

Централно управление



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

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

Уважаеми Господа,

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

Приложение: Съгласно текста!

19.09.2016 г.
гр.София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

/М. Видопова/

Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Финанс Секюрити Груп“ АД
ISIN код на емисията: BG2100006159
Борсов код на емисията: FSPA
Емитент: „Финанс Секюрити Груп“ АД
Период: 01.04.2016 г.- 30.06.2016 г.

Настоящия 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 „Финанс Секюрити Груп“ АД на 15.05.2015 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2016г. „Финанс Секюрити Груп“ АД запазва предмета си на дейност: Детективска и частна охранителна дейност, вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, изкупуване на вземания и факторинг.

1.1 Анализ на активите на „Финанс Секюрити Груп“ АД

Към 30.06.2016г. активите на „Финанс Секюрити Груп“ АД намаляват с 0,22% 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					
Имоти, машини и съоръжения	133	130	8924	2,31%	0,14%
Положителна репутация	139	139	139	0,00%	0,15%
Други нематериални активи	8	8	18	0,00%	0,01%
Търговски и други вземания	0	0	0		
Други нетекущи финансови активи	6407	6379	5849	0,44%	6,85%

Инвестиционни имоти	555	483	489	14,91%	0,59%
Активи по отсрочени данъци	41	41	41	0,00%	0,04%
Нетекущи активи	7 283	7 180	15 460	1,43%	7,79%
Текущи активи					
Материални запаси	4632	4607	5989	0,54%	4,95%
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	294	294	294	0,00%	0,31%
Търговски и други вземания	1446	1196	2733	20,90%	1,55%
Предплащания					
Други текущи финансови активи	76074	76339	78330	-0,35%	81,37%
Пари и парични еквиваленти	3763	4080	7577	-7,77%	4,02%
Текущи активи	86 209	86 516	94 923	-0,35%	92,21%
Общо активи	93 492	93 696	110 383	-0,22%	100,00%

Нетекущите активи отчитат ръст спрямо края на първото тримесечие на 2016г. в размер на 1,43%. Повишението е основно по линия на „инвестиционни имоти“ и „други нетекущи финансови активи“. Текущите активи отбелязват спад спрямо края на март 2016 г. с 0,35%. Понижението е основно по линия на "пари и парични еквиваленти".

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Финанс Секюрити Груп“ 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	1430	1430	1430	0,00%	1,53%
Финансов резултат					
Неразпределена печалба/непокрита загуба	3130	3133	3047	-0,10%	3,35%
Финансов резултат за годината	1068	1155	83	-7,53%	1,14%
Общо собствен капитал	5 628	5 718	4 560	-1,57%	6,02%
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен Заем					
Други нетекущи финансови пасиви	60551	61499	69292	-1,54%	64,77%
Нетекущи пасиви	60 551	61 499	69 292	-1,54%	64,77%
Текущи					
Търговски и други задължения	1353	1091	3408	24,01%	1,45%
Текущи задължения към персонала и социалното осигуряване	251	277	206	-9,39%	0,27%
Текущи данъчни задължения	91	142	146	-35,92%	0,10%
Други текущи финансови пасиви	25618	24969	32771	2,60%	27,40%
Текущи пасиви	27 313	26 479	36 531	3,15%	29,21%
Общо пасиви	87 864	87 978	105 823	-0,13%	93,98%
Общо собствен капитал и пасиви	93 492	93 696	110 383	-0,22%	100,00%

Към 30.06.2016г. собствения капитал и пасивите на „Финанс Секюрити Груп“ АД намалят с 0,22% спрямо 31.03.2016г. Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна, в размер на 1,57% и се дължи на спад във финансовия резултат за годината.

Нетекущите пасиви спадат с 1,54%, а при текущите пасиви се наблюдава ръст от 3,15%, основно по линия на "други текущи финансови пасиви" и "търговски и други задължения".

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	30.6.2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.6.2015
Приходи	4767	4339	2733	2107	9,86%
Други доходи/загуби от дейността	48	137	16	31	-64,96%
Разходи за материали	-576	-116	-536	-46	396,55%
Разходи за външни услуги	-815	-986	-452	-568	-17,34%
Разходи за персонала	-1906	-1845	-1046	-889	3,31%
Разходи за амортизации	-147	-210	-123	-29	-30,00%
Други разходи	-158	-2880	-75	-177	-94,51%
Печалба от оперативна дейност	1 213	-1 561	517	429	****
Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	1	-1			****
Финансови приходи/разходи - нетно	-145	825	638	-310	****
Печалба/ (Загуба) преди данъци	1 069	-737	1 155	119	****
Данъци върху печалбата	1				
Печалба/(Загуба) за периода	1 068	-737	1 155	119	****
Общо всеобхватен доход за периода	1 068	-737	1 155	119	****

Към края на второто тримесечие на 2016г. „Финанс Секюрити Груп“ АД реализира приходи от продажби в размер на 4 767 хил.лв., което представлява ръст от близо 10% спрямо 30.06.2015г. Това, наред със спад в повечето от перата на разходната част води до оперативната печалба към края на периода в размер на 1 213 хил.лв. спрямо загуба от 1 561 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година. Нетни финансови приходи отчитат отрицателен резултат в размер на 145 хил. лв. спрямо положителни такива от 825 хил. лв. към края на юни 2015г., но в крайна сметка емитента реализира печалба в размер на 1 068 хил.лв., спрямо загуба от 737 хил. лв. към 30.06.2015г.

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	Q4'2014
Текуща ликвидност	3,1563	3,2673	2,5984	3,6085
Бърза ликвидност	2,9867	3,0934	2,4345	3,6085
Незабавна ликвидност	0,1378	0,1541	0,2074	0,2321

Към края на юни 2016г. всички разгледани показатели на емитента отчитат влошаване спрямо края на първото тримесечие на 2016г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015	Q4'2014
Дългосрочен дълг/Активи	0,6477	0,6564	0,6277	0,7673
Общ дълг/Активи	0,9398	0,9390	0,9587	0,9633
Общ дълг/Собствен капитал	15,6119	15,3861	23,2068	26,2269
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	16,6119	16,3861	24,2068	27,2269

Към 30.06.2016 г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ се подобрява, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на първото тримесечие на 2016 г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Финанс Секюрити Груп“ АД е сключило със ЗАД "Армеец" договор за застраховка на всички плащания по облигационната емисия, срещу риска от неплащане в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата, набрани от първичното частно пласиране на облигационния заем са използвани за инвестиционни и оперативни дейности на Дружеството, съгласно информацията в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.3% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 7 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). Главницата се изплаща както следва: на четвъртата година от облигационния заем - 1 750 000 EUR; на петата година - 1 750 000 EUR; на шестата година - 1 750 000 EUR; на седмата година - 1 750 000 EUR, което съвпада с пълния падеж на емисията.

Към 30.06.2016г. „Финанс Секюрити Груп“ АД е извършило всички дължими до момента лихвени плащания по облигационния заем.

4 Финансови показатели

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели (на консолидирана база) до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като от печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е 1,70.

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0.97 .Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е 0.94.

-- Коефициент на текуща ликвидност, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е 3,16.

Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен в срок от 30 Работни дни да предложи на общото събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взима с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

При нарушение на финансовите съотношения Емитентът е длъжен да предприеме описаните по-горе действия за привеждането им в съответствие с поставените изисквания по отношение на стойностите им, но такова нарушение не води до предсрочна изискуемост на Облигационния заем. Също така, при определено нарушение на финансовите съотношения, Емитента е длъжен, както е посочено по-горе, да предложи програма за привеждане на съотношенията в съответствие с изискванията и да спазва вече одобрена от облигационерите подобна програма, но ако по някаква причина не предприеме такива действия, това не води до предсрочна изискуемост на заема.

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

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

Предвид фактите и обстоятелства, изложени в доклада и наличната в „Тексим Банк” АД информация, може да бъде направен обоснован извод, че към 30.06.2016 г., „Финанс Секюрити Груп“ АД изпълнява точно и добросъвестно задълженията си към облигационерите, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/



Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/