

ПРОСПЕКТ

“ТРАНСИНВЕСТМЪНТ” АДСИЦ

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

Част I от Проспекта за публично предлагане на ценни книжа
(за първоначално увеличение на капитала)

Първично публично предлагане

150 000 обикновени акции

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. “Рискови фактори” на стр. 10 и сл. от Регистрационния документ (част II от Проспекта), както и “Рискови фактори” на стр. 6 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа (част III от Проспекта).

	За 1 акция	Общо
Емисионна/номинална стойност	1.000 лв.	150 000 лв.
Възнаграждение на инвестиционния посредник	0.02 лв.	3 000 лв.
Общо разходи по публичното предлагане	0.0615 лв.	9 220 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане за Дружеството	0.9385 лв.	140 780 лв.

Инвестиционен посредник по емисията

“Пиреос Евробанк” АД

гр. София 1407, бул. “Черни връх” № 43

Това Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето поставя акцент върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за Вас. Преди да вземете решение за инвестиране в обикновените акции на Дружеството, във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ на Дружеството и Документ за предлаганите ценни книжа (акции), 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 Проспекта данни.

Членовете на Съвета на директорите на “Трансинвестмънт” АДСИЦ и инвестиционният посредник “Пиреос Евробанк” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето на Проспекта. 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 одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

5 април 2006 г.

*“Трансинвестмънт” АДСИЦ
Резюме на проспекта за публично предлагане на акции*

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта, т.е. в това Резюме, в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. “Трансинвестмънт” АДСИЦ не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната страница на всеки от документите – съставни части на Проспекта.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- “Петрол Холдинг” АД, гр. Варна, вписано в търговския регистър на Варненски окръжен съд по ф.д. № 3320/1995 г., представлявано от Митко Василев Събев – Председател на Съвета на директорите;
- Юрий Асенов Станчев – Изпълнителен Директор;
- Антон Христов Свраков – член на Съвета на Директорите.

“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 Триадика, 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.

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 резюмето на проспекта, е Юрий Асенов Станчев - Изпълнителен директор на „Трансинвестмънт” АДСИЦ.

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

- (1) при изготвянето на настоящия документ е положило необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото му е известно, информацията в този 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 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.

Систематизирана финансова информация

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговия одитиран финансов отчет към 31.12.2005 г. и на междинния неаудитиран финансов отчет към 31 март 2006 г., които са приложени към Регистрационния документ:

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)	-	-

Капитализация и задлъжнялост

Таблицата по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 март 2006 г.:

Показател	31.03.2005г. (в хил.лв.)
Собствен капитал	498
• Основен капитал	500
• Резерви	0
• Текущ финансов резултат	3

Причини за извършване на публично предлагане на ценни книжа и планирано използване на набрания капитал

Настоящото първо (“първоначално”) увеличение на капитала на Дружеството чрез публично предлагане на акции се извършва в изпълнение на изискванията на чл. 5, ал. 3 и чл. 13 от ЗДСИЦ и съгласно решението на учредителното събрание на Дружеството. Чрез първоначалното увеличение на капитала Дружеството цели да изпълни изискванията на закона и да набере финансов ресурс за осъществяване на предмета си на дейност по секюритизиране на вземания.

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции (след приспадане на разходите по неговото извършване) е в размер на 140 780 лева.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на Дружеството, в съответствие с неговите инвестиционни цели, инвестиционна политика и в рамките на ограничителните разпоредби на закона и устава на Дружеството, За подробна информация виж раздел „Информация за прогнозите на емитента за текущата и следващите две финансови години” от Регистрационния документ.

Дружеството не възнамерява да използва приходите от публичното предлагане за пряко или непряко придобиване на активи извън обичайната си дейност, за финансиране на придобиването на други дружества, както и за погасяване на задължения. През последната година и към настоящия момент Дружеството няма задължения към трети лица и не е ползвало заемни средства.

Рискови фактори

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отрасъла, в който то ще осъществява дейност, както и за предлаганите акции, са описани в Регистрационния документ (стр. 10 и сл.) и Документа за предлаганите ценни книжа (стр. 6 и сл.). Между тях са следните рискови фактори:

- Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени;
- Дружеството ще е зависимо от лихвените нива;
- Дружеството ще е зависимо от стопанската конюнктура;
- Дружеството няма история и опит в областта на секюритизация на вземания;
- Конкуренцията в сектора за търговия и събиране на вземания;
- Съществува риск за възникване проблем с ликвидността;
- Съществува риск от предсрочно изплащане на закупените от Дружеството вземания;
- Възможни са неблагоприятни промени в данъчните и други закони;
- Евентуално напускане на ключови служители може да затрудни дейността на Дружеството;
- Съществува риск от валутни загуби;
- Евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;
- Съществува риск, свързан с дейността на обслужващите дружества и банката депозитар;
- Операционен риск;
- Възможни са неблагоприятни изменения в бизнессредата вследствие на политически промени;
- пазарната (борсовата) цена на акциите на Дружеството ще варира и може да се понижи под цената, на която те са придобити от инвеститорите;
- не е сигурно, че ще се създаде ликвиден борсов пазар за нашите акции (ликвиден риск);
- ако инфлацията нарасне над очакваното, реалната доходност от акциите може да намалее (инфлационен риск);
- акциите на Дружеството са деноминирани в български лева; за инвеститори, използващи друга валута като референтна, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута (валутен риск).

Информация за Дружеството

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.

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 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 Проспект "Трансинвестмънт" АДСИЦ не е извършвало дейност като дружество със специална инвестиционна цел, нито каквото и да било друга дейност.

Инвестиционни цели и ограничения

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.

Инвестиционни ограничения

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.

„Трансинвестмънт“ АДСИЦ не може да придобива вземания:

- 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.

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.

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 на емитента, патенти, лицензи и др.

"Трансинвестмънт" АДСИЦ не е извършвало развойна дейност до момента. Дружеството не притежава патенти и лицензи.

Основни тенденции

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 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

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

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 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 АТМ³ / 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.

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.

³ Терминално устройство АТМ (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.

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 сročността на предоставените заеми и привлечените депозити. С цел да намалят разминаването между сročността 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, тази стратегия на практика не води до желанния 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 предлагащите 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 все 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.

Прогноза за инвестиционната дейност на Дружеството за текущата и следващите две финансови години

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.

Подробна информация за планове за инвестиционната дейност на Дружеството и финансовите прогнози до края на 2006 г. и за следващите две финансови години, е представена в раздел “Информация за прогнозите на емитента за текущата и следващите две финансови години” и “Прогнозни данни за дейността на дружеството за периода 2006 – 2008 г.” от Регистрационния документ.

Членове на Съвета на Директорите. Акционери със значително участие. Сделки със свързани лица.

- **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 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 лицензии 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”.

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.

“Трансинвестмънт” АДСИЦ
Резюме на проспекта за публично предлагане на акции

От учредяването си до 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 отпускарало 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:

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

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 Сървисис 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 Джeneral Авиешън 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	

- 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

“Трансинвестмънт” АД СИЦ
Резюме на проспекта за публично предлагане на акции

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	

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 Авиейшън 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.

Финансови отчети

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 Регистрационния документ.

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

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на Дружеството.

Информация за първичното публично предлагане (подписка)

- Предлагани ценни книжа150 000 броя обикновени акции за записване от новата емисия по първоначалното увеличение на капитала на Дружеството. Номинална и емисионна стойност 1 лев. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.
- Борсова търговияСлед приключване на подписката, вписване на увеличения капитал в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, обикновените акции на Дружеството ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на Българска Фондова Борса.
- Условия на подпискатаСрещу всяка една акция от новата емисия се издава едно право. Правото е ценна книга, която се упражнява чрез записване на акции.

Срещу едно право може да бъде записана една акция от новата емисия на Дружеството.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на Дружеството, следва първо да закупят права на борсата чрез инвестиционен посредник. Едно лице може да запише най-малко 1 нова акция по емисионна стойност от 1 (един) лев и най-много такъв брой нови акции, който е равен на броя на притежаваните от него права.

Записването на акции се счита за извършено с внасяне на емисионната стойност на записваните акции в набирателната сметка, открита в “Райфайзенбанк (България)” ЕАД до изтичане на крайния срок за записване на акции (вж. по-долу).

Срок на подписката Борсовата продажба на права и записването на акции започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане в “Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник. Ако обнародването и публикацията на съобщението са на различни дати – продажбата на правата започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародването в “Държавен вестник”.

Крайният срок за прехвърляне на права е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни от началния срок (вж. горния параграф). Съгласно борсовия правилник, последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

Записването на акции от притежателите на права приключва в първия работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата (вж. горния параграф).

Адресати на публичното предложение... Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия, и да упражнят правата, като срещу 1 придобито право запишат 1 нова акция по емисионна стойност от 1 лев.

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества).

Доколкото емитентът има такава информация, членове на Съвета на директорите на Дружеството не възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала. „Трансинвестмънт” АДСИЦ не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

Разходи по публичното предлаганеВ таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. Всички разходи са за сметка на Дружеството.

	Лева
Такса на КФН за издаване на лиценз	3600.00
Такса на КФН за потвърждаване на проспект.....	600.00
Обнародване и публикуване на съобщение за публичното предлагане (<i>прогноза</i>)	1 000.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник.....	3 000.00
Вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала и обнародване..	80.00
Депозиране на правата в Централния депозитар	445.00
Депозиране на акциите в Централния депозитар	445.00
Издаване на удостоверение от ЦД АД за регистрация на свободен пазар на БФБ-София АД	50.00
Общо разходи	9220.00

Разводняване на стойността на акциите. Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите (притежаващи това качество към датата на вписване на това увеличение на капитала в търговския регистър) може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.

Допълнителна информация

Акционерен капитал. Долупосочените данни се отнасят за първата (учредителната) емисия акции от капитала на Дружеството и са актуални към датата на Проспекта.

Размер на акционерния (основния) капитал	500 000 лв.
Номинална стойност на акция	1 лв.
Емитирани и изцяло изплатени акции	500 000 броя

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

Учредяване на Дружеството. Информация за Устава. Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 10 август 2005 г. На учредителното събрание е приет Устава на Дружеството, записан е неговият капитал, избран е Съвет на директорите и е взето решение за първоначалното увеличение на капитала, акциите от което са предмет на първично публично предлагане (подписка).

Съгласно приетия Устав, Дружеството издава само безналични свободно прехвърляеми акции. Безналичните акции се водят в регистъра на Централния депозитар по сметки на акционерите. Издаването и разпореждането (прехвърлянето) с безналичните акции се извършва с регистрацията в Централния депозитар.

Дружеството издава обикновени акции. След задължителното първоначално увеличаване на капитала Дружеството може да издаде привилегировани акции, които могат да дават право на гарантиран или допълнителен дивидент, привилегия за обратно изкупуване. Съгласно Устава се предвижда привилегированите акции да бъдат без право на глас.

За избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите Уставът по принцип изисква обикновено мнозинство от представените акции; само в случай на освобождаване на членове на Съвета преди изтичане на мандата им се изисква мнозинство от 2/3 от представените на общото събрание акции.

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.

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.

Източници на допълнителна информация

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите ценни книжа, включително да се запознаят с Регистрационния документ и Проспекта на Дружеството в неговата цялост, 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.

В периода на първичното публично предлагане на ценните книжа, горепосочените документи могат да бъдат получени от банката, участваща в първичното публично предлагане (вж. стр. 4 от Документа за предлаганите ценни книжа).

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

Изготвил Резюмето на проспекта:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

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

/Емил Ангелов/
изп. член на УС/

/Антон Тодоров/
изп. член на УС/