиваните вземания няма да са дълготрайни активи и няма да са налице останалите условия по тази разпоредба. «Петрол Холдинг» АД ще бъде заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 ЗППЦК, тъй като притежава контрол върху «Транскарт» АД – едноличен собственик на капитала на «Транскарт Файненшъл Сървисис» ЕАД. Поради участието на заинтересувано лице тези сделки ще подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите на «Трансинвестмънт» АДСИЦ, а заинтересуваното лице «Петрол Холдинг» АД няма да участва във вземането на решение. Тези сделки ще бъдат извършени по пазарна цена, определена от независимия оценител.

Към датата на Регистрационния документ на акционерите и на членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са известни настоящи или други бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъде признати за заинтересувани лица.

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

“Пиреос Евробанк” АД, учредител и акционер, притежаващ към датата на този документ 30% от капитала и от гласовете в Общото събрание на “Трансинвестмънт” АДСИЦ, е същевременно и инвестиционният посредник, осъществяващ по договор с Дружеството обслужването на първоначалното увеличение на неговото капитал (поемането на правата, публичното им предлагане на борсата и организирането на подписката). За обслужването на увеличението на капитала на Дружеството “Пиреос Евробанк” АД има право на твърдо възнаграждение в размер на 3000 лева, платимо след приключване на подписката; възнаграждението не зависи от резултата от публичното предлагане. Членовете на Съвета на директорите на “Трансинвестмънт” АДСИЦ считат, че “Пиреос Евробанк” АД ще положи необходимата грижа и ще изпълни задълженията си, поети към Дружеството по договора, както и ще разрешава потенциалните конфликтни ситуации, ако такива възникнат, в полза на Дружеството и при условия, които са поне толкова благоприятни за Дружеството, колкото то би могло да получи от други лица.

Никой от другите посочени в този документ експерти или консултанти, не притежава значителен брой акции на Дружеството, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството и/или възнаграждението му зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.

РАЗХОДИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно чл. 61 от Устава на Дружеството, максималният размер на всички разходи по неговото управление и обслужване, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 20% (двадесет на сто) от стойността на активите по баланса на Дружеството.

Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите

Съгласно чл.62 от Устава на Трансинвестмънт АДСИЦ, Членовете на Съвета на директорите получават:

- твърдо месечно възнаграждение, определяно от Общото събрание за целия мандат на Съвета при неговото избиране и което не може да превишава 20 (двадесет) минимални месечни работни заплати за страната и
- тантиеми в размер не повече от 0.2% от печалбата на Дружеството преди разпределението на дивиденди за всеки един член на Съвета, но не повече от 1.0 % общо за целия Съвет.

При определяне на горните възнаграждения се спазва ограничението относно максималния размер на разходите за управление по чл. 61 от устава.

Възнаграждението на Съвета на директорите, определено от Учредителното събрание на Дружеството е в размер на 2000 лева месечно, за всеки член, или общо 6000 лева месечно.

Възнаграждения на обслужващите дружества

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

За дейността си по сключения договор Трансинвестмънт АДСИЦ, обслужващото дружество за обслужване на вземания - "Транскарт" АД има право на месечно възнаграждение в размер на 100 лева. Отделно се дължи еднократно възнаграждение от 500 лева при изпълнение на заявка от Трансинвестмънт АДСИЦ за пренасочване на плащания по вземания.

За дейността си по сключения договор с Дружеството, обслужващото дружество за счетоводно обслужване - "АТА Консулт" ООД има право на възнаграждение в размер на 30 лева без ДДС на отработен час, платимо за реално отработени часове. Това възнаграждение няма да надхвърля общо 40 часа месечно, независимо от броя реално отработени часове. Договорът предвижда възнаграждението да се индексира ежегодно, в съответствие с отчетения от Националния статистически институт индекс на потребителските цени (процент на инфлация) за предходната календарна година.

Възнаграждение на оценителя на вземанията

Дружеството все още не е сключило договор с "Явлена Импакт" ООД, определено от Съвета на директорите за оценител. Такъв договор ще бъде подписан преди започване на дейността на Дружеството. В направените прогнози са използвани суми от проекто-договор, като се предвижда възнаграждение от 150 лева месечно, както и еднократно възнаграждение от 3000 лева за първоначална оценка на съвкупност от вземания. Върху тези суми допълнително ще се начислява ДДС.

Възнаграждение на инвестиционния посредник

Съгласно условията на подписания договор, Трансинвестмънт АДСИЦ ще заплати на Пиреос Евробанк АД фиксирана сума в размер на 3000 лева за извършване на услугата по обслужване на първоначалното задължително увеличение на капитала.

Възнаграждение на Банката Депозитар

Договорът с банката депозитар "Райфайзенбанк (България)" ЕАД не предвижда заплащане на твърдо възнаграждение в определен размер; предвижда се заплащане на такси и комисиони за извършване на плащания от името и за сметка на Дружеството, и за водене на регистър за ценни книжа съгласно тарифа към договора. За всички останали банкови услуги се прилага стандартната тарифа на Банката Депозитар за такси и комисиони.

Възнаграждение на одитора

Съгласно сключения договор, за извършване на одит на годишния финансов отчет към 31.12.2005 г., Дружеството ще заплати сумата от 700.00 лева, върху която допълнително се начислява ДДС.

Изплатени разходи от Дружеството

Като се има предвид, че Трансинвестмънт АДСИЦ е учредено през м. август 2005 г. и още не е придобило вземания и ще стартира активно дейността си след получаването на лиценз от КФН, изплатените към датата на Регистрационния документ разходи са незначителни и размерът им, включително и като съотношение с балансовите активи на Дружеството, не дава представа за неговите реални годишни разходи.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Дружеството е извършило към настоящия момент следните разходи:

- **Разходи за периода до учредяването до 31.12.2005 г.**
 1. Такса за вписване и обнародване - 433 лева;
 2. Регистрация на емисия в Централен Депозитар АД - 900 лева;
 3. Други разходи по регистрация – 231.20 лева;
 4. Такса за издаване на разрешение за извършване на дейност като АДСИЦ от КФН - 3600 лева;
 5. Такса за потвърждаване на Проспект от КФН - 600 лева.**Общо разходи за периода – 5 764.20 лева**

- **Разходи за периода 01.01.2006 - 31.03.2006 г.**
 1. Такса за обслужване на акционерната книга в Централен Депозитар АД - 210 лева;
 2. Възнаграждение на АТА Консулт за счетоводно обслужване – 82.80 лева;
 3. Такса за публикуване в "Държавен вестник" на покана за свикване на извънредно общо събрание - 60.80 лева;
 4. Такса за нотариална заверка на съдебно решение – 8.40 лева.**Общо разходи за периода – 362.00 лева**

- **Общо разходи от учредяването до 31.03.2006 г.: 6 126.20 лева**

Не се предвиждат допълнителни инвестиции или разходи за въвеждане на активите в експлоатация.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишни финансови отчети за последните три години, отчет за управлението и одиторски доклади

Трансинвестмънт АДСИЦ е учредено на 10 август 2005 г. и активната му дейност към настоящия момент още не е започнала.

Пълният финансов отчет към 31.12.2005 г. (одитиран), заедно с одиторския доклад и отчета за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, са приложени към настоящия Регистрационен документ.

Към настоящия Регистрационен документ е приложен и междинен финансов отчет (неодитиран) към 31.03.2006 г.

Продажби зад граница. Информация за съдебни и извънсъдебни претенции към дружеството.

Дружеството е новоучредено и до момента не е осъществявало продажби зад граница.

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация.

Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и Устава, по решение на Общото събрание. Авансово разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата за финансовата година. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок до 12 месеца от края на съответната финансова година.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Долупосочените данни се отнасят за първата /учредителна/ емисия акции от капитала на Дружеството и са актуални към датата на регистрационния документ.

Размер на акционерния капитал.....	500 000 лева
Емитирани и изцяло изплатени акции	500 000 броя
Номинална стойност на акция	1 лев

Всички емитирани от Дружеството акции при неговото учредяване, са изцяло заплатени и само с парични средства, съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Акциите на Дружеството се притежават от неговите учредители и към момента не са приети за борсова търговия.

Права и ограничения на класовете акции на Дружеството

Съгласно чл. 22 и 28 от Устава, Дружеството издава само безналични свободнопрехвърляеми акции. Безналичните акции се водят в регистрите на Централния Депозитар по сметка на акционерите. Издаването и разпореждането с безналични акции, се извършва с регистрация в Централен Депозитар.

Акциите с еднакви права образуват отделен клас. Ограничаване правата на отделните акционери от един и същи клас не е допустимо.

Дружеството издава обикновени акции, всяка от които дава право на един глас в Общото събрание, както право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Всички обикновени акции са от един клас. Емитираните към момента акции /от учредителната емисия/, както и акциите, които ще бъдат емитирани при задължителното първоначално увеличение на капитала, са обикновени акции.

След задължителното първоначално увеличаване на капитала Дружеството може да издаде съгласно чл. 26, ал. 2 и чл. 31 от Устава привилегировани акции, които могат да дават право на гарантиран или допълнителен дивидент. Съгласно Устава се предвижда привилегированите акции да са без право на глас.

Право на глас

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Всяка една обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар АД, като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Когато е прието решение за отпадане или ограничаване на привилегиата на привилегировани акции, които са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегиата.

Когато предложението за решение засяга правата на акционерите от един клас гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилагат за всеки клас поотделно.

Право на дивидент

Дружеството разпределя дивиденти по решение на Общото събрание на акционерите при условията и реда, предвидени в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Търговския закон и глава дванадесета от Устава. Авансовото разпределяне на дивиденти е забранено.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и Устава, Дружеството е длъжно да разпредели като дивидент най-малко 90 на сто от печалбата си за съответната финансова година. Съгласно чл. 124 от Устава, Дружеството е длъжно да изплати дължимия дивидент на акционерите в срок до 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен Депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчети и е прието решение за разпределяне на печалбата. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да го упражнят до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на гарантирания или допълнителен дивидент по привилегированите акции /ако такива бъдат издадени от дружеството/, както и условията и реда за упражняване на правата по привилегированите акции, се определят с конкретно решение за увеличаване на капитала на Дружеството с издаване на такива акции. Когато поради липса на печалба или по други причини дивидентът по привилегировани акции за дадена година не бъде заплатен, той се заплаща при разпределянето на печалбата за следващата година, заедно с дължимия дивидент за съответната година. Когато поради липса на печалба или по други причини дивидентът за двете поредни години не бъде изплатен в пълен размер, привилегированите акции придобиват право на глас до изплащане на забавените дивиденти и се включват при определяне кворума и мнозинствата за провеждане и вземане на решения от Общото събрание на Дружеството.

Право на ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че /и доколкото/ при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Свикване на общо събрание на акционерите. Участие на акционерите в събранието

Съгласно чл. 115, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК, редовното /годишно/ общо събрание на акционерите се провежда до края на първото полугодие, след приключване на отчетната година. Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време. В останалата си част условията и реда за свикване, както и за участие на акционерите в редовно и извънредно общо събрание са едни и същи.

Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите. Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството по реда и при условията на чл. 223, ал. 1 и 2 от Търговския закон или чл.118 от ЗППЦК.

Свикването се извършва чрез покана, с минимално съдържание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон. Акционери, притежаващи поне от 3 месеца акции, представляващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството могат да поискат допълване в обявения в поканата дневен ред по реда на чл.223а от Търговския закон. Поканата се обнародва в "Държавен вестник" и в един централен ежедневник. Времето от обнародването на поканата до датата на Общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като акционери в регистрите на Централен депозитар АД 14 дни преди датата на Общото събрание. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по реда на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Членовете на Съвета на директорите не могат да представляват акционер.

Акционерите с привилегирани акции без право на глас, както и членовете на Съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас.

Разпоредби в Устава, които затрудняват смяната на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството

Разпоредбата на чл. 85 от Устава предвижда по-голямо от законоустановеното мнозинство за освобождаване на членове на Съвета на директорите преди изтичане на мандата им, а именно 2/3 от представените акции. Съгласно чл. 230 от Търговския закон за избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите е достатъчно обикновено мнозинство от представените акции. Решенията за избор и освобождаване на членове на Съвета след изтичане на мандата им се вземат със законоустановеното мнозинство.

Разпоредби в Устава относно промени в капитала на Дружеството

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Съгласно чл. 84 от устава, Общото събрание приема решения за увеличаване или намаляване на капитала с мнозинство от 2/3 от акциите с право на глас, което е по-голямо от установеното в ТЗ.

Съгласно закона и устава капитала на Дружеството се увеличава чрез издаване на нови акции или чрез превръщане в акции на облигации, които са издадени като конвертируеми. Не е допустимо увеличаване на капитала чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции; чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми; срещу непарична вноска по чл. 193 от Търговския закон; под условие по чл. 195 от Търговския закон /с изключение на случаите на превръщане в акции на конвертируеми облигации/.

Регистрационен документ на Трансинвестмънт АДСИЦ

Решение за увеличаване на капитала се приема от Общото събрание. На основание чл. 196, ал. 1 и чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и съгласно чл. 35 и чл. 57 от Устава на Дружеството, Съвета на директорите е овластен в срок от 5 години от вписването на дружеството в търговския регистър на съда да приема решения за увеличаване на капитала до 50 000 000 лева, чрез издаване на нови акции, както и за издаване на облигации /вкл. конвертируеми/ при общ размер на облигационния заем до 200 000 000 лева.

При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции, с изключение на задължителното първоначално увеличаване на капитала, всеки акционер има право да придобие част от новите акции, пропорционално на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде ограничено или отнето по реда на 194, ал.4 и 196, ал.3 от Търговския закон. При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издаваните права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала на Дружеството. Относно условията и реда за първоначалното увеличение на капитала на дружеството вж. Документ за предлаганите ценни книжа.

Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително изкупуване на акции или чрез обратно изкупуване по чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

Основания за прекратяване на Дружеството

Дружеството е учредено за неограничен срок.

Съгласно чл. 1276 от Устава и чл. 252 от Търговския закон, Дружеството се прекратява: по решение на общото събрание; при обявяването му в несъстоятелност; както и с решение на съда по регистрацията по иск на прокурора, ако: Дружеството преследва забранени от закона цели; чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал и в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване; в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите на Дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум (3 лица). За прекратяването на Дружеството се изисква разрешение от Комисията за финансов надзор, а лицата, избрани за ликвидатори или синдици се одобряват от Комисията за финансов надзор.

Договори различни от тези по повод обичайната дейност на Дружеството

Дружеството не е страна по договори, различни от сключваните по повод обичайната му дейност и не разполага с информация за наличието на такива договори.

Информация относно дружества, в които емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие

"Трансинвестмънт" АДСИЦ няма дългосрочно участие (пряко или непряко) в други дружества.

ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Поканата за свикване на Общо събрание на Дружеството ще бъде публикувана във вестник "Пари".

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите ценни книжа от:

- **"Трансинвестмънт" АДСИЦ** в гр. София 1407, район Лозенец, бул. „Черни връх“ 43, тел. + 359 (2) 969 02 05, факс +359 (2) 969 02 05 електронен адрес: transinvest@transhold.bg, лице за контакти: Юрий Станчев, изпълнителен директор на "Трансинвестмънт" АДСИЦ, от 10:00 до 17:00 часа;
- **"ПИРЕОС ЕВРОБАНК" АД**, със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, район Лозенец, бул. „Черни връх“ 43, тел.: + 359 (2) 96 90 760; факс: + 359 (2) 96 90 699, e-mail: eurobank@eurobank.bg, Интернет сайт: www.eurobank.bg, лице за контакти: Борислав Ников, от 10:00 до 17:00 часа.

Изготвил Регистрационния документ:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

Долуподписаното лице, в качеството му на представляващо Дружеството, с подписа си, положен на 5 април 2006 г., декларира, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи инвестиционния посредник "Пиреос Евробанк" АД, с подписа си, положен на 5 април 2006 г., декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

/Емил Ангелов/
изп. член на УС/

/Антон Тодоров/
изп. член на УС/