

ТЕХИМ БАНК

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 „Уеб Финанс Холдинг“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

27.02.2017 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолева/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/



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: 01.10.2016 г.- 31.12.2016 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 четвъртото 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 31.12.2016 г. активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД отчитат ръст с 23,60% спрямо 30.09.2016 г.

Активи	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4 2016/ Q3 2016	% от активите към 31.12.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Машини и съоръжения	80	81	80	-1.23%	0.06%
Инвестиции в дъщерни предприятия	19057	8192	8223	132.63%	14.77%
Инвестиции в асоциирани предприятия					
Инвестиционни имоти	2528	2528	2550	0.00%	1.96%
Дългосрочни финансови активи	31788	34204	34637	-7.06%	24.63%
Други дългосрочни вземания	1469	1469	1469	0.00%	1.14%
Отсрочени данъчни активи					
Нетекущи активи	54 922	46 474	46 959	18.18%	42.56%
Текущи активи					
Материални запаси	3679	3725	3946	-1.23%	2.85%
Краткосрочни финансови активи	40975	25053	26432	63.55%	31.75%
Търговски и други вземания	15177	28684	23907	-47.09%	11.76%
Вземания от свързани лица					
Данъци за възстановяване	30	11	3	172.73%	0.02%
Пари и парични еквиваленти	2086	82	320	2443.90%	1.62%
Текущи активи	61 947	57 555	54 608	7.63%	48.00%
Активи, класифицирани като държани за продажба	12184	384	384	3072.92%	9.44%
Общо активи	129 053	104 413	101 951	23.60%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст с 18,18% спрямо 30.09.2016 г. основно по линия на „инвестиции в дъщерни предприятия“.

Текущите активи отбелязват ръст спрямо третото тримесечие на 2016 г. с 7,63%, основно по линия на „краткосрочни финансови активи“ и „пари и парични еквиваленти“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4 2016/ Q3 2016	% от СК и Пасивите към 31.12.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7633	7633	7633	0.00%	5.91%
Други резерви	5922	1832	1832	223.25%	4.59%

Неразпределена печалба	15099	12988	12479	16.25%	11.70%
Общо собствен капитал	28 654	22 453	21 944	27.62%	22.20%
Пасиви					
Нетекучи					
Дългосрочни финансови пасиви	45153	45694	46207	-1.18%	34.99%
Търговски и други задължения	28408	12533	14543	126.67%	22.01%
Отсрочени данъчни пасиви	352	363	352	-3.03%	0.27%
Нетекучи пасиви	73 913	58 590	61 102	26.15%	57.27%
Текущи					
Краткосрочни финансови пасиви	8746	7973	7082	9.70%	6.78%
Пенсионни и други задължения към персонала	25	19	9	31.58%	0.02%
Търговски задължения	17715	15378	11814	15.20%	13.73%
Краткосрочни задължения към свързани лица					
Задължения за корпоративен данък					
Текущи пасиви	26 486	23 370	18 905	13.33%	20.52%
Общо пасиви	100 399	81 960	80 007	22.50%	77.80%
Общо собствен капитал и пасиви	129 053	104 413	101 951	23.60%	100.00%

Към 31.12.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД бележат ръст с 23,60 % спрямо 30.09.2016 г.

Собственият капитал на Дружеството се увеличава с 27,62% поради ръст на неразпределената печалба с над 16% през четвъртото тримесечие на 2016 г., както и на повишение в „други резерви“.

Нетекучите пасиви бележат ръст спрямо края на третото тримесечие на 2016г. с малко над 26,00% основно по линия на „търговски и други задължения“. Текущите пасиви отчитат ръст с 13,33%, основно по линия „краткосрочни финансови пасиви“ и „търговски задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2016	Q4 2015	Q3 2016	Q3 2015	31.12.2016/ 31.12.2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Печалби от разпореждане с финансови активи	9809	8568	6200	3222	14.48%

Загуби от разпореждане с финансови активи	-1503	-447	-706	-55	236.24%
Печалба/загуба от продажба на имоти	-91	-216	-90	-449	-57.87%
Приходи от лихви	1172	3052	785	2056	-61.60%
Разходи за лихви	-3843	-4193	-3163	-2910	-8.35%
Приходи от дивиденди	237	681	230	620	-65.20%
Други финансови позиции нетно	-42	281	-26	-70	****
Печалба от финансова дейност	5 739	7 726	3 230	2 414	-25.72%
Приходи от нефинансова дейност	220	476	22	235	-53.78%
Амортизация на нефинансови активи	-68	-191	-68	-143	-64.40%
Разходи за нефинансова дейност	-1332	-1584	-736	-1147	-15.91%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	4 559	6 427	2 448	1 359	-29.06%
Разходи за данъци върху дохода		-446			
Печалба/(Загуба) за периода	4 559	5 981	2 448	1 359	-23.78%

Към края на четвъртото тримесечие на 2016г. „Уеб Финанс Холдинг“ АД реализира резултат от разпореждане с финансови активи в размер на 9 809 хил.лв. спрямо 8 568 хил.лв към 30.09.2016г., което е и най-съществената приход на дружеството. Печалбата от финансова дейност през анализирания период е в размер на 5 739 хил.лв., което представлява спад от 25,72% спрямо съпоставимия период на миналата година. В крайна сметка резултата за периода е печалба в размер на 4 559 хил. лв. или спад от 23,78% спрямо четвъртото 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	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Текуща ликвидност	2.3389	2.4628	2.8885	2.7291
Бърза ликвидност	2.2000	2.3034	2.6798	2.5216
Незабавна ликвидност	0.0788	0.0035	0.0169	0.0143

Показателят за „незабавна ликвидност“ бележи подобрене, докато всички другите разгледани показатели за ликвидност на емитента отчитат влошаване спрямо края на третото 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	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.5727	0.5611	0.5993	0.5946
Общ дълг/Активи	0.7780	0.7850	0.7848	0.7883
Общ дълг/Собствен капитал	3.5038	3.6503	3.6460	3.7243
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.5038	4.6503	4.6460	4.7243

През четвъртото тримесечие на 2016г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ отбелязва влошаване, докато всички останали показатели за платежоспособност на емитента отчитат подобрене спрямо края на третото тримесечие на 2016г.

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. 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). Всички плащания по емисията през периода (01.01.2016г. – 31.12.2016г.) са извършени.

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/

