

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!


22.08.2017 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

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: 01.04.2017 г.- 30.06.2017 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 второ тримесечие на 2017г. „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 2012г. 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 26.10.2012г. През месец април 2014г. наименованието на Дружеството е променено от "Финанс Консултинг" на "Уеб Финанс Холдинг"

1.1 Анализ на активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД

Към 30.06.2017г. активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД отчитат ръст с 0,88% спрямо 31.03.2017г.

Активи	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от активите към 30.06.2017 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2017	
Нетекущи активи					
Машини и съоръжения	79	79	79	0,00%	0,07%
Инвестиции в дъщерни предприятия	20802	19807	19056	5,02%	19,33%
Инвестиционни имоти	2452	2476	2500	-0,97%	2,28%
Дългосрочни финансови активи	35296	31688	36240	11,39%	32,80%
Други дългосрочни вземания	1469	1469	1469	0,00%	1,37%
Нетекущи активи	60 098	55 519	59 344	8,25%	55,85%
Текущи активи					
Материални запаси	3724	3724	3724	0,00%	3,46%
Краткосрочни финансови активи	10972	20711	36443	-47,02%	10,20%
Търговски и други вземания	20411	12344	14696	65,35%	18,97%
Пари и парични еквиваленти	160	85	2086	88,24%	0,15%
Активи, класифицирани като държани за продажба	12243	14284	12184	-14,29%	11,38%
Текущи активи	47 510	51 148	69 133	-7,11%	44,15%
Общо активи	107 608	106 667	128 477	0,88%	100,00%

Нетекущите активи отчитат ръст с 8,25% спрямо 31.03.2017г. основно по линия на „дългосрочни финансови активи“.

Текущите активи отбелязват спад спрямо края на март 2017г. със 7,11%, основно по линия на „краткосрочни финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от СК и Пасивите към 30.06.2017 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2017	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7633	7633	7633	0,00%	7,09%
Други резерви	6054	5508	5508	9,91%	5,63%
Неразпределена печалба	14709	15932	14276	-7,68%	13,67%
Общо собствен капитал	28 396	29 073	27 417	-2,33%	26,39%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни финансови пасиви	43710	44356	45153	-1,46%	40,62%
Търговски и други задължения	9762	9762	9762	0,00%	9,07%
Отсрочени данъчни пасиви	1142	1142	1142	0,00%	1,06%
Нетекущи пасиви	54 614	55 260	56 057	-1,17%	50,75%

Текущи					
Краткосрочни финансови пасиви	10100	11011	11431	-8,27%	9,39%
Пенсионни и други задължения към персонала	20	31	29	-35,48%	0,02%
Търговски задължения	14478	11292	33543	28,21%	13,45%
Текущи пасиви	24 598	22 334	45 003	10,14%	22,86%
Общо пасиви	79 212	77 594	101 060	2,09%	73,61%
Общо собствен капитал и пасиви	107 608	106 667	128 477	0,88%	100,00%

Към 30.06.2017г. собствения капитал и пасивите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД бележат ръст с 0,88% спрямо 31.03.2017г.

Собственият капитал на Дружеството намаля с 2,33% поради спад в неразпределената печалба с над 7% през второто тримесечие на 2017г.

Нетекущите пасиви бележат спад спрямо края на март 2017г. с 1,17% основно по линия на „дългосрочни финансови пасиви“. Текущите пасиви отчитат ръст с 10,14%, основно по линия „търговски задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2017	Q2 2016	Q1 2017	Q1 2016	30.6.2017
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	30.6.2016
Печалби от разпореждане с финансови активи	2484	4385	2800	4180	-43,35%
Загуби от разпореждане с финансови активи	-262	-695	-262	-479	-62,30%
Печалба/загуба от продажба на имоти		-2		-2	-100,00%
Приходи от лихви	50	512	16	241	-90,23%
Разходи за лихви	-1804	-2013	-876	-1030	-10,38%
Приходи от дивиденди	508	230	119	4	120,87%
Други финансови позиции нетно	-29	-25	-7	-1	16,00%
Печалба от финансова дейност	947	2 392	1 790	2 913	-60,41%
Приходи от нефинансова дейност	7	20	2	14	-65,00%
Амортизация на нефинансови активи	-48	-45	-24	-23	6,67%
Разходи за нефинансова дейност	-472	-428	-112	-231	10,28%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	434	1 939	1 656	2 673	-77,62%
Разходи за данъци върху дохода					
Печалба/ (Загуба) за периода	434	1 939	1 656	2 673	-77,62%

Към края на второто тримесечие на 2017г. „Уеб Финанс Холдинг“ АД реализира резултат от разпореждане с финансови активи в размер на 2 484 хил.лв. спрямо 4 385 хил.лв към 31.03.2017г. Печалбата от финансова дейност през анализирания период е в размер на 947 хил.лв., което представлява спад от над 60,00% спрямо съпоставимия период на миналата година. В крайна сметка резултата за периода е печалба в размер на 434 хил. лв. или спад от 77,62% спрямо второто тримесечие на 2016г.

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	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Текуща ликвидност	1,9315	2,2901	1,5362	2,4792
Бърза ликвидност	1,7801	2,1234	1,4534	2,3198
Незабавна ликвидност	0,0065	0,0038	0,0464	0,0035

Показателите бърза и текуща ликвидност отчитат влошаване, докато „незабавната ликвидност“ на емитента се подобрява спрямо края на март 2017г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0,5075	0,5181	0,4363	0,5611
Общ дълг/Активи	0,7361	0,7274	0,7866	0,7850
Общ дълг/Собствен капитал	2,7895	2,6689	3,6860	3,6503
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3,7895	3,6689	4,6860	4,6503

През второто тримесечие на 2017г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ отбелязва подобрене, докато всички останали показатели за платежоспособност на емитента отчитат влошаване спрямо края на март 2017г.

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).

4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

