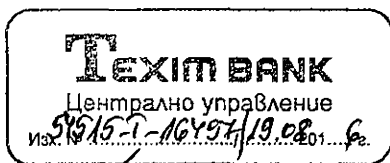


TEXIM BANK

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща” № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Бурса-София” АД,
ул. „Три уши” № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми Господа,


В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Уеб Финанс Холдинг” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!


19.08.2016 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/Ив. Дончев/



ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на
„Уеб Финанс Холдинг“ АД
ISIN код на емисията: BG2100013098
Борсов код на емисията: 9M7B
Период: 01.04.2016 г.- 30.06.2016 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Уеб Финанс Холдинг“ АД на 19.08.2009 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2016 г. „Уеб Финанс Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация.

В края на 2012 г. бе издадена емисия конвертируеми облигации в размер на 10 млн. евро, фиксирана годишна лихва 8%, лихвени плащания на всеки 6 месеца, матуритет 7 години. След изтичане на 6 месечен срок от датата на издаване на облигационната емисия, всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и предложението за записване на облигации, да заменя /конвертира/ притежаваните от него облигации в такъв брой акции, съответстващи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Средствата от облигационната емисия ще бъдат използвани за финансиране на придобивания на дялови участия и реструктуриране на вземанията и задълженията на дружеството. Обезпечението по емисията - първи по ред договорни ипотечи върху недвижими имоти;

Решението за издаване на нова емисия облигации е потвърдено от ОСО на емисия облигации с ISIN BG2100013098, проведено на 26.10.2012 г. През месец април 2014 г. наименованието на Дружеството е променено от "Финанс Консултинг" на "Уеб Финанс Холдинг"

1.1 Анализ на активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД

Към 30.06.2016 г. активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД спадат с 4,84% спрямо 31.03.2016 г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от активите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2016	
Нетекущи активи					
Машини и съоръжения	80	80	80	0.00%	0.08%
Инвестиции в дъщерни предприятия	8223	7863	7830	4.58%	8.07%
Инвестиционни имоти	2550	2573	2620	-0.89%	2.50%
Дългосрочни финансови активи	34637	38128	34457	-9.16%	33.97%
Други дългосрочни вземания	1469	1469	1469	0.00%	1.44%
Нетекущи активи	46 959	50 113	46 456	-6.29%	46.06%
Текущи активи					
Материални запаси	3946	4306	4306	-8.36%	3.87%
Краткосрочни финансови активи	26432	26103	23714	1.26%	25.93%
Търговски и други вземания	23907	25698	30018	-6.97%	23.45%
Данъци за възстановяване	3	236		-98.73%	0.00%
Пари и парични еквиваленти	320	297	2138	7.74%	0.31%
Текущи активи	54 608	56 640	60 176	-3.59%	53.56%
Активи, класифицирани като държани за продажба	384	384	384	0.00%	0.38%
Общо активи	101 951	107 137	107 016	-4.84%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад с 6,29% спрямо 31.03.2016 г. основно по линия на "дългосрочни финансови активи", където регистрираме понижение от малко над 9%.

Текущите активи отбелязват понижение спрямо първото тримесечие на 2016 г. с 3,59%, основно по линия на "материални запаси" и „търговски и други вземания“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от СК и Пасивите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2016	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7633	7633	7633	0.00%	7.49%
Други резерви	1832	1832	1832	0.00%	1.80%
Неразпределена печалба	12479	13213	10540	-5.56%	12.24%
Общо собствен капитал	21 944	22 678	20 005	-3.24%	21.52%
Пасиви					
Нетекущи					

Дългосрочни финансови пасиви	46207	48810	50688	-5.33%	45.32%
Търговски и други задължения	14543	14543	15807	0.00%	14.26%
Отсрочени данъчни пасиви	352	352	352	0.00%	0.35%
Нетекущи пасиви	61102	63705	66847	-4.09%	59.93%
Текущи					
Краткосрочни финансови пасиви	7082	8320	9791	-14.88%	6.95%
Пенсионни и други задължения към персонала	9	13	10	-30.77%	0.01%
Търговски задължения	11814	12190	10132	-3.08%	11.59%
Краткосрочни задължения към свързани лица					0.00%
Задължения за корпоративен данък		231	231	-100.00%	0.00%
Текущи пасиви	18905	20754	20164	-8.91%	18.54%
Общо пасиви	80007	84459	87011	-5.27%	78.48%
Общо собствен капитал и пасиви	101951	107137	107016	-4.84%	100.00%

Към 30.06.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД намаляват с 4,84 % спрямо 31.03.2016 г.

Собственият капитал на Дружеството се понижава с 3,24% поради спад на неразпределената печалба през второто тримесечие на 2016 г.

Нетекущите пасиви бележат спад спрямо първото тримесечие на 2016 г. с малко над 4,00% основно по линия на „дългосрочни финансови пасиви“. Спадат в текущите пасиви е 8,91%, основно по линия на линия на „краткосрочни финансови пасиви“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q22016	Q22015	Q1 2016	Q1 2015	30.06.2016/ 30.6.2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Печалби от разпореждане с финансови активи	4385	3166	4180	85	38,50%
Загуби от разпореждане с финансови активи	-695	-30	-479	-30	2216,67%
Печлаба/загуба от продажба на имоти	-2	-449	-2	-449	-99,55%
Приходи от лихви	512	1404	241	871	-63,53%
Разходи за лихви	-2013	-2783	-1030	-180	-27,67%
Приходи от дивиденди	230	620	4	80	-62,90%

Други финансови позиции нетно	-25	-100	-1	-42	-75,00%
Печалба от финансова дейност	2 392	1 828	2 913	335	30,85%
Приходи от нефинансова дейност	20	147	14	52	-86,39%
Амортизация на нефинансови активи	-45	-95	-23	-48	-52,63%
Разходи за нефинансова дейност	-428	-739	-231	-219	-42,08%
Печалба/(Загуба) преди данъци	1 939	1 141	2 673	120	69,94%
Печалба/(Загуба) за периода	1 939	1 141	2 673	120	69,94%

Към края на второто тримесечие на 2016 г. „Уеб Финанс Холдинг“ АД реализира резултат от разпореждане с финансови активи в размер на 3 690 хил.лв. спрямо 3 136 хил.лв към 31.03.2016 г. Печалбата от финансова дейност през анализирания период е в размер на 2 392 хил.лв., което представлява ръст от близо 31% спрямо съпоставимия период на миналата година. В крайна сметка резултата за периода е печалба в размер на 1 939 хил. лв. или близо 70,00% ръст спрямо второто тримесечие на 2015г.

1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Текуща ликвидност	2.8885	2.7291	2.9843	1.2172
Бърза ликвидност	2.6798	2.5216	2.7708	0.9909
Незабавна ликвидност	0.0169	0.0143	0.1060	0.0197

През второто тримесечие на 2016 г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента отчитат подобрене спрямо края на първото тримесечие на 2016г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Дългосрочен дълг/Активи	0.5993	0.5946	0.6246	0.7115
Общ дълг/Активи	0.7848	0.7883	0.8131	0.8774
Общ дълг/Собствен капитал	3.6460	3.7243	4.3495	7.1543
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.6460	4.7243	5.3495	8.1543

През второто тримесечие на 2016 г. показателят „Дългосрочен дълг/Активи“ бележи влошаване, докато останалите съотношения за платежоспособност отчитат подобрене.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

Като обезпечение на вземането по главницата на облигационния заем, която е в първоначален размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница, лихви и разноси по облигационния заем, Уеб Финанс Холдинг АД е учредило и вписало първи по ред особен залог в полза на Тексим Банк АД /банката довереник/ като заложен кредитор върху вземания собственост на Емитента, възникнали в основание на сключени от банкови институции договори за кредит с физически и юридически лица. Залогът върху вземанията е вписан в Централния регистър за особени залози (ЦРОЗ).

„Уеб Финанс Холдинг“ АД се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа обезпечение в размер не по-малко от 120 процента от номинална стойност на емисията.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата от облигационния заем са изразходвани за финансиране на основната дейност на Дружеството, съгласно предложението за записване и проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар от 2009 г.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 9% проста годишна лихва. Емитентът е изплатил всички дължими до момента лихвени и главнични плащания по облигационния заем.

Облигационния заем е за период от 9 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT).

4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

