

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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

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

Уважаеми дами и 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!

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: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 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.

I Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2018г. „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" АД.

1.1 Анализ на активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД

Към 30.06.2018г. активите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД се увеличават с 8.46% спрямо 31.03.2018г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от активите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2018	
Нетекущи активи					
Машини и съоръжения	81	81	81	0.00%	0.07%
Инвестиции в дъщерни предприятия	28359	23 234	22 597	22.06%	24.30%
Инвестиционни имоти	6 042	6 042	6 042	0.00%	5.18%
Дългосрочни финансови активи	36031	37 205	37 285	-3.16%	30.87%
Други дългосрочни вземания	972	972	1 469	0.00%	0.83%
Нетекущи активи	71 485	67 534	67 474	5.85%	61.24%
Текущи активи					
Материални запаси	5 509	3 773	3 773	46.01%	4.72%
Краткосрочни финансови активи	7 425	6 677	11 494	11.20%	6.36%
Търговски и други вземания	20 680	18 022	13 243	14.75%	17.72%
Пари и парични еквиваленти	143	134	92	6.72%	0.12%
Активи, класифицирани като държани за продажба	11 484	11 484	11 459	0.00%	9.84%
Текущи активи	45 241	40 090	40 061	12.85%	38.76%
Общо активи	116 726	107 624	107 535	8.46%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 5,85% спрямо 31.03.2018г. основно по линия на „инвестиции в дъщерни предприятия“.

Текущите активи отбелязват ръст спрямо края на март 2018г. от 12,85%, основно по линия на „търговски и други вземания“ и „материални запаси“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2018	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7633	7 633	7 633	0.00%	6.54%
Други резерви	6728	6 640	6 720	1.33%	5.76%
Неразпределена печалба	17231	16 850	16 374	2.26%	14.76%
Общо собствен капитал	31 592	31 123	30 727	1.51%	27.07%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни финансови пасиви	41 335	42 022	42 660	-1.63%	35.41%
Търговски и други задължения	7 874	7 874	7 874	0.00%	6,75%

Отсрочени данъчни пасиви	1 242	1 242	1 242	0.00%	1.06%
Нетекущи пасиви	50 451	51 138	51 776	-1.34%	43.22%
Текущи					
Краткосрочни финансови пасиви	12 374	11 384	10 812	8.70%	10.60%
Пенсионни и други задължения към персонала	19	21	16	-9.52%	0.02%
Търговски задължения	22 290	13 958	14 204	59.69%	19.10%
Текущи пасиви	34 683	25 363	25 032	36.75%	29.71%
Общо пасиви	85 134	76 501	76 808	11.28%	72.93%
Общо собствен капитал и пасиви	116 726	107 624	107 535	8.46%	100.00%

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Уеб Финанс Холдинг“ АД нарастват с 8,46% спрямо 31.03.2018г.

Собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 1,51% поради скок в неразпределената печалба през второто тримесечие на 2018г.

Нетекущите пасиви бележат спад спрямо края на март 2018г. с 1,34% основно по линия на „дългосрочни финансови пасиви“. Текущите пасиви отчитат ръст с 36,75%, основно по линия на „търговски задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	30.06.2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	30.06.2017
Печалби от разпореждане с финансови активи	1 481	2 484	309	2 800	-40.38%
Загуби от разпореждане с финансови активи	-7	-262	-4	-262	-97.33%
Приходи от лихви	515	50	251	16	930.00%
Разходи за лихви	-1 607	-1 804	-765	-876	-10.92%
Приходи от дивиденди	1 100	508	1 092	119	116.54%
Други финансови позиции нетно	-21	-29	-6	-7	-27.59%
Печалба от финансова дейност	1 461	947	877	1 790	54.28%
Приходи от нефинансова дейност	39	7	3	2	457.14%
Амортизация на нефинансови активи		-48		-24	-100.00%
Разходи за нефинансова дейност	-643	-472	-404	-112	36.23%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	857	434	476	1 656	97.47%
Разходи за данъци върху дохода					
Печалба/ (Загуба) за периода	857	434	476	1 656	97.47%

Към края на второто тримесечие на 2018г. „Уеб Финанс Холдинг“ АД реализира резултат от разпореждане с финансови активи в размер на 1 481 хил.лв. спрямо 2 484 хил. лв. към 30.06.2017г. В резултат на солидния ръст на приходите от дивиденди (+116,54%) печалбата от финансова дейност през анализирания период е в размер на

1 461 хил.лв., което представлява ръст от над 50% спрямо съпоставимия период на 2017г. В крайна сметка финансовият резултат на емитента към края на юни 2018г. е печалба в размер на 857 хил. лв. или ръст от 97,47% спрямо второто тримесечие на 2017г.

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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Текуща ликвидност	1.3044	1.5806	1.6004	1.8867
Бърза ликвидност	1.1456	1.4319	1.4497	1.7423
Незабавна ликвидност	0.0041	0.0053	0.0037	0.0064

През второто тримесечие на 2018г. всички разглеждани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо март 2018г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.4322	0.4752	0.4815	0.4799
Общ дълг/Активи	0.7293	0.7108	0.7143	0.7193
Общ дълг/Собствен капитал	2.6948	2.4580	2.4997	2.5627
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.6948	3.4580	3.4997	3.5627

През второто тримесечие на 2018г. всички показатели за платежоспособност на емитента се влошават, с изключение на показателя „дългосрочен дълг/активи“.

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 вземанията 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 номиналната стойност на емисията. Към 30.06.2018г. емитента спазва поетия ангажимент и обезпечението надхвърля предвидения праг от 120%.

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/

