

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ШЕСТТЕ МЕСЕЦА,
ПРИКЛЮЧВАЩИ НА 30 юни 2008
ГОДИНА**

ПРИДРУЖЕН С

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 юни 2008 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>Междинен доклад за дейността за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 година.....</i>	<i>3 стр.</i>
<i>Междинен финансов отчет към 30 юни 2008 година</i>	<i>8 стр.</i>
<i>Приложение към междинния финансов отчет</i>	<i>13 стр.</i>

*МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ШЕСТТЕ МЕСЕЦА, ПРИКЛЮЧВАЩИ НА
30 юни 2008 ГОДИНА*

Данни за размера на активите към края на второто тримесечие на 2008 година.

Общият размер на активите на Дружеството към края на текущия отчетен период е 15,325 хил. лева, като в основната си част в размер на 14,900 хил. лева, са закупени вземания по револвиращи кредитни карти. В сравнение с активите на дружеството към 31 декември 2007 година в размер на 11,147 хил. лева, се наблюдава чувствително повишение главно поради възможността да се инвестират средствата получени от Дружеството при емисията на третия по ред облигационен заем. Тези активи в преобладаващата си част, представляват инвестиция в съвкупности от вземания, които поради спецификата на структуриране се класифицират като редовно обслужвани. В процеса на администриране на тази си дейност и на базата на натрупаните специфични познания, дружеството счита, че и в бъдеще ще може да експлоатира успешно този бизнес модел, което ще доведе до стратегически предимства.

Ликвидност и финансиране на дейността.

До този момент дружеството финансира дейността си със собствени средства и със средствата в размер на 14,000 хил. лева, постъпили при емитирането на трите емисии облигации, две от 29 ноември 2006 година и една от 06 март 2008 година. Инвестициите в съвкупности от вземания осигуряват регулярен месечен приход за дружеството, достатъчен за обслужване на задълженията му, които в основната си част са по лихвени купонни плащания по емитираните облигационни заеми. Кризата с ипотечните заеми и деривативните инструменти върху тях, която се наблюдава на американския пазар, доведе до повишаване на рисковите премии по новите емисии облигации на международните пазари. Тези негативни тенденции отчасти дават съответен отзвук и на българския пазар на корпоративни облигации. В сравнение с първата облигационна емисия, по която дружеството дължи фиксиран лихвен купон в размер на 7% годишно, третата емисия е емитирана при договорен фиксиран лихвен купон в размер на 8.75% годишно. Този негативен факт бе отчасти компенсиран с възможността емисията да бъде пласирана като необезпечена, което съответно води до намалени разходи за емитента. Въпреки влошаването на конюктурата на този пазарен сегмент, което се изразява както в повишаване на рисковите премии, така и в нарушаване на ликвидността на пазара на корпоративни облигации, ние отчитаме успеха си по пласирането на третата облигационна емисия, издадена на 6 март 2008 година. Фокусирането на дейността в определен пазарен сегмент позволява прецизно планиране на паричните потоци, което от своя страна ще доведе до възможността свободните средства почти в пълен размер да бъдат инвестирани в лихвоносни активи, без да се нарушава обслужването на оперативните разходи.

Финансовите приходи от лихви за периода в размер на 883 хил. лева напълно осигуряват покриването на разходите за лихви по облигационни заеми в размер на 728 хил. лева през отчетния период. През предходния съотносим период, отчетените приходи за лихви са в размер на 677 хил. лева, като считаме, че ефектът на повишение е от подходящо инвестиране в лихвоносни активи на средствата от третия облигационен заем.

Структурата на емитираните облигационни заеми не води до допълнителен риск, свързан с изменението на лихвените равнища. Тези рискове бяха внимателно анализирани в процеса на вземане на решение при емитирането им и в резултат на подходящото структуриране те бяха елиминирани. Мениджмънтът се стреми да следва досегашната си политика за управление на лихвения и ликвидния риск, като по този начин демонстрира възможностите на дружеството на базата на възприетия бизнес модел успешно да оперира при по-високи нива на ливъридж.

Корпоративни събития.

На 6 март 2008 година успешно приключи подписката по пласиране на третия по ред облигационен заем на дружеството с ISIN Code: BG2100003081. Мениджър на емисията бе Райфайзенбанк (България) ЕАД, а ко-мениджър - Насърчителна банка АД. В съответствие с изискванията на чл. 205, ал.6 и ал. 7 от Търговския закон, дружеството редовно свика първо Общо събрание на облигационерите от третата емисия облигации. Събранието бе редовно проведено на 22.04.2008 година, като за представител на облигационерите по тази емисия бе избрана Насърчителна банка АД. Проспектът за допускане на третата емисия на дружеството до публична търговия бе одобрен от КФН и с последващо решение на СД на БФБ - София тя бе въведена за търговия с присвоен борсов код 6TRC. Постъпленията от инвестираните до момента средства дават увереност на ръководството, че Дружеството може да посреща и безпрепятствено да обслужва предстоящите си задължения и, същевременно, да генерира конкурентен финансов резултат за акционерите си.

На 27 юни 2008 година бе проведено Редовното общо събрание на акционерите, като бе взето решение печалбата на "Трансинвестмънт" АДСИЦ за 2007 година в размер на 112 389.25 лева да бъде разпределена в съответствие с изискванията на ЗДСИЦ, като бъде изплатен брутен дивидент за една притежавана акция в размер на 0.16 лева, или общо 104 000 лева, а остатъкът в размер на 8 389.25 лева да бъде отнесен като неразпределена печалба.

В съответствие с чл.115в, ал.1 от ЗППЦК, право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на Трансинвестмънт АДСИЦ към дата 11 юли 2008 година. Началната дата за изплащане на дивидента е 01.09.2008 година. Разходите по изплащането на дивидентите са за сметка на Трансинвестмънт АДСИЦ. Изплащането на дивидента ще се извърши със съдействието на Централен Депозитар АД, по

реда и при условията, предвидени в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Наредба № 8 от 12.11.2003 година на Централния депозитар на ценни книжа, Правилника на Централен депозитар АД (Приложение №27 – „Процедура за извършване на падежни плащания по облигационни емисии и разпределение на дивиденди по емисии акции“) и другите приложими разпоредби на действащото българско законодателство.

Считаме, че разпределянето на дивидент и за втората година от реалното функциониране на дружеството може да се възприеме като успех за следваната стратегия и бизнес модел.

Юрий Станчев



Зам.председател на Съвета на директорите

и Изпълнителен директор на Трансинвестмънт АДСИЦ

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2008 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 година

	Приложение №	Шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 година хил. лв.	Шестте месеца, приключващи на 30 юни 2007 година хил. лв.
Финансови приходи	1	883	677
Финансови разходи	1	(728)	(547)
Оперативни разходи	2	(78)	(63)
Нетна печалба за разпределение		<u>77</u>	<u>67</u>
Доход на една акция (лева)	8	<u>0.12</u>	<u>0.10</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

28 юли 2008 година



АТА Консулт ООД
Съставител



(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 30 юни 2008 година

	Приложение №	30 юни 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Активи			
Парични средства	3	425	222
Вземания за лихви	4	187	112
Краткосрочни финансови активи	4	<u>14,713</u>	<u>10,813</u>
Общо активи		15,325	11,147
Пасиви			
Търговски и други задължения	5	12	10
Задължения за дивиденди	6	103	101
Задължения по облигационни заеми	7	<u>14,172</u>	<u>10,072</u>
Общо пасиви		14,287	10,183
Нетни активи		<u>1,038</u>	<u>964</u>
Капитал и резерви			
Основен капитал		650	650
Премиен резерв		297	297
Натрупана, неразпределена печалба		<u>91</u>	<u>17</u>
Общо капитал и резерви		<u>1,038</u>	<u>964</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

28 юли 2008 година

(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 година

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба (загуба)	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 31 декември 2006 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>3</u>	<u>950</u>
Нетна печалба за разпределение	-	-	112	112
Други изменения	-	-	<u>3</u>	<u>3</u>
<i>Общо приходи и разходи признати за периода</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>115</u>
Начислени дивиденди	-	-	(101)	(101)
Салдо на 31 декември 2007 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>17</u>	<u>964</u>
Нетна печалба за периода	-	-	77	77
Доначислени дивиденди	-	-	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Салдо на 30 юни 2008 година	<u>650</u>	<u>297</u>	<u>91</u>	<u>1,038</u>

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

28 юли 2008 година



(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 година

	Шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 година хил. лв.	Шестте месеца, приключващи на 30 юни 2007 година хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания за активи за секюритизация	(3,900)	
Постъпления от активи за секюритизация	760	1,101
Получени лихви	48	2
Плащания към контрагенти	(61)	(35)
Плащания, свързани с персонала	(29)	(30)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(3,182)	1,038
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от облигационни заеми	3,976	-
Изплатени лихви	(591)	(474)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	3,385	(474)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства през периода	203	564
Парични средства в началото на периода	222	148
Парични средства в края на периода	425	712

Този финансов отчет е изготвен от името на Трансинвестмънт АДСИЦ от:

Юрий Станчев
Изпълнителен директор

АТА Консулт ООД
Съставител

28 юли 2008 година

(Приложението от страница 13 до страница 17 е неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 юни 2008 година

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2008 година

Дружеството изготвя и представя годишните и междинните си финансови отчети на база на Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), издадени от Борда за международни счетоводни стандарти (БМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България, в сила от 1 януари 2007 и 2008 година. Дружеството е възприело прилагането на всички нови и ревизирани МСФО, издание за 2007 и 2008 година на Борда за Международни Счетоводни Стандарти (МСС), приети от Комисията на Европейския съюз, както и разясненията за тяхното прилагане, в сила от 1 януари 2007 и 2008 година и имащи отношение към извършваната от него дейност.

За периода обхванат в настоящия междинен отчет, Дружеството е прилагало същата счетоводна политика, която е прилагало при изготвянето на последния си годишен финансов отчет към 31 декември 2007 г..

1. Финансови приходи и разходи

	За шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 хил. лв.	За шестте месеца, приключващи на 30 юни 2007 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви от секюритизирани активи	834	675
Лихви по депозитни сметки	49	2
Общо	<u>883</u>	<u>677</u>
Финансови разходи		
Лихви по облигационни заеми	(728)	(543)
Резултат от операции с финансови инструменти		(4)
Общо	<u>(728)</u>	<u>(547)</u>

2. Оперативни разходи

	За шестте месеца, приключващи на 30 юни 2008 хил. лв.	За шестте месеца, приключващи на 30 юни 2007 хил. лв.
Разходи за материали	1	-
Разходи за външни услуги	38	24
<i>Счетоводни и одиторски услуги</i>	21	2
<i>Оценка на вземания</i>	8	5
<i>Такси и удостоверения</i>	7	-
<i>Разходи за емитиране на облигации</i>	-	15
<i>Други разходи</i>	2	2
Разходи за възнаграждения и осигуровки, общо	39	38
<i>Възнаграждения на Съвета на Директорите</i>	29	33
<i>Възнаграждения на персонала</i>	8	3
<i>Социални осигуровки и надбавки</i>	2	2
Други разходи	-	1
<i>Командировки</i>		1
Общо	<u>78</u>	<u>63</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2008 година

3. Парични средства

	30 юни 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	23	16
Краткосрочни депозити	<u>402</u>	<u>206</u>
Общо	<u>425</u>	<u>222</u>

4. Краткосрочни финансови активи и вземания за лихви

Като краткосрочни финансови активи, с балансова стойност към 30 юни 2008 година и 31 декември 2007 година в размер съответно на 14,713 хил. лв. и 10,813 хил. лв., са класифицирани финансови активи от секюритизация, представляващи закупени от Дружеството пулове от вземания, възникнали въз основа на договори за кредит и картови разплащания с кредитни карти Транскарт на територията на страната. На 31.03.2008 г. Съгласно решение на Съвета на директорите на дружеството и договор от 31.03.2008 г., Трансинвестмънт АД СИЦ закупи на цена от 3,900 хил. лева нова динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити от "ТРАНСКАРТ ФАЙНЕНШЪЛ СЪРВИСИС" ЕАД, с номинална стойност на вземанията по главници в размер на 3,900 хил. лева.

Към датата на настоящия междинен финансов отчет Дружеството е начислило вземания за лихви по притежаваните динамични пулове, в размер на 187 хил. лв.

5. Търговски и други задължения

	30 юни 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Задължения към персонала и социалното осигуряване	7	8
Задължения към свързани предприятия	2	2
Задължения към доставчици	1	-
Данъчни задължения	<u>2</u>	-
Общо	<u>12</u>	<u>10</u>

Задълженията към свързани предприятия представлява начисленото възнаграждение за месец юни 2008 година на Петрол Холдинг АД в качеството му на Председател на Съвета на директорите на Дружеството.

6. Задължения за дивиденди

На проведеното на 27.06.2008 г. в гр.София редовно годишно общо събрание на акционерите на "Трансинвестмънт" АД СИЦ, беше взето решение, от печалбата на дружеството за 2007 г. в размер на 112 389.25 лева /сто и дванадесет хиляди триста осемдесет и девет лева и двадесет и пет стотинки/ да бъде изплатен дивидент на акционерите на Трансинвестмънт АД СИЦ в размер на 0.16 лева /шестнадесет стотинки/ за една притежавана акция, или общо 104 000.00 лева /сто и четири хиляди лева/ в съответствие на изискванията на ЗДСИЦ.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2008 година

7. Задължения по облигационни заеми

Като задължения по облигационни заеми в баланса на Дружеството са представени задължения по сключените през месец ноември 2006 година два облигационни заема и емитирания през месец март 2008 година трети облигационен заем от тригодишни корпоративни, необезпечени, лихвоносни, безналични, поименни свободно прехвърляеми облигации, деноминирани в български лева, с обща номинална стойност в размер на 4,000 хил. лева, фиксиран купон с размер 8.75 % годишно, платим на две равни части на всеки шест месеца. Общата балансова стойност на облигационните заеми е 14,172 хил. лв. към 30.06.2008 г и 10,072 хил.лв. към 31 декември 2007, формирана както следва:

	30 юни 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
<i>Краткосрочни задължения по облигационни заеми</i>		
Краткосрочна част за лихви към свързани лица	58	58
Краткосрочна част за лихви към несвързани лица	<u>165</u>	<u>53</u>
Общо	<u>223</u>	<u>111</u>
<i>Дългосрочни задължения по облигационни заеми</i>		
Дългосрочна част от задължение към свързани лица	2,000	2,000
Дългосрочна част на задължението към несвързани лица	<u>12,000</u>	<u>8,000</u>
Общо	<u>14,000</u>	<u>10,000</u>
Разсрочени разходи по облигационни заеми	<u>(51)</u>	<u>(39)</u>
Общо	<u>14,172</u>	<u>10,072</u>

Задълженията по облигационните заеми са платими, както следва:

	30 юни 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Задължения с падеж до една година	223	111
Задължения с падеж между една и три години	<u>14,000</u>	<u>10,000</u>
Общо	<u>14,223</u>	<u>10,111</u>

8. Доход на една акция

Доходът на една акция е изчислен на база на печалбата за разпределение и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период.

	30 юни 2008	30 юни 2007
Средно претеглен брой акции	650,000	650,000
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	<u>77</u>	<u>67</u>
Доход на една акция (лева)	<u>0.12</u>	<u>0.10</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2008 година

9. Действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до дванадесет месеца от датата на баланса.

10. Оповестяване на сделки със свързани лица

През периода 01.01.2008 г.- 30.06.2008 г. са извършени следните сделки със свързани лица:

- платени лихви на "Транскарт Файненшъл Сървисис" ЕАД в размер на 311 хил. лева по облигационен заем;
- с Решение на Съвета на директорите на дружеството и договор от 31.03.2008 г. Трансинвестмънт АДСИЦ закупи на цена от 3,900 хил. лева динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти „Транскарт“, издадени от "ТРАНСКАРТ ФАЙНЕНШЪЛ СЪРВИСИС" ЕАД с обща номинална стойност на вземания по главници в размер на 3,900 хил. лева заедно с 80% от размера на принадлежащите им лихви. Срока на съществуване на обособената динамична съвкупност от вземания е една година.

11. Събития след датата на баланса

- с решения на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ/ протокол № 12 /07.07.2008 г. и протокол №13/10.07.2008г./, Дружеството продаде на "ТРАНСКАРТ ФАЙНЕНШЪЛ СЪРВИСИС" ЕАД динамична съвкупност от вземания по револвиращи кредити, възникнали в резултат на използването на кредитни карти „Транскарт“, издадени от "ТРАНСКАРТ ФАЙНЕНШЪЛ СЪРВИСИС" ЕАД, с номинална стойност на главниците по вземанията в размер на 800 хил. лева и продажна цена в размер на 800 хил. лева. Дружеството реинвестира получените от продажбата средства, като увеличи размера на придобития през месец март 2008 година динамичен пул от вземания чрез покупка на нови вземания по главници в размер на 800 хил. лева заедно с 80% от размера на принадлежащите им лихви, отговарящи на условията на договора за покупка на горепосочения пул от вземания.