

ПРОСПЕКТ от 21 юли 2014 г.

“УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ” АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България)

**Обезпечени, безналични, конвертируеми облигации
с обща номинална стойност 10 000 000 евро, годишна лихва 8% и падеж 2019 г.**

Емисионна цена 1 000 Евро

Този документ представлява Проспект за допускане до търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“БФБ”) на всички издадени от “УЕБ Финанс Холдинг” АД (“Уеб Финанс Холдинг”, „Групата”, „Дружеството” или „Емитентът”) 10 000 конвертируеми облигации (“Конвертируемите облигации”, „Облигациите” или „Облигационния заем”), с номинална и емисионна стойност от 1 000 евро всяка една. Издадените от “УЕБ Финанс Холдинг” АД облигации при условията на частно предлагане са безналични, лихвоносни, обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 10 000 000 евро, конвертируеми в акции на Емитента, с годишна лихва 8% и падеж през 2019 г.

Проспектът е изготвен в съответствие с българското законодателство и правилата за допускане до търговия на БФБ от „АВС Финанс“ АД („АВС Финанс“ или „АВС“) в качеството му на упълномощен Инвестиционен посредник и Агент по листването и е одобрен от Комисията за финансов надзор в Република България (“КФН”).

Облигациите на “УЕБ Финанс Холдинг” АД са с присвоен ISIN код: BG2100023121

Борсови покупко-продажби на Облигациите ще могат да се извършват след приемането им за търговия на Основен пазар на БФБ, Сегмент за облигации, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на облигациите да се вземе на или около 9 октомври 2014 г. и сделки с облигациите да могат да се сключват на БФБ от 9:30 на или около 15 октомври 2014 г.

Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове, като Конвертируемите облигации са свързани с по-големи от обичайните инвестиционни рискове. Емитентът настоятелно приканва инвеститорите да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат особено внимание на раздел “Рискови фактори” от Проспекта, преди да вземат решение за инвестиране в Облигациите.

Този Проспект съдържа съществената информация за Групата, необходима за вземане на решение за инвестиране в Облигациите. Съгласно българското законодателство членовете на Съвета на директорите на Емитента („Съвета на директорите”) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на “УЕБ Финанс Холдинг” АД отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторът на “УЕБ Финанс Холдинг” АД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [●] - Е от [●] 2014 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИТЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

Разпространението на този документ в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона и следователно лицата, в чието притежание е Проспектът, следва да се информират за тези рестрикции и да ги спазват.

Агент по листването

„АВС Финанс” АД

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от настоящия Проспект на следните адреси:

– в офиса на УЕБ Финанс Холдинг АД, гр. София 1000, бул. Тодор Александров № 141; интернет страница: www.webfinanceholding.com ; тел: (+359 2) 816 43 70 от 9:30 до 17:30 ч. всеки работен ден;

– в офиса на АВС Финанс АД, гр. София 1309, ул. Тодор Александров № 141; тел: (+359 2) 917 04 97 от 9:30 до 17:30 ч. всеки работен ден.

Този Проспект и допълнителна информация за УЕБ Финанс Холдинг АД могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), както и чрез специализираната финансова медия на Българската фондова борса X3News (www.X3news.com).

ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА И ДРУГА ВАЖНА ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ИНФОРМАЦИЯ

Отговорност за съдържанието на Проспекта

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, като документът е приет с решение на Съвета на директорите на Дружеството (вж. „Обща информация – Одобрение на Проспекта”). С подписа си на последната страница от Проспекта, представляващите „УЕБ Финанс Холдинг” АД Калин Митев – Изпълнителен директор и Димитър Жилев – зам. Председател на СД, съответно Изпълнителните директори на „АВС Финанс” АД Петър Николаев Николов и Николай Петев Петков, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването, декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото им е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите.

Съгласно ЗППЦК, членовете на Съвета на директорите на Емитента (вж. „Управление – Членове на Съвета на директорите”) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Дружеството (вж. „Обща информация – Изготвяне на финансовите отчети”) отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него финансови отчети, а регистрираният одитор (вж. „Обща информация – Одитор”) – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на „УЕБ финанс Холдинг” АД. В тази връзка посочените в този параграф лица са декларирали изискуемите от чл. 81, ал. 5 ЗППЦК обстоятелства, а именно, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Облигациите. В тази си роля, Проспектът съдържа избрана и обобщена информация, не съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори.

Този документ следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане (вж. „Инкорпорирани чрез препращане”).

Липса на овластяване

Потенциалните инвеститори трябва да разчитат само на информацията в този документ. Никое лице не е овластено от „УЕБ финанс Холдинг” АД да предоставя информация или да прави изложения, различни от тези, съдържащи се в този документ и, ако са предоставени или направени, тази информация или изложения не трябва да се считат за оторизирани от „УЕБ финанс Холдинг” АД. Без да се изключват задълженията на Емитента да публикува допълнение на проспекта съгласно ЗППЦК, нито доставянето на този документ, нито покупката на Облигации, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че не е имало промяна в дейността на Дружеството или че информацията, съдържаща се тук, е вярна след датата на този документ.

Ограничения относно разпространението на Проспекта

Разпространението на този документ и предлагането на Облигациите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

Поради горепосоченото, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с Проспекта може да бъде разпространяван или публикуван в която и да е юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения.

Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция.

Инвестиционно решение

При взимането на инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва да разчитат на тяхната собствена преценка относно Облигациите, на ползите от инвестирането в тях и съответните рискове. Съдържанието на този документ, както като цяло, така и отделни негови части, не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант за правен, финансов или данъчен съвет. Ако потенциалните инвеститори имат някакви съмнения относно съдържанието на този документ, те трябва да се консултират с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на ценните книжа и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от КФН или друг държавен орган в България.

Прогнозни изявления

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Емитента, съответно на членовете на Съвета на директорите по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на ръководството за бъдещи дейности. Тези прогнозни изявления се отнасят за Дружеството, както и до секторите и индустриите, в които Дружеството оперира и обикновено включват думите *“очаква”, “възнамерява”, “планира”, “вярва”, “предвижда”, “приема”, “ще”, “цели”, “стреми се”, “може”, “би могло”, “продължава”,* и други подобни.

Прогнозните изявления, съдържащи се в този документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на Емитента спрямо резултатите, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на този документ, озаглавена *“Рискови фактори”*, които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този документ. Всякакви прогнозни изявления в този документ отразяват текущите представи на Емитента по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с неговата дейност, резултатите от неговите операции, стратегия и ликвидност.

Всякакви прогнозни изявления са актуални единствено към датата на този документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и правилника на БФБ, Дружеството не поема задължение да актуализира публично или коментира които и да е прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, новонастъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид спрямо всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на Емитента, съответно на лица, действащи от името на Емитента. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на Емитента да се различават от посочените в документа.

Представяне на финансова информация

Включените в този Проспект Финансови отчети на Емитента са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (*“МСФО”*), приложими в Европейския Съюз.

Всеки, който обмисля да придобие Облигации, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента и Групата, както и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.

Представяне на пазарна и икономическа информация

Пазарната, икономическата и промишлената информация, съдържаща се в този документ, включително отнасяща се до индустриите, в които оперира УЕБ Финанс Холдинг и неговите конкуренти (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от доклади и статистически данни на БНБ, статистически данни от НСИ и Евростат, както и доклади и отчети на Министерство на финансите. Емитентът потвърждава, че доколкото ѝ е известно тази информация е била възпроизведена точно и че доколкото тя е осведомена и е могла да провери информацията, публикувана от съответните външни източници, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В този документ числата са представени по следния начин: числото “хиляда и пет стотни” е “1 000,05”, числото “хиляда и пет десети” е “1 000,50”; числото “един милион” е “1 000 000” или “1 000 000,00”, като всякакви други числа се изразяват и изписват по същия начин, освен ако изрично не е посочено друго.

Валутни и валутни курсове

Всички позовавания в този документ към “EUR”, “€” или “евро” са към законната валута на Европейския съюз, всички към “BGN”, “лв” или “лева” са към законната валута на Република България.

През 1997 година курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марка и, впоследствие, към курса на еврото. Понастоящем курсът на лева, фиксиран от Българската народна банка е 1,95583 лв. за 1 евро (1,00 лев = €0,51).

Долната таблица дава информация за средния, най-високия, най-ниския курс и курса в края на периода за всеки от посочените периоди, съгласно данни на БНБ, изразени в лева за \$1,00:

	към 31 март	Година, приключила на 31 декември		
	2014 г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.
		<i>(лева за \$1,00)</i>		
Край на периода	1,4185	1,41902	1,48360	1,51158
Среден ⁽¹⁾	1,42822	1,47352	1,52314	1,40646
Най-висок	1,4493	1,53182	1,61786	1,51744
Най-нисък	1,40283	1,41583	1,45372	1,31423

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превалутирания от лева в евро и обратно, съдържащи се в този документ, се основават на фиксирания курс на БНБ от 1,95583 лв. за 1 евро.

Съобщение до чуждестранните инвеститори

„УЕБ Финанс Холдинг” АД е акционерно дружество, учредено в Република България и неговите активи се намират в България. Всички членове на Съвета на директорите са български граждани и съществената част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Предлаганите Облигации срещу Емитента или срещу неговите членове на Съвета на директорите. Нещо повече, възможно е чуждестранните инвеститори да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в България на решения на чуждестранни съдилища и други органи срещу Емитента или неговите членове на Съвета на директорите.

Признаването и допускането на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове, се извършва съгласно разпоредбите на българския Граждански процесуален кодекс, който транспонира Регламент (ЕО) 44/2001 от 22 декември 2000 година на Съвета на Европейския съюз за юрисдикцията и за признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела,

когато чуждестранните актове попадат в приложното поле на Регламент (ЕО) 44/2001. Признаването и допускането на изпълнението в България на съдебни решения и други актове, постановени в държави, за които не се прилага Гражданския процесуален кодекс, съответно Регламент (ЕО) 44/2001, се извършва съгласно българския Кодекс на международното частно право.

Позоваване на определени термини

По-често използваните в този документ термини и съкращения, включително някои специфични термини, свързани с дейността на Групата, са определени в *“Дефиниции”*.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА И ДРУГА ВАЖНА ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ИНФОРМАЦИЯ...	3
РЕЗЮМЕ	10
РИСКОВИ ФАКТОРИ	25
Рискови фактори свързани с дейността на Емитента.....	25
Рискове, свързани с Облигациите и Българския пазар на ценни книжа.....	34
ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	38
КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	39
ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	40
БИЗНЕС ПРЕГЛЕД	41
ВЪВЕДЕНИЕ	41
КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА	42
ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ	42
ИНВЕСТИЦИИ.....	43
ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.....	49
АКТУАЛНО СЪСТОЯНИЕ ЗА СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРАТ ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА	50
ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ	65
ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДЪЩЕРНИТЕ МУ ДРУЖЕСТВА.....	65
ЗАВИСИМОСТ ОТ ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ	66
ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	66
НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	66
НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	67
СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ И ДРУГИ ПРОИЗВОДСТВА.....	69
ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА	69
СЛУЖИТЕЛИ.....	69
ПОСЛЕДНИ РАЗВИТИЯ	70
УПРАВЛЕНИЕ	71
СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	71
ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	71
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДИРЕКТОРИТЕ	73
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ.....	73
ОДИТЕН КОМИТЕТ	74
КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	74
ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ	76
СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	78
ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	79
ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	83
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	91
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	95
УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ	103
ДЕФИНИЦИИ	103

ФОРМА, ДЕНОМИНАЦИЯ, ТИТУЛ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ	104
СТАТУТ	105
ЛИХВА.....	107
ПЛАЩАНИЯ	107
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	108
КОНВЕРТИРАНЕ	108
ДОСТАВКА НА АКЦИИ ПРИ КОНВЕРТИРАНЕ	110
ПРАВА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ КОНВЕРТИРАНЕ.....	110
АКТУАЛИЗАЦИЯ НА КОНВЕРСИОННАТА ЦЕНА.....	111
СПАЗВАНЕ НА ФИНАНСОВИ СЪОТНОШЕНИЯ.....	114
ДРУГИ АНГАЖИМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА	114
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ	115
ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ.....	115
КОНВЕРСИОНЕН АГЕНТ.....	116
ДАВНОСТ	116
НОВИ ЕМИСИИ ОБЛИГАЦИИ	116
ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА	116
УВЕДОМЛЕНИЯ	117
ПРИЛОЖИМО ПРАВО И ЮРИСДИКЦИЯ.....	118
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА	119
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТНОСНО ОБЛИГАЦИИТЕ	131
ПРАВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ.....	131
ИЗПЛАЩАНЕ НА ЛИХВИ И ГЛАВНИЦА	132
ИНИЦИИРАНЕ НА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗПЪЛНЕНИЕ СРЕЩУ ЕМИТЕНТА И УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ ПРИ ПРИНУДИТЕЛНО ИЗПЪЛНЕНИЕ ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА	133
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ	133
ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ.....	134
ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВА И ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЕМИТЕНТА И ОБЛИГАЦИИТЕ ..	136
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ОБЛИГАЦИИ.....	137
РЕЙТИНГ НА ОБЛИГАЦИИТЕ	139
ИЗДАВАНЕ НА НОВИ ОБЛИГАЦИОННИ ЕМИСИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС.....	139
ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....	140
ВЪВЕДЕНИЕ	140
ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ	140
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И АКЦИИ	140
УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА	142
ПРАВА ПО АКЦИИТЕ	143
НАМАЛЯВАНЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	144
ОБЕЗСИЛВАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ.....	144
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ.....	145
СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ	145
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ	147
ПРОМЕНИ В ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	148
СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	148
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	151
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИТЕ ОТ ОБЛИГАЦИИ	151
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИТЕ ОТ АКЦИИ	153

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	154
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УДЪРЖАНЕ НА ДАНЪК	155
ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ.....	156
ВЪВЕДЕНИЕ	156
ЦЕНА НА ОБЛИГАЦИИТЕ	157
ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ.....	162
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	164
ОДИТОР.....	164
ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ.....	164
ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ И ТРЕТИ ЛИЦА	164
ОДОБРЕНИЕ НА ПРОСПЕКТА	164
РАЗХОДИ ПО ПРЕДЛАГАНЕТО И ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО БОРСОВА ТЪРГОВИЯ.....	164
ДОКУМЕНТИ ЗА ПРЕГЛЕД.....	165
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ	165
ПРЕДХОДНИ ЕМИСИИ ОБЛИГАЦИИ. ДРУГИ ЕМИСИИ ЦЕННИ КНИЖА.	165
НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ЕМИТЕНТА И НЕЙНИТЕ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И АКЦИОНЕРИ	166
ДЕФИНИЦИИ	167

РЕЗЮМЕ

Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.

Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите:

Приложение от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
Всички	А.1	<i>Предупреждение към инвеститорите</i> Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в предлаганите облигации следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.
Всички	А.2	Не се прилага

Раздел Б – Информация за Емитента „УЕБ финанс Холдинг” АД („Емитента”):

Приложение от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
1, 4, 11	Б.1	<i>Юридическо и търговско име на емитента</i> Наименованието на Емитента е „УЕБ финанс Холдинг” АД.
1, 4, 11	Б.2	<i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на емитента</i> Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, бул. „Тодор Александров” 141.
1	Б.3	<i>Естество на текущата дейност на емитента и основни направления в дейността му, включително основни категории продукти и услуги; основни пазари, на които емитента се конкурира с други дружества</i> Емитентът е с предмет на дейност: Консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; Управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; Консултантски и информационни услуги; Маркетинг и инженеринг; Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Финансиране на дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружество участва. Емитентът има седем дъщерни дружества, учредени и съществуваща съгласно българското законодателство.
1	Б.4а	<i>Най-значими неотдавнашни тенденции, засягащи емитента и икономическия сектор, в който извършва дейността си</i> Управление на дългови портфейли Основната дейност на „Уеб Финанс Холдинг” АД е свързана с управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг. Допълнително, в исторически план, дейността на Дружеството е свързана с услугата факторинг. Услугата факторинг, включва поне две от следните четири характеристики: финансиране на доставчика, управление на вземания, събиране на вземания, защита срещу неплащане от страна на платците. Няма официална пазарна статистика, като вероятно дружеството с най-голям пазарен дял е УниКредит Факторинг, с реализирани приходи от над 1 млрд. лв. Последните анализи за междуфирмена задължнялост в страната са за 2012 г. Ежегодния анализ на Българската стопанска камара за корпоративната задължнялост сочи, че фирмените задължения са над 168 млрд. лв., което е с 5.6 млрд. лв. (3.4%) повече спрямо 2011 г. и 2.5 пъти повече спрямо 2005 г. Около 168 млрд. лв. е общата междуфирмена задължнялост за 2012 г., и според проучване, проведено в

		<p>над 200 частни фирми, от Института за икономически изследвания към БАН. Задълженията на фирмите са на първо място към доставчици и възлизат на 52 млрд. лв. След това се нареждат дълговете към финансовите институции и търговските заеми. Според авторите на изследването над 70 млрд. лв. са вземанията, така че реално задълженията падат на около 90 млрд. лв. Междуфирмената задължениост пък е малко над 50 млрд. лв.</p> <p>Въпреки, че част от този обем е изкуствен по различни причини, това показва значителен потенциал за дружествата в сектора, при това без да се отчите задълженията на други икономически субекти в страната.</p> <p>Небанков финансов сектор</p> <p>Небанковият финансов сектор основно се групира на дружества за допълнително пенсионно осигуряване, застрахователни и животозастрахователни дружества и публичните дружества на капиталовия пазар, инвестиционните посредници, управляващите дружества и управляваните от тях колективни инвестиционни схеми и АДСИЦ. Много от дъщерните дружества на „Уеб Финанс Холдинг“ АД оперират на различни сегменти на небанковия финансов пазар. Животозастрахователна компания „Съгласие“ осъществява дейности по животозастраховане. „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД и „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД са управляващи дружества, управляващи общо 12 колективни инвестиционни схеми (договорни фонда). „Съгласие Инс Брокер“ ЕООД е осъществява застрахователно посредничество като брокер.</p> <p>Интернет медии</p> <p>Тенденциите в световен план показват, че за периода 2006 г. – 2011 г. броят на интернет потребителите по света почти се е удвоил – от 18% от населението на планетата през 2006 г. на 35% през 2011 г. (Източник: Международен телекомуникационен съюз International Telecommunications Union). В резултат на развитието на технологиите, все по-ниската цена на устоиствата за достъп и на самия достъп до интернет, броят на интернет потребителите в глобален мащаб вероятно ще продължи да нараства. Тенденциите в България сочат като цяло силно присъствие на местните компании. В отделни ниши доминиращо или значително положение имат международните дигитални групи Google Inc (google.bg, youtube.com, blogger.com), Facebook Inc (социални мрежи, Instagram), Twitter, LinkedIn, Amazon, Ebay, Skype и др. Следните фактори влияят ограничаващо върху потенциала за растеж на потреблението на Интернет в страната: намаляващо като брой и застаряващо като възрастова структура население, нисък жизнен стандарт, ограничен брой рекламодатели и лимитиран растеж на икономиката. Конкуренцията на пазара на Интернет реклама, и като цяло в Интернет бизнеса в България, е голяма, и вероятно тя ще нараства. Развитието на технологиите и появата на нови български и чуждестранни Интернет компании ще засилва конкурентния натиск върху всички водещи групи, включително и върху „Инфосток“ АД.</p>
4, 11	Б.46	<p><i>Всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност</i></p> <p>Животозастраховане</p> <p>Пазарът на животозастраховане продължава да е слабо застъпен в страната, като коефициентът на застрахователно проникване е в пъти по-нисък от средното за ЕС. Това показва, че българското население продължава да пренебрегва рисковете за сметка на други неща, както и че пазарът определено има потенциал за развитие. През последната година нарастването на общия премиен приход е 14.12% (268 083 хил. лв. за 2012 г.). Общо агрегираните активи на сектора са над 1 млрд. лв. (1 192 333 хил. лв.), като за последната година те нарастват с 6.29%. Печалбата на всички животозастрахователни дружества в страната през 2013 г. е 10 589 хил. лв., като тя намалява в сравнение с предходната година с 62.62% (28 328 хил. лв.).</p> <p>Колективни инвестиционни схеми</p> <p>Колективните инвестиционни схеми в края на 2012 г. са общо 106 спрямо 101 през предходната година. От тях договорните фондове са 96, а инвестиционните дружества – 10 (сред тях 8 са от отворен тип и 2 от затворен). Тенденцията е ИД от отворен тип да се преобразуват в договорни фондове. Отделно в страната функционират 30 чуждестранни колективни инвестиционни схеми, като водещи сред тях са фондовете на Pioneer. Общо нетните активи в края на годината са 518,9 млн. лв. при 437 млн. лв. в края на предходната година. Активите на КИС са най-вече парични средства (53.4% от всички активи), следвани от разнообразни финансови инструменти (45%). Първите три фонда по нетни активи в страната са Райфайзен Фонд паричен пазар (17.6% дял), Райфайзен Фонд защитена инвестиция в евро (13.5% дял) и ЦКБ Лидер с пазарен дял от 3.4%.</p>
1, 4, 11	Б.5	<p><i>Описание на икономическата група, от която е част емитента и позицията му в нея</i></p> <p>УЕБ Финанс Холдинг има инвестиции в 7 дъщерни дружества, като приоритетните инвестиции са съсредоточени в посочените отрасли. Емитентът оперира в сектор факторинг и управления на вземанията. Броят на дружествата сектора на животозастраховането е 1; броят на дружествата в сектора на колективните инвестиционни схеми е 2; броят на дружествата в сектор застрахователно посредничество е 1; броят на дружествата в сектор строителство е 1; броят на дъщерните дружества в сектор информационни технологии е 1. УЕБ Финанс Холдинг няма инвестиции в асоциирани дружества.</p>

1	Б.6	<p><i>Основни акционери</i></p> <p>Следните лица притежават пряко 5% или повече от капитала на Емитента към последната книга на акционерите, с която Съвета на директорите разполага.</p> <table border="1" data-bbox="399 302 1388 560"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">23.05.2014</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Брой акции</th> <th style="text-align: center;">Процент от гласовете в ОС</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>„ПХЛ Груп” – Швейцария.....</td> <td style="text-align: right;">18992</td> <td style="text-align: right;">24.88%</td> </tr> <tr> <td>"Дженерал Сток Инвестмънт" ЕООД.....</td> <td style="text-align: right;">18750</td> <td style="text-align: right;">24.56%</td> </tr> <tr> <td>"Канопус Тех" ЕООД.....</td> <td style="text-align: right;">7600</td> <td style="text-align: right;">9.96%</td> </tr> <tr> <td>"Нова индустриална компания" АД.....</td> <td style="text-align: right;">7550</td> <td style="text-align: right;">9.89%</td> </tr> <tr> <td>"Родна земя Холдинг" АД.....</td> <td style="text-align: right;">7500</td> <td style="text-align: right;">9.83%</td> </tr> <tr> <td>"Гама Финанс" ЕООД.....</td> <td style="text-align: right;">7400</td> <td style="text-align: right;">9.69%</td> </tr> <tr> <td>Други.....</td> <td style="text-align: right;">8540</td> <td style="text-align: right;">11.19%</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">76332</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Освен горепосочените преки акционери с над 5% от капитала на Емитента, не са налице други преки акционери с над 5% и повече от капитала на Емитента. Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава пряко и/или непряко над 50% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Емитента. <i>Контрол върху Емитента</i> Към датата на проспекта и доколкото на Емитента е известно, не съществуват физически или юридически лица или групи от такива лица, които да упражняват съществено влияние или контрол върху Дружеството. На Емитента не са известни договори, които могат да имат за резултат промяна в контрола върху Дружеството.</p>		23.05.2014			Брой акции	Процент от гласовете в ОС	„ПХЛ Груп” – Швейцария.....	18992	24.88%	"Дженерал Сток Инвестмънт" ЕООД.....	18750	24.56%	"Канопус Тех" ЕООД.....	7600	9.96%	"Нова индустриална компания" АД.....	7550	9.89%	"Родна земя Холдинг" АД.....	7500	9.83%	"Гама Финанс" ЕООД.....	7400	9.69%	Други.....	8540	11.19%		76332	100%																																																																																																																						
	23.05.2014																																																																																																																																																					
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС																																																																																																																																																				
„ПХЛ Груп” – Швейцария.....	18992	24.88%																																																																																																																																																				
"Дженерал Сток Инвестмънт" ЕООД.....	18750	24.56%																																																																																																																																																				
"Канопус Тех" ЕООД.....	7600	9.96%																																																																																																																																																				
"Нова индустриална компания" АД.....	7550	9.89%																																																																																																																																																				
"Родна земя Холдинг" АД.....	7500	9.83%																																																																																																																																																				
"Гама Финанс" ЕООД.....	7400	9.69%																																																																																																																																																				
Други.....	8540	11.19%																																																																																																																																																				
	76332	100%																																																																																																																																																				
1	Б.7	<p><i>Избрана ключова финансова информация</i></p> <p>Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 31 март 2014 и 2013 г., както и на 31 декември 2013, 2012 и 2011 г. е извлечена от консолидираните финансови отчети на Групата.</p> <p>Историческата финансова информация на Групата е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС.</p> <p>Нетен доход</p> <p>Таблиците по-долу съдържат данни от отчетите за доходите на Групата и техните основни компоненти към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г., и към 31 март 2014 и 2013 г.</p> <table border="1" data-bbox="399 1086 1444 2027"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Консолидиран отчет за доходите</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">1 януари - 31 март</th> <th colspan="3" style="text-align: center;">1 януари - 31 декември</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2014</th> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2012</th> <th style="text-align: center;">2011</th> </tr> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(неодитиран)</i></th> <th colspan="3" style="text-align: center;"><i>(одитиран)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(хилйади лева)</i></td> </tr> <tr> <td>Приходи от продажби</td> <td style="text-align: right;">580</td> <td style="text-align: right;">1 377</td> <td style="text-align: right;">2 212</td> <td style="text-align: right;">5 561</td> <td style="text-align: right;">4 710</td> </tr> <tr> <td>Други приходи</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">1 173</td> <td style="text-align: right;">828</td> <td style="text-align: right;">7 384</td> <td style="text-align: right;">580</td> </tr> <tr> <td>Разходи за материали</td> <td style="text-align: right;">(10)</td> <td style="text-align: right;">(10)</td> <td style="text-align: right;">(46)</td> <td style="text-align: right;">(49)</td> <td style="text-align: right;">(73)</td> </tr> <tr> <td>Разходи за външни услуги</td> <td style="text-align: right;">(297)</td> <td style="text-align: right;">(160)</td> <td style="text-align: right;">(1 074)</td> <td style="text-align: right;">(1 138)</td> <td style="text-align: right;">(1 075)</td> </tr> <tr> <td>Разходи за персонала</td> <td style="text-align: right;">(323)</td> <td style="text-align: right;">(275)</td> <td style="text-align: right;">(1 414)</td> <td style="text-align: right;">(572)</td> <td style="text-align: right;">(852)</td> </tr> <tr> <td>Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи</td> <td style="text-align: right;">(62)</td> <td style="text-align: right;">(34)</td> <td style="text-align: right;">(183)</td> <td style="text-align: right;">(249)</td> <td style="text-align: right;">(344)</td> </tr> <tr> <td>Себестойност на продадени стоки и други текущи активи</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">(107)</td> <td style="text-align: right;">(6)</td> <td style="text-align: right;">(3 402)</td> <td style="text-align: right;">(481)</td> </tr> <tr> <td>(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">298</td> <td style="text-align: right;">(471)</td> <td style="text-align: right;">585</td> <td style="text-align: right;">104</td> </tr> <tr> <td>Други разходи</td> <td style="text-align: right;">(40)</td> <td style="text-align: right;">(124)</td> <td style="text-align: right;">(2 679)</td> <td style="text-align: right;">(1 129)</td> <td style="text-align: right;">(545)</td> </tr> <tr> <td>Печалба от оперативна дейност</td> <td style="text-align: right;">(152)</td> <td style="text-align: right;">2 138</td> <td style="text-align: right;">(2 833)</td> <td style="text-align: right;">6 991</td> <td style="text-align: right;">2 024</td> </tr> <tr> <td>Финансови разходи</td> <td style="text-align: right;">(1 276)</td> <td style="text-align: right;">(1 521)</td> <td style="text-align: right;">(8 043)</td> <td style="text-align: right;">(8 127)</td> <td style="text-align: right;">(7 094)</td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи</td> <td style="text-align: right;">1 534</td> <td style="text-align: right;">954</td> <td style="text-align: right;">6 214</td> <td style="text-align: right;">5 505</td> <td style="text-align: right;">5 690</td> </tr> <tr> <td>Други финансови позиции</td> <td style="text-align: right;">691</td> <td style="text-align: right;">245</td> <td style="text-align: right;">7 372</td> <td style="text-align: right;">1 005</td> <td style="text-align: right;">36</td> </tr> <tr> <td>Печалба преди данъци</td> <td style="text-align: right;">797</td> <td style="text-align: right;">1 816</td> <td style="text-align: right;">2 710</td> <td style="text-align: right;">5 374</td> <td style="text-align: right;">656</td> </tr> <tr> <td>Разходи за данък върху дохода</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">(60)</td> <td style="text-align: right;">(117)</td> <td style="text-align: right;">(64)</td> </tr> <tr> <td>Печалба за годината от продължаващи дейности</td> <td style="text-align: right;">797</td> <td style="text-align: right;">1 816</td> <td style="text-align: right;">2 650</td> <td style="text-align: right;">5 257</td> <td style="text-align: right;">592</td> </tr> <tr> <td>Печалба за годината от преустановени дейности</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">(16)</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">1 827</td> <td style="text-align: right;">(1 295)</td> </tr> <tr> <td>Печалба за годината</td> <td style="text-align: right;">797</td> <td style="text-align: right;">1 800</td> <td style="text-align: right;">2 650</td> <td style="text-align: right;">7 084</td> <td style="text-align: right;">(703)</td> </tr> <tr> <td>Печалба за годината, отнасяща се до:</td> <td colspan="5"></td> </tr> <tr> <td>Неконтролиращото участие</td> <td style="text-align: right;">18</td> <td style="text-align: right;">522</td> <td style="text-align: right;">9</td> <td style="text-align: right;">2 522</td> <td style="text-align: right;">22</td> </tr> <tr> <td>Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка</td> <td style="text-align: right;">779</td> <td style="text-align: right;">1 278</td> <td style="text-align: right;">2 641</td> <td style="text-align: right;">4 562</td> <td style="text-align: right;">(725)</td> </tr> </tbody> </table>	Консолидиран отчет за доходите	1 януари - 31 март		1 януари - 31 декември			2014	2013	2013	2012	2011	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>				<i>(хилйади лева)</i>					Приходи от продажби	580	1 377	2 212	5 561	4 710	Други приходи	0	1 173	828	7 384	580	Разходи за материали	(10)	(10)	(46)	(49)	(73)	Разходи за външни услуги	(297)	(160)	(1 074)	(1 138)	(1 075)	Разходи за персонала	(323)	(275)	(1 414)	(572)	(852)	Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(62)	(34)	(183)	(249)	(344)	Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	0	(107)	(6)	(3 402)	(481)	(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	0	298	(471)	585	104	Други разходи	(40)	(124)	(2 679)	(1 129)	(545)	Печалба от оперативна дейност	(152)	2 138	(2 833)	6 991	2 024	Финансови разходи	(1 276)	(1 521)	(8 043)	(8 127)	(7 094)	Финансови приходи	1 534	954	6 214	5 505	5 690	Други финансови позиции	691	245	7 372	1 005	36	Печалба преди данъци	797	1 816	2 710	5 374	656	Разходи за данък върху дохода	0	0	(60)	(117)	(64)	Печалба за годината от продължаващи дейности	797	1 816	2 650	5 257	592	Печалба за годината от преустановени дейности	0	(16)	0	1 827	(1 295)	Печалба за годината	797	1 800	2 650	7 084	(703)	Печалба за годината, отнасяща се до:						Неконтролиращото участие	18	522	9	2 522	22	Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	779	1 278	2 641	4 562	(725)
Консолидиран отчет за доходите	1 януари - 31 март			1 януари - 31 декември																																																																																																																																																		
	2014	2013		2013	2012	2011																																																																																																																																																
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>																																																																																																																																																			
	<i>(хилйади лева)</i>																																																																																																																																																					
Приходи от продажби	580	1 377	2 212	5 561	4 710																																																																																																																																																	
Други приходи	0	1 173	828	7 384	580																																																																																																																																																	
Разходи за материали	(10)	(10)	(46)	(49)	(73)																																																																																																																																																	
Разходи за външни услуги	(297)	(160)	(1 074)	(1 138)	(1 075)																																																																																																																																																	
Разходи за персонала	(323)	(275)	(1 414)	(572)	(852)																																																																																																																																																	
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(62)	(34)	(183)	(249)	(344)																																																																																																																																																	
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	0	(107)	(6)	(3 402)	(481)																																																																																																																																																	
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	0	298	(471)	585	104																																																																																																																																																	
Други разходи	(40)	(124)	(2 679)	(1 129)	(545)																																																																																																																																																	
Печалба от оперативна дейност	(152)	2 138	(2 833)	6 991	2 024																																																																																																																																																	
Финансови разходи	(1 276)	(1 521)	(8 043)	(8 127)	(7 094)																																																																																																																																																	
Финансови приходи	1 534	954	6 214	5 505	5 690																																																																																																																																																	
Други финансови позиции	691	245	7 372	1 005	36																																																																																																																																																	
Печалба преди данъци	797	1 816	2 710	5 374	656																																																																																																																																																	
Разходи за данък върху дохода	0	0	(60)	(117)	(64)																																																																																																																																																	
Печалба за годината от продължаващи дейности	797	1 816	2 650	5 257	592																																																																																																																																																	
Печалба за годината от преустановени дейности	0	(16)	0	1 827	(1 295)																																																																																																																																																	
Печалба за годината	797	1 800	2 650	7 084	(703)																																																																																																																																																	
Печалба за годината, отнасяща се до:																																																																																																																																																						
Неконтролиращото участие	18	522	9	2 522	22																																																																																																																																																	
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	779	1 278	2 641	4 562	(725)																																																																																																																																																	

Доход на акция	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.
Основен доход на акция от:					
Печалба от продължаващи дейности	10.21	16.95	34.60	390.75	81.43
Печалба от преустановени дейности		-0.21		261.00	-185.00
Общо	10.21	16.74	34.60	651.75	-103.57

Активи

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г. и към 31 март 2014 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние	Към 31 Март	Към 31 декември		
	2014 (неодитиран)	2013	2012	2011
		(одитиран)		
		(хиляди лева)		
Активи				
Нетекущи активи				
Нематериални активи	355	362	5	6
Машини и съоръжения	86	91	84	97
Инвестиционни имоти	6,100	6,147	19,630	7,062
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	0	0	2,200
Дългосрочни финансови активи	60,536	51,079	35,432	41,236
Други дългосрочни вземания	1,469	1,469	3,073	2,883
Отсрочени данъчни активи	32	32	11	41
Нетекущи активи	68,578	59,180	58,235	53,525
Текущи активи				
Материални запаси	4,054	3,940	3,151	8,211
Краткосрочни финансови активи	39,518	48,246	37,363	10,089
Търговски други вземания	13,216	13,410	14,101	5,435
Пари и парични еквиваленти	1,928	3,095	4,832	4,129
Текущи активи	58,716	68,691	59,447	27,864
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	2,521	2,521	568	60,583
Общо активи	129,815	130,392	118,250	141,972

Задължения и капитал

Следващата таблица показва структурата на задълженията и капитала на Групата към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г., и към 31 март 2014 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние	Към 31 Март	Към 31 декември		
	2014 (неодитиран)	2013	2012	2011
		(одитиран)		
		(хиляди лева)		
Собствен капитал				
Акционерен капитал	7,633	7,633	2,800	700
Резерви	250	260	1,132	-103
Натрупана печалба	8,249	7,470	4,053	-434
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	16,132	15,363	7,985	163
Неконтролиращо участие	161	143	3,394	2,002
Общо собствен капитал	16,293	15,506	11,379	2,165
Специализирани резерви	3,960	3,639	3,004	2,376
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	34,933	36,886	40,865	16,592

Пенсионни задължения към персонала	113	8	5	4
Търговски задължения	26,088	26,088	7,623	8,792
Дългосрочни задължения към свързани лица	871	871	5,677	6849
Отсрочени данъчни пасиви	2	2	0	0
Нетекущи пасиви	62,007	63,855	54,170	32,237
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	15,729	8,911	5,599	7,799
Задължения по договори за репо на ценни книжа	0	0	0	1,418
Задължения към персонала	70	147	108	43
Търговски задължения	31,752	38,304	38,838	41,321
Данъчни задължения	4	30	91	177
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	0	3,942	0
Текущи пасиви	47,555	47,392	48,578	50,758
Общо пасиви	109,562	111,247	102,748	82,995
Пасиви, включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-	1,119	54,436
Общо собствен капитал, резерви и пасиви	129,815	130,392	118,250	141,972

Парични потоци

Следващите таблици показват паричните потоци на Групата към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г., и към 31 март 2014 и 2013 г.

Консолидиран отчет за паричните потоци	към 31 Март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
Оперативна дейност					
Продажба на краткосрочни финансови инструменти	528	45	2 180	-	-
Постъпления от клиенти	2 676	3 212	2 698	6 708	13 676
Плащания към доставчици	(9 412)	(3 513)	(9 194)	(28 460)	(9 618)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(290)	(224)	(1 377)	(1 106)	(1 644)
Плащания за банкова дейност	-	-	(1)	(18)	0
Придобиване на краткосрочни финансови инструменти	(22)	(36)	-	-	(49)
Постъпления от застрахователна дейност	577	347	1 829	1 189	1 453
Плащания за застрахователна дейност	(290)	(108)	(1 181)	(296)	(449)
Плащания за данъци върху печалбата	(25)	(23)	(140)	(363)	(66)
Платени за други данъци	(2)	(381)	(159)	(76)	335
Други постъпления от оперативна дейност	1 795	1 356	4 943	611	12 308
Други плащания за оперативна дейност	(347)	(426)	(3 721)	(3 250)	(8 530)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(4 812)	249	(4 123)	(25 061)	7 416
Инвестиционна дейност					
Постъпления от бизнес комбинации	-	-	12 065	1 000	465
Плащания за бизнес комбинации, нетно от получени парични средства	-	-	(2 168)	-	(110)
Придобиване на машини и съоръжения	-	-	-	60	36
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	-	-	-	(13)	(7)
Придобиване на нематериални активи	(2)	-	(8)	-	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	-	-	1 319	800	800
Придобиване на инвестиционни имоти	-	(235)	-	-	-
Продажба на дългосрочни финансови инструменти	795	22	12 638	9 429	227
Придобиване на дългосрочни финансови инструменти	(1 096)	(63)	(14 466)	(6 103)	(1 233)
Предоставени заеми	(328)	(2 108)	(10 173)	(3 531)	(1 993)
Постъпления от предоставени заеми	225	1 055	7 715	632	262
Получени лихви	103	24	629	882	169

		Други постъпления от инвестиционна дейност	212	257	2 941	95 997	53 194
		Други плащания за инвестиционна дейност	(198)	(283)	(378)	(95 956)	(56 110)
		Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(289)	(1 331)	10 114	3 197	(4 300)
		Финансова дейност					
		Постъпления от емитиран капитал	-	4 894	-	2 100	-
		Получени заеми	21 248	6 140	12 274	24 213	14 778
		Плащания по заеми	(17 173)	(9 926)	(9 348)	(554)	(21 390)
		Плащания по финансов лизинг	-	-	-	-	(3 358)
		Плащания на лихви	(130)	(553)	(10 367)	(3 442)	(11 161)
		Други постъпления от финансова дейност	-	-	12	4	6 705
		Други плащания за финансовата дейност	(11)	(42)	(117)	(26)	(694)
		Нетен паричен поток от финансова дейност	3 934	513	(7 546)	22 295	(15 120)
		Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 167)	(569)	(1 555)	431	(12 004)
		Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 095	4 899	4 651	4 468	22 070
		Печалба от валутна преценка на пари и парични еквиваленти	-	-	(1)	-	13
		включени в група за освобождаване	-	(61)	-	(67)	(5 950)
		Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 928	4 269	3 095	4 832	4 129
		Финансови показатели					
		Следващата таблица съдържа информация за избрани финансови показатели на УЕБ Финанс Холдинг АД на консолидирана основа към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г. и към 31 март 2014 г.					
			<u>към 31 март</u>		<u>към 31 декември</u>		
			2014	2013	2012	2011	
		Нетен марж на печалбата	37.70%	30.17%	37.22%	-6.34%	
		ROE	3.94%	13.84%	49.25%	-15.48%	
		ROA	0.61%	2.03%	5.99%	-0.50%	
		Дълг / Собствен капитал	6.72	7.17	9.03	38.33	
		Дълг /Активи	0.84	0.85	0.87	0.58	
		Собст.капитал/Активи	0.13	0.12	0.10	0.02	
1	Б.8	Не се прилага					
1, 4, 11	Б.9	Не се прилага					
1, 4, 11	Б.10	Не се прилага					
3	Б.11	Директорите на Дружеството вярват, че оборотният капитал на Емитента (т.е. възможността на Емитента да си осигури достъп до парични средства и други ликвидни ресурси за съевременно изплащане на краткосрочни задължения) е достатъчен към настоящия момент и за период от 12 месеца от датата на този документ.					
4, 11	Б.12	В допълнение към избраната ключова финансова информация по-горе, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента след датата на последната публикация на одитираните финансови отчети (към 31.12.2013 г.), както и не са налице съществени промени във финансовата или търговската позиция, настъпили след 31.03.2014 г.					
4, 11	Б.13	Не са налице неотдавнашни събития по отношение на Емитента, които са от съществено значение за оценката на платежоспособността му.					
4, 11	Б.14	Емитентът не е зависим от други предприятия в непосредствената му група.					
4, 11	Б.15	Основната сфера на дейност на Емитента е консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг. Дружеството е специализирано в извършването на сделки за придобиване на права по вземания и поемане на кредитния риск, като по този начин подпомага своите клиенти да подобрят ликвидността си, което от своя страна дава възможност за вземане на финансово по-ефективни управленски и инвестиционни решения; покупка на вземания произтичащи от доставка на стоки и услуги или предоставяне на услуги и поемане на риска от събирането на тези вземания; финансови и търговски операции с кредитни портфейли, реструктуриране и управление. „УЕБ Финанс Холдинг“ АД е специализирано в предлагането на пълен набор от правни услуги за български и чуждестранни юридически лица във връзка с тяхната регистрация, преобразуване и реструктуриране. Адвокатите на дружеството имат значителен опит като процесуални представители на своите клиенти, включително по дружествени и търговски спорове.					

		Дъщерните дружества оперират в сферата на животозстраховането, застрахователното посредничество като брокер, управление на активи, строителство и интернет медии.
4, 11	Б.16	Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава пряк контрол върху Емитента. Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава непряк контрол върху Емитента.
5	Б.17	<i>Кредитните рейтинги на емитента или на неговите дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес</i> Няма присвоен кредитен рейтинг на емисията или емитента
-	Б.18 – Б.50	Неприложимо

Раздел В – Информация за ценните книжа

Приложение от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация																					
5, 3	В.1	<i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i> Емисията е първа по ред - конвертируеми Облигации (Дружеството има емисия, обикновени безналични, обезпечени облигации с падеж 2018г., търгувани на регулиран пазар на БФБ). Облигациите от настоящата емисия конвертируеми, лихвоносни, обезпечени Облигации в безналична форма, издадени от Дружеството при условията на частно предлагане, с обща номинална стойност 10 000 000 евро. Номиналната стойност на една Облигация е 1 000 евро, с ISIN код BG2100023121. (Забележка: В исторически план, Облигациите са трети по ред емисия, след предходна (първа по ред) емисия обикновени, безналични, лихвоносни облигации, погасени и deregистрирани през 2010 г. и втора емисия обикновени, безналични, лихвоносни, обезпечени облигации с падеж с падеж 2018г., търгувани на регулиран пазар на БФБ).																					
5, 3	В.2	<i>Валута на емисията ценни книжа</i> Облигациите са деноминирани в евро.																					
1	В.3	<i>Брой и номинална стойност на издадените акции</i> Регистрираният капитал на „Уеб Финанс Холдинг“ АД се състои от 76 332 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на „Уеб Финанс Холдинг “ АД. <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2012</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Брой акции</th> <th style="text-align: center;">Брой акции</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Брой издадени и напълно платени акции:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">В началото на годината</td> <td style="text-align: right;">28 000</td> <td style="text-align: right;">7 000</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Емисия на акции</td> <td style="text-align: right;">48 332</td> <td style="text-align: right;">21 000</td> </tr> <tr> <td>Брой издадени и напълно платени акции</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">76 332</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">28 000</td> </tr> <tr> <td>Общ брой акции, оторизирани на 31 декември</td> <td style="text-align: right; border-top: 3px double black;">76 332</td> <td style="text-align: right; border-top: 3px double black;">28 000</td> </tr> </tbody> </table> Капиталът е формиран от парични вноски в размер на 2 800 000 лв, внесени изцяло и непарична вноска на стойност 4 833 200 лв., с предмет вземания от акционера „ПХЛ Груп“ АГ, дружество валидно учредено и съществуващо по законите на Швейцария, регистрирано в Търговския регистър на Кантона Цуг с фирмен номер СН-440.3.001.459-1, с адрес Камершрасе 172, 6300, Цуг, както следва: 1. Вземане в размер на 2 350 000 лв. представляващо цена по договор за цесия от 04.01.2006г., сключен между „ПХЛ Груп“ АГ – цедент и Уеб Финанс Холдинг АД – цесионер; 2. Вземане в размер на 30 000 лв. представляващо цена по договор за цесия от 13.08.2009 г., сключен между „ПХЛ Груп“ АГ – цедент и Уеб Финанс Холдинг АД – цесионер и Анекс № 1 от 01.01.2012 г.; 3. . Вземане в размер на 2 453 260,00 лв. представляващо цена по договор за цесия от 13.12.2009 г., сключен между „ПХЛ Груп“ АГ – цедент и Уеб Финанс Холдинг АД – цесионер. Заключението по чл. 72, ал. 2 от ТЗ е изготвено от три независими вещи лица, назначени с акт № 20121126173750-3/12.12.2012г. от длъжностно лице по регистрацията към АВ.		2013	2012		Брой акции	Брой акции	Брой издадени и напълно платени акции:			В началото на годината	28 000	7 000	Емисия на акции	48 332	21 000	Брой издадени и напълно платени акции	76 332	28 000	Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	76 332	28 000
	2013	2012																					
	Брой акции	Брой акции																					
Брой издадени и напълно платени акции:																							
В началото на годината	28 000	7 000																					
Емисия на акции	48 332	21 000																					
Брой издадени и напълно платени акции	76 332	28 000																					
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	76 332	28 000																					
3	В.4	Правата по Облигациите са описани по-долу.																					
5, 3	В.5	<i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i> Съгласно закона и Условията на Облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици. В конкретни случаи могат да възникнат нормативни забрани или специални изисквания относно прехвърлимост на акции, например при залог или запор на Облигации.																					
3	В.6	Ще бъде поискано допускане на Облигациите до търговия на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.																					
1	В.7	<i>Дивидентна политика</i> УЕБ Финанс Холдинг следва политика на реинвестиране на печалбата си в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите. Във връзка с това, по решения на редовните годишни Общи събрания на акционерите, печалбата, реализирана от Емитента за последните 2 завършени финансови години – 2013 и 2012 (през 2011 дружеството отчита загуба), в размер на 2 650 хил. лева и съответно 7 084 хил. лева, не е разпределена.																					

		УЕБ Финанс Холдинг не счита, че е вероятно да направи промени в дивидентната си политика в непосредствено бъдеще и в средносрочен план. В случай че УЕБ Финанс Холдинг не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж, Емитентът ще обмисли разпределяне на дивиденди и/или обратно изкупуване на акции с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба под формата на дивиденди за акционерите на Емитента ще бъде взето от Общото събрание на акционерите.
5	B.8	Описание на правата, свързани с ценните книжа; субординираност; ограничения на правата по ценните книжа. Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са: <ul style="list-style-type: none"> • вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации (вж. „Условия на Облигациите: Условие 5.1 (Изкупуване на надежда) и Условие 6.2 (Лица, оправомощени да получат главнични и лихвени плащания)“); • вземания за лихви по притежаваните Облигации (вж. „Условия на Облигациите: Условие 4 (Лихва) и и Условие 6.2 (Лица, оправомощени да получат главнични и лихвени плащания)“); • право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас). • право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия; • право на конвертиране на притежаваните Облигации в Акции (вж. „Условия на Облигациите - Условие 7.1 (Право на Конвертиране)“); • право на информация; • право на предпочително удовлетворяване по силата на първа по ред договорна ипотека върху недвижимите имоти, предмет на обезпечението (вж. „Условия на Облигациите - Условие 3.1 (Обезпечение) в случай на неизпълнение на задълженията на емитента по облигационния заем; • право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.9 от ГПК. • право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност. • предимствено право на удовлетворяване при несъстоятелност.
5	B.9	Номинален лихвен процент; дата, от която започва да се начислява лихва, и сроковете за изплащането ѝ; когато размерът не е фиксиран — описание на неговия базисен инструмент; падеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му; информация за дохода; име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при номинален годишен лихвен процент от 8,00 считано от Датата на емисията (16 ноември 2012г.). Лихвата се изплаща два пъти годишно за изминал период на всяка Дата на лихвено плащане. „Дата на лихвено плащане“ е 6 месеца след Датата на емисията (като първата Дата на лихвено плащане е през 2013 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 6 месеца след предходната Дата на лихвено плащане, като последната Дата на лихвено плащане съвпада с Датата на падежа; Датите на лихвени плащания са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, обявено в търговския регистър по партидата на Емитента на 22.11.2012 г.. Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други. Плащането на лихви и главницата по Облигационния заем се извършва чрез Централния депозитар, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. В отношенията си с Емитента Облигационерите се представляват от Банка Довереник.
5	B.10	Неприложимо
5	B.11	Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари Ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.
-	B.12– B.22	Неприложимо

Раздел Г – Информация за рисковете:

Приложе	
---------	--

ния от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
1 4, 11	Г.1 Г.2	<p><i>Ключови рискове, специфични за Емитента и отрасъла, в които той извършва дейност:</i> <u>Систематични рискове</u> Макроикономически риск: Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Евророната се отразяват негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Макроикономическите показатели на страната към датата на Проспекта дават разнопосочни сигнали – от една страна правителството поддържа относителна макроикономическа стабилност, като редица показатели (като например бюджетния дефицит и нивото на публичен дълг) на България са сравнително добри на фона на икономиките от Европейския съюз, но от друга - макро индикатори, като нивото на заетост и доходи, продължават да се влошават или остават без реално положително развитие. Инфлационен риск: Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намалена, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Политически риск: Политическият риск се свързва с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите. В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка. Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки. Политическият риск произтича от възможностите правителството да предприеме неефективни икономически мерки, което може да окаже неблагоприятно развитие на бизнес средата, а следователно и на дейността на дружеството. Нестабилната политическата обстановка в България от началото на 2013 г., оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната. и правят текущата ситуация комплицирана и неопределена. Това вече се отразява негативно на страната, включително и чрез понижаване на кредитния ѝ рейтинг. На 05 октомври 2014г. са насрочени предсрочни парламентарни избори. Валутен риск: Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да иницира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към</p>

	<p>единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложените се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната. Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка: Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. През последните години, в условията на международен и вътрешен икономически растеж, няколко правителства предприеха мерки към оптимизиране и намаляване на данъчната тежест както върху стопанските субекти, така и върху гражданите. В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др. Така от началото на 2013 г. е в сила данъчна ставка от 10% върху лихвените доходи по срочните депозити на физически лица. Подобни стъпки могат да имат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата по линия на спад в потреблението на гражданите.</p> <p><u>Несистематични рискове</u></p> <p>Уеб Финанс Холдинг е дружество от холдингов тип и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дружествата от портфолиото може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди Тъй като Уеб Финанс Холдинг развива отчасти дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на Уеб Финанс Холдинг да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните потоци на дъщерните дружества. Уеб Финанс Холдинг осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли Въпреки че дейността на Групата е диверсифицирана по сектори (животозастраховане, застрахователно посредничество, управление на активи, интерактивни медии, строителство и недвижими имоти и др.), неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори, в които оперират дружествата от Групата, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните й резултати и финансово състояние. Освен това инвестициите в дъщерни дружества са концентрирани предимно в небанковия финансов сектор и резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за зависими в по-голяма степен от него. Бързият растеж на Групата на Уеб Финанс Холдинг може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата на Уеб Финанс Холдинг, да продължи и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Групата на Уеб Финанс Холдинг полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънтът на Уеб Финанс Холдинг вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Като се има предвид стратегията за експанзивен растеж на Групата, обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на Уеб Финанс Холдинг ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж. Групата на Уеб Финанс Холдинг може да избере неподходяща пазарна стратегия Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата на Уеб Финанс Холдинг зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на Уеб Финанс Холдинг се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните й резултати и финансово състояние. Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции Бизнесите на Групата изискват известни капиталови разходи. Групата на Уеб Финанс Холдинг очаква значителна част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата на Уеб Финанс Холдинг да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата. Финансовите резултати на Групата зависят от цените на редица финансови инструменти Финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата се влияят от пазарните</p>
--	--

	<p>цени на редица финансови инструменти в които е инвестирала, които са предмет на свободно търсене и предлагане и различни други фактори извън контрола на Групата на Уеб Финанс Холдинг. В последните години тези цени широко варират. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата. Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада Бизнесът на Групата е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Групата на Уеб Финанс Холдинг и на нейните дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е много сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на Уеб Финанс Холдинг, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”. Групата на Уеб Финанс Холдинг оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Групата с това законодателство могат да оказват съществено неблагоприятен ефект върху него Въвеждането на нормативни ограничения от страна на Българската народна банка или Комисията за финансов надзор може да ограничи възможностите на редица дъщерни дружества или дружества в които Уеб Финанс Холдинг има участие в капитала, за растеж. Неблагоприятни изменения в законодателството или други нормативни актове биха се отразили неблагоприятно на финансовите компании в Групата. Системата на Групата на Уеб Финанс Холдинг за прилагане на законодателството може да се окаже не достатъчно ефективна Способността на Групата на Уеб Финанс Холдинг да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите като системи за отчетност, контрол, одит и предоставяне на информация, както и от способността на Емитента да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания и за управление на риска. Мениджмънтът на Групата на Уеб Финанс Холдинг не може да гарантира на потенциалните инвеститори, че тези системи и процедури са напълно ефективни. Групата на Уеб Финанс Холдинг е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Групата на Уеб Финанс Холдинг може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Групата на Уеб Финанс Холдинг за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на Уеб Финанс Холдинг, имиджа на дружеството, резултатите от операциите и финансовото му състояние. Валутен риск По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари и евро, излагат Групата на валутен риск. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране. Кредитен риск Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирани на средства и други. Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти. Лихвен риск Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2013 г. Групата не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми. Всички инвестициите в облигации на Групата, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти. Ликвидния риск Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения,</p>
--	--

		<p>както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – на тримесечие. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода. Групата държи парични наличности, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи. Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция Увеличената конкуренция в българския сектор на факторинг услуги може да намали оперативните маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Дружеството. Конкуренцията между различните дружества в България е висока и е възможно да продължи да нараства, в следствие високото ниво на нередовни задължения. Това обстоятелство може да привлече, както местни дружества, така и утвърдени европейски и международни участници на този пазар. Ако този сектор продължи да става по-конкурентен, пазарния дискант при вземанията може да се свие. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговите операции и финансово състояние. Бъдещият успех на Дружеството на пазара на факторинг услуги ще зависи от неговата способност да остане конкурентноспособна в сравнение с другите финансови институции в този сегмент чрез по-висока гъвкавост и ефективност. Същото се отнася и за дъщерните дружества, по-голямата част от които осъществяват дейност в небанковия финансов сектор. Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните Уеб Финанс Холдинг е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества (за повече информация вж. „Дъщерни дружества” на стр. 50), които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за Уеб Финанс Холдинг от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица. Уеб Финанс Холдинг не се контролира от Мажоритарен акционер, но ако някой придобие контрол и предприеме определени действия в не най-добър интерес на останалите акционери, стойността на Акциите може да спадне Към датата на Проспекта, Уеб Финанс Холдинг не се контролира от Мажоритарен акционер. При условие, че е налице контрол върху Дружеството, лицето което упражнява контрол има възможността да упражнява решаващо влияние върху въпроси, по които взема решение Общото събрание на акционерите, включително промяна на устава, увеличение и намаление на капитала, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, изплащане на дивиденди, сключване на сделки на значителна стойност. Евентуален контрол върху Дружеството, упражняван от Мажоритарен акционер, може да забави или възпрепятства смяна на контрола върху Уеб Финанс Холдинг, да възпрепятства сливане или друга бизнес комбинация с участието на Дружеството. В допълнение, евентуален Мажоритарен акционер има възможност при определени законови хипотези да отправи търгово предложение, което да доведе до значителни промени, включително до отписване на Дружеството и прекратяване на търговията с неговите акции на Борсата.</p>
5, 3	Г.3	<p>Ключови рискове, специфични за облигациите: Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да: (i) има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект; (ii) има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в Облигации и влиянието, което Облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл; (iii) има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите; (iv) разбира в детайли Условието на Облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; и (v) бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в Облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.</p>

	<p>Ако бъдещото развитие на дейността на Групата е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими</p> <p>Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на Уеб Финанс Холдинг, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени.</p> <p>Ликвидността на Облигациите може да е много ограничена</p> <p>Облигациите се емитират при условията на първично частно /непублично/ предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон (оферти за записване до не повече от 99 определени лица). Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след Допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да бъдат подходящи в обслужването на специфични инвестиционни цели или стратегии и следователно могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите.</p> <p>Следователно инвеститорите може да не бъдат в състояние да продадат придобити от тях Облигации бързо и лесно или на цени, които ще им осигурят печалба, сравнима с тази по инвестиции, за които съществува активен вторичен пазар.</p> <p>Лихвен (ценови) риск</p> <p>Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижени на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи.</p> <p>Реинвестиционен риск</p> <p>Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа.</p> <p>Инфлационен риск</p> <p>Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от "внос" на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.</p> <p>Валутен риск</p> <p>Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.</p> <p>Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени</p> <p>Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с обикновено мнозинство. Облигационерите, гласували против промените или неприсъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите. Вж. и „Условия на Облигациите – Условие 18 (Промени в Условията)“.</p> <p>След конвертиране на облигациите, акционерите ще бъдат изложени на риск от разводняване на капитала</p> <p>При конвертиране на облигациите в акции, облигационерите се превръщат в акционери на Дружеството.</p> <p>При издаването на различни финансови инструменти в бъдеще, като акции и конвертируеми облигации, Емитентът е длъжен да предложи първо на своите акционери възможността всеки от тях да</p>
--	---

		<p>придобие такава част от финансовите инструменти, съответстваща на дела им в неговия капитал. Въпреки това, тъй като Дружеството не е публично, съгласно чл. 196, ал. 3 ТЗ е възможно Съвета на директорите да бъде овластен от Общото събрание на акционерите (с мнозинство 2/3 от представените акции) да изключи или да ограничи това право на акционерите. По този начин процентното участие в капитала на Дружеството на акционерите ще бъде „разводнено“.</p> <p>При евентуално придобиване на публичен статут от Дружеството, съгласно българското законодателство и правилата на Българска фондова борса, Уеб Финанс Холдинг ще бъде длъжен да предложи на за записване първо на настоящите акционери (чрез издаване на Права), да придобият част от емисиите нови акции, варианти, конвертируеми облигации, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде ограничено или отменено. Дори в този случай обаче, независимо от горепосоченото, настоящите и бъдещите акционери могат да изберат да не запишат акции, варианти и конвертируеми облигации, за които са им разпределени Права, в резултат на което след увеличаването на капитала с новите акции, при упражняването на вариантите и записване на Акции и при конвертиране на Облигации в Акции, участието им в капитала ще бъде „разводнено“.</p> <p>Отделно, настоящите и бъдещите акционери са изложени на риск от разводняване на капитала и в резултат намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.</p> <p>Риск, свързан с евентуална промяна на конверсионната цена и конверсионното съотношение При определени условия, представени в „Условия на облигациите“, конверсионната цена и съответно конверсионното съотношение могат да бъдат променени. Това може да доведе до получаването на по-малко акции от инвеститорите при конвертиране на облигациите от настоящата емисия.</p> <p>Тъй като Облигациите са конвертируеми в акции на Дружеството, пазарната цена на Облигациите ще се влияе от цената на акциите на Уеб Финанс Холдинг</p> <p>Инвеститорът в Облигациите ще получи обикновени поименни акции в „Уеб Финанс Холдинг“ АД при конвертирането на Облигациите. Бъдещите инвеститори следва да бъдат наясно, че пазарната цена на Облигациите, освен всичко друго, ще бъде повлияна от променливостта на Акции, когато или ако те бъдат търгувани на регулиран пазар (към датата на Проспекта акциите на Дружеството на се търгуват на БФБ или друг регулиран пазар). Дори и без да бъдат оценени посредством пазарна цена, стойността на акциите може да се понижи в резултат на действието на редица фундаментални фактори, като финансовото състояние на Емитента, резултатите от дейността му или пазарно представяне на други дружества със сходни характеристики. При условие, че акциите на Емитента се търгуват на регулиран пазар, тяхната цена би могла да стане по-променлива или може да се понижи в резултат на различни причини, включително поради (i) на базата на инвеститорските очаквания, че голям брой допълнителни Акции ще бъдат издадени чрез упражняването на Конверсионните права по Облигациите, (ii) на базата на ранно упражнено право на конвертиране от притежателите на Облигациите, (iii) заради продажбата на Акции от страна на инвеститори, които считат Облигациите за по-атраکتивен способ за капиталово участие в Емитента. Ако някой от тези рискове се материализира или при други непредвидими обстоятелства, цената на Акции може да спадне. Намаляване или предвиждано намаляване на цената на Акции може да доведе до понижение и на пазарната цена на Облигациите. Ако някой от тези рискове се материализира, Притежателите на Облигациите могат да загубят цялата или част от тяхната инвестиция в Облигациите.</p> <p>Ликвиден риск, свързан с акциите след евентуално конвертиране на облигации Евентуалното конвертиране на облигации в акции може да доведе до известни затруднения за инвеститорите да продадат придобити от тях акции бързо и лесно или на цени, които ще им осигурят печалба, сравнима с тази по подобни инвестиции. Акции на Дружеството не се търгуват на регулиран пазар и това може да доведе до затруднения при тяхната продажба, относно наличието на заинтересовани купувачи, справедлива пазарна цена и др. Дори и акциите на Дружеството да започнат да се търгуват на БФБ или друг регулиран пазар, може да се стигне до евентуални ликвидни проблеми за инвеститорите, особено ако конвертираните в акции облигации са в голям размер и повечето които са конвертирали решат да продават.</p> <p>Евентуално конвертиране на облигации в акции в голям размер може да доведе до промяна в акционерната структура на Уеб Финанс Холдинг и поява на акционер със значително влияние В резултат на евентуално конвертиране в голям размер на облигации в акции, може да се появи акционер който да упражнява значително влияние или контрол върху Дружеството. Това може да доведе до риск за миноритарните акционери на Дружеството</p>
-	Г.4 – Г.6	Неприложимо

Раздел Д – Информация за предлагането:

Приложение от Регламент (ЕС) 809/2004 г.	Елемент	Оповестяване на информация
3	Д.1	Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато са различни от реализиране на

5	Д.2а Д.2б	<p><i>печалба и/или хеджиране на рискове</i></p> <p>Приходите за „УЕБ Финанс Холдинг“ АД от частното предлагане на Облигациите възлеза на около 10 млн. евро с левова равностойност в размер на около 19.558 млн. лева, като от тази стойност бяха приспаднати разходите по извършеното частно предлагане. Нетната стойност на приходите от частното Предлагане на Облигациите е 19 556 656 лв.</p> <p>Конвертируемите облигации на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори – не повече от 99 лица, при условията на първично частно предлагане. Предлагането се извърши с цел да се осигури възможност за вторична търговия на “Българска фондова борса – София” АД, която да позволи достъп до по-широк кръг потенциални инвеститори и да формира пазарна оценка на ценните книжа.</p> <p>Набраните средства в размер на около 19,5 млн. лева са използван в следните направления представени според реда на техните приоритети:</p> <ul style="list-style-type: none"> • финансиране на придобивания на дялови участия в капитала на публични дружества – 4,490 хил. лв.; • финансиране на придобиване на вземания чрез договори за цесии – 5,462 хил. лв.; • реструктуриране (погасяване) на задължения на дружеството – 9,604 хил. лв.
5, 3	Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>Съветът на директорите на Емитента и на основание чл. 27, ал. 1, т.7 от Устава на Дружеството, е издало при условията на частно пласиране 10 000 броя Конвертируеми облигации, всяка една с номинална стойност и емисионна стойност от 1 000 евро. Облигациите са безналични, лихвоносни, обезпечени, конвертируеми в акции на Емитента, с годишна лихва 8% и падеж през 2019 г. които да бъдат допуснати до търговия съгласно условията в този Проспект</p> <p>Облигациите са емитирани при условията на първично частно /непублично/ предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон (оферти за записване до не повече от 99 определени лица).</p> <p><i>Графикът на Предлагането е както следва:</i></p> <p>По-долу е представена информация за очаквания график относно допускането до търговия:</p> <p>Публикуване на този Проспект на електронната страница www.webfinanceholding.com на Дружеството и Агента по листването на или около 8 октомври 2014 г.</p> <p>Решение на Съвета на директорите на БФБ за допускане на облигациите до търговия на или около 9 октомври 2014 г.</p> <p>Начало на търговията с облигациите на Основен пазар на БФБ на или около 15 октомври 2014 г.</p>
5, 3	Д.4	Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.
3	Д.5	Не се прилага
3	Д.6	Не се прилага
Всички	Д.7	<p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които търгуват с облигации, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).</p>

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рискови фактори свързани с дейността на Емитента

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е съществуват възможности за тяхното управление;

Систематични рискове

Систематичните рискове са тези, които действат извън Емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и други. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка Емитентът би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Евророната се отразяват негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Макроикономическите показатели на страната към датата на Проспекта дават разнопосочни сигнали – от една страна правителството поддържа относителна макроикономическа стабилност, като редица показатели (като например бюджетния дефицит и нивото на публичен дълг) на България са сравнително добри на фона на икономиките от Европейския съюз, но от друга - макро индикатори, като нивото на заетост и доходи, продължават да се влошават или остават без реално положително развитие.

Темпа на нарастване на БВП на страната през последните четири години (съответно 0.4% през 2010 г., 1.8% през 2011 г., 0.8% през 2012 г. и 0.9% през 2013 г.), засега, не води до намаление на безработните. Така, по данни на НСИ, през последните пет години коефициентът на безработица расте, като в края на 2013 г. достига 12.9% (в сравнение с 12.3% през предходната година). При условие, че тази тенденция се запази, това ще се отрази неблагоприятно върху потреблението в страната и в резултат на това и на възможностите за реализиране на стабилен икономически ръст. Вероятно бъдещо влошаване на бизнес климата ще доведе до още по-силно нарастване на безработицата и намаляване на доходите на населението в България, което от своя страна да се изрази в намаление на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на Емитента и неговите дъщерни дружества.

Дейността на Дружеството, резултатите от дейността и финансовото му състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Еврозоната по силата на правилата на действащия в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намаля, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. По данни на НСИ, инфлацията към края на 2011 г. (измерена чрез ИПЦ в края на периода) отбеляза ръст от 2,8% спрямо предходната година. Годишната инфлация за декември 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 4.2%. През 2013 г., НСИ отчита дефлация от 1.6%.

Политически риск

Политическият риск се свързва с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите.

В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка.

Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки.

Политическият риск произтича от възможностите правителството да предприеме неефекасни икономически мерки, което може да окаже неблагоприятно развитие на бизнес средата, а следователно и на дейността на дружеството.

Нестабилната политическата обстановка в България от началото на 2013 г., оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната. и правят текущата ситуация комплицирана и неопределена. Това вече се отразява негативно на страната, включително и чрез понижението на кредитния ѝ рейтинг. На 05 октомври 2014г. са насрочени предсрочни парламентарни избори.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложилите се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива

В резултат на динамиката на пазарните условия, Групата е изложена на пазарен риск по отношение на експозициите си в лихвоносни финансови инструменти, включително от понасяне на загуби, свързани с обезценката на финансови инструменти и намаляване на приходите от тях.

Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка

Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. През последните години, в условията на международен и вътрешен икономически растеж, няколко правителства предприеха мерки към оптимизиране и намаляване на данъчната тежест както върху стопанските субекти, така и върху гражданите. В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др. Така от началото на 2013 г. е в сила данъчна ставка от 10% върху лихвените доходи по срочните депозити на физически лица. Подобни стъпки могат да имат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата по линия на спад в потреблението на гражданите.

Кредитен риск за държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на „Уеб Финанс Холдинг” АД. В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции, засега, дават положителни оценки на страната ни по време на криза, благодарение на относително стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията, положени от последните правителства. Кредитният рейтинг на

България зависи и от политиката по управлението на външния дълг на страната, за което Министерството на финансите е насочило усилията си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- Разработване и прилагане на политика по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане на подходяща емисионна политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждане на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари като цяло в страната, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар;
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Същевременно следва да се отбележи, че през последната година обществената обстановка, в това число и икономическа, се влошава. Това даде основание на агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's да понижи дългосрочния кредитният рейтинг на България до степен ВВВ- на 13.06.2014 г. Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитния рейтинг на Република България от Ваа3 на Ваа2 за дългосрочните банкови депозити, като перспективата е стабилна.

Несистематични рискове

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самото дружество и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъде разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

Уеб Финанс Холдинг е дружество от холдингов тип и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дружествата от портфолиото може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди

Тъй като Уеб Финанс Холдинг развива отчасти дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на Уеб Финанс Холдинг да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи

от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните потоци на дъщерните дружества.

Уеб Финанс Холдинг осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли

Въпреки че дейността на Групата е диверсифицирана по сектори (животозастраховане, застрахователно посредничество, управление на активи, интерактивни медии, строителство и недвижими имоти и др.), неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори, в които оперират дружествата от Групата, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните ѝ резултати и финансово състояние. Освен това инвестициите в дъщерни дружества са концентрирани предимно в небанковия финансов сектор и резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за зависими в по-голяма степен от него.

Бързият растеж на Групата на Уеб Финанс Холдинг може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата на Уеб Финанс Холдинг, да продължи и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Групата на Уеб Финанс Холдинг полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънтът на Уеб Финанс Холдинг вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Като се има предвид стратегията за експанзивен растеж на Групата, обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на Уеб Финанс Холдинг ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж.

Групата на Уеб Финанс Холдинг може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата на Уеб Финанс Холдинг зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на Уеб Финанс Холдинг се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесите на Групата изискват известни капиталови разходи. Групата на Уеб Финанс Холдинг очаква значителна част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата на Уеб Финанс Холдинг да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

Финансовите резултати на Групата зависят от цените на редица финансови инструменти

Финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата се влияят от пазарните цени на редица финансови инструменти в които е инвестирала, които са предмет на свободно търсене и предлагане и различни други фактори извън контрола на Групата на Уеб Финанс Холдинг. В последните години тези цени широко варират. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Групата е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Групата на Уеб Финанс Холдинг и на нейните дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще

бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е много сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на Уеб Финанс Холдинг, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”.

Групата на Уеб Финанс Холдинг оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Групата с това законодателство могат да оказват съществен неблагоприятен ефект върху него

Въвеждането на нормативни ограничения от страна на Българската народна банка или Комисията за финансов надзор може да ограничи възможностите на редица дъщерни дружества или дружества в които Уеб Финанс Холдинг има участие в капитала, за растеж. Неблагоприятни изменения в законодателството или други нормативни актове биха се отразили неблагоприятно на финансовите компании в Групата.

Системата на Групата на Уеб Финанс Холдинг за прилагане на законодателството може да се окаже не достатъчно ефективна

Способността на Групата на Уеб Финанс Холдинг да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите като системи за отчетност, контрол, одит и предоставяне на информация, както и от способността на Емитента да задържа квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания и за управление на риска. Мениджмънтът на Групата на Уеб Финанс Холдинг не може да гарантира на потенциалните инвеститори, че тези системи и процедури са напълно ефективни. Групата на Уеб Финанс Холдинг е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Групата на Уеб Финанс Холдинг може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Групата на Уеб Финанс Холдинг за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на Уеб Финанс Холдинг, имиджа на дружеството, резултатите от операциите и финансовото му състояние.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари и евро, излагат Групата на валутен риск.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
31 декември 2012 г.				
Финансови активи	446	-	-	7 566
Общо излагане на риск	446	-	-	7 566

Представената таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Групата към курса на щатският долар и българския лев.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирани на средства и други.

Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски и други вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Между 6 месеца и 1 година	-	35
Над 1 година	1 469	3 194
Общо	1 469	3 229

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2013 г. Групата не е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми. Всички инвестициите в облигации на Групата, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – на тримесечие. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи парични наличности, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2013 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2013 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Други заеми		8 911	36 886	-
Задължения към свързани лица		28 306	26 088	-
Търговски и други задължения		-	871	-
Общо		37 211	63 845	-

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Други заеми		5 599	40 865	-
Задължения към свързани лица		30 521	7 623	-
Търговски и други задължения		3 942	5 677	-
Общо		40 062	54 165	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Групата осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция

Увеличената конкуренция в българския сектор на факторинг услуги може да намали оперативните маржове на участниците на пазара или по друг начин да засегне конкурентната позиция на Дружеството. Конкуренцията между различните дружества в България е висока и е възможно да продължи да нараства, в следствие високото ниво на нередовни задължения. Това обстоятелство може да привлече, както местни дружества, така и утвърдени европейски и международни участници на този

пазар. Ако този сектор продължи да става по-конкурентен, пазарния дискаунт при вземанията може да се свие. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговите операции и финансово състояние. Бъдещият успех на Дружеството на пазара на факторинг услуги ще зависи от неговата способност да остане конкурентноспособна в сравнение с другите финансови институции в този сегмент чрез по-висока гъвкавост и ефективност. Същото се отнася и за дъщерните дружества, по-голямата част от които осъществяват дейност в небанковия финансов сектор.

Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните

Уеб Финанс Холдинг е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества (за повече информация вж. „Дъщерни дружества” на стр. 50), които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за Уеб Финанс Холдинг от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.

Уеб Финанс Холдинг не се контролира от Мажоритарен акционер, но ако някой придобие контрол и предприеме определени действия в не най-добър интерес на останалите акционери, стойността на Акциите може да спадне

Към датата на Проспекта, Уеб Финанс Холдинг не се контролира от Мажоритарен акционер. При условие, че е налице контрол върху Дружеството, лицето което упражнява контрол има възможността да упражнява решаващо влияние върху въпроси, по които взема решение Общото събрание на акционерите, включително промяна на устава, увеличение и намаление на капитала, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, изплащане на дивиденди, сключване на сделки на значителна стойност. Евентуален контрол върху Дружеството, упражняван от Мажоритарен акционер, може да забави или възпрепятства смяна на контрола върху Уеб Финанс Холдинг, да възпрепятства сливане или друга бизнес комбинация с участието на Дружеството. В допълнение, евентуален Мажоритарен акционер има възможност при определени законови хипотези да отправи търгово предложение, което да доведе до значителни промени, включително до отписване на Дружеството и прекратяване на търговията с неговите акции на Борсата.

Специфични рискове за дъщерното дружество ЖЗК Съгласие

ЖЗК „Съгласие” АД извършва своята дейност на животозастрахователния пазар. Освен специфичните за дружеството рискове, то е изправено пред голяма част от рисковете валидни за Емитента и посочени по-горе, като например систематичните рискове, неподходяща пазарна стратегия, ключов персонал и др.

- Продължително свиване на търсенето и намаление на продажбите може да се отрази неблагоприятно на финансовите резултати на ЖЗК Съгласие и на Групата на Емитента. Влиянието на този риск е минимизиран, с оглед тенденцията на ръст на пазара и пониското застрахователно проникване в сравнение със средното за страните от ЕС;
- Дружеството оперира в силно конкурентна среда, което може да доведе до трудно придобиване на допълнителен пазарен дял или дори до задържане на настоящия;
- Дружеството извършва дейност в силно регулирана среда, което може да се отрази на лиценза или предлагането на определени застрахователни продукти.

Специфични рискове за дъщерните управляващи дружества

Управляващите дружества „Конкорд Асет Мениджмънт” АД и „Съгласие Асет Мениджмънт” АД извършват дейност в сферата на колективните инвестиционни схеми, управление на активи и др. Освен специфичните за дружествата рискове, те също така са изправени пред голяма част от рисковете валидни за Емитента и посочени по-горе, като например систематичните рискове, неподходяща пазарна стратегия, ключов персонал и др.

- Продължително свиване на търсенето и намаление на продажбите може да се отрази неблагоприятно на финансовите резултати на управляващите дружества и на Групата на

Емитента. Ръководството смята този риск за реален с оглед постоянно променящите се данни за пазара. По-ниската степен на финансово проникване в сравнение със средното за страните от ЕС е предпоставка за минимизиране на риска;

- Дружеството оперира в силно конкурентна среда, което може да доведе до трудно придобиване на допълнителен пазарен дял или дори до задържане на настоящия;

Рискове, свързани с Облигациите и българския пазар на ценни книжа

Всеки бъдещ инвеститор в Облигациите трябва да установи, на базата на свой собствен преглед и на такъв професионален съвет, какъвто е подходящ според обстоятелствата, че придобиването на Облигации е съвместимо с неговите финансови нужди, цели и състояние, придържа се и е изцяло съвместимо с всички инвестиционни политики, насоки и ограничения, които са приложими, както и че се придобиването на Облигации би било подходяща инвестиция за него, въпреки ясните и съществени рискове, свързани с инвестиране в Облигации.

Всеки бъдещ инвеститор следва да се консултира със собствените си съветници, във връзка с правни, финансови, данъчни и други аспекти, свързани с инвестирането в Облигации. Един потенциален инвеститор не би следвало да разчита единствено на Емитента, на Агента по листването или на съответни свързани с тях лица, по отношение на коментираните в настоящия раздел на Проспекта аспекти на инвестирането в Облигации.

Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори

Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли.

Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние.

Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да:

- (i) има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект;
- (ii) има възможността направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в Облигации и влиянието, което Облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл;
- (iii) има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите;
- (iv) разбира в детайли Условието на Облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; и
- (v) бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в Облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

Ако бъдещото развитие на дейността на Групата е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими

Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на Уеб Финанс Холдинг, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат извършени.

Ликвидността на Облигациите може да е много ограничена

Облигациите са емитирани при условията на първично частно /непублично/ предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон (оферти за записване до не повече от 99 определени лица). Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след Допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да бъдат подходящи в обслужването на специфични инвестиционни цели или стратегии и следователно могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите.

Лихвен (ценови) риск

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижение на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи.

Реинвестиционен риск

Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от "внос" на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

Валутен риск

Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при

покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.

Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени

Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с обикновено мнозинство. Облигационерите, гласували против промените или неprisъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите. Вж. и „Условия на Облигациите – Условие 18 (Промени в Условията)”.

След конвертиране на облигациите, акционерите ще бъдат изложени на риск от разводняване на капитала

При конвертиране на облигациите в акции, облигационерите се превръщат в акционери на Дружеството.

При издаването на различни финансови инструменти в бъдеще, като акции и конвертируеми облигации, Емитентът е длъжен да предложи първо на своите акционери възможността всеки от тях да придобие такава част от финансовите инструменти, съответстваща на дела им в неговия капитал. Въпреки това, тъй като Дружеството не е публично, съгласно чл. 196, ал. 3 ТЗ е възможно Съвета на директорите да бъде овластен от Общото събрание на акционерите (с мнозинство 2/3 от представените акции) да изключи или да ограничи това право на акционерите. По този начин процентното участие в капитала на Дружеството на акционерите ще бъде „разводнено”.

При евентуално придобиване на публичен статут от Дружеството, съгласно българското законодателство и правилата на Българска фондова борса, Уеб Финанс Холдинг ще бъде длъжен да предложи на за записване първо на настоящите акционери (чрез издаване на Права), да придобият част от емисиите нови акции, ванти, конвертируеми облигации, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде ограничено или отменено. Дори в този случай обаче, независимо от горепосоченото, настоящите и бъдещите акционери могат да изберат да не запишат акции, ванти и конвертируеми облигации, за които са им разпределени Права, в резултат на което след увеличаването на капитала с новите акции, при упражняването на ванти и записване на Акции и при конвертиране на Облигации в Акции, участието им в капитала ще бъде „разводнено“.

Отделно, настоящите и бъдещите акционери са изложени на риск от разводняване на капитала и в резултат намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и ванти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Риск, свързан с евентуална промяна на конверсионната цена и конверсионното съотношение

При определени условия, представени в „Условия на облигациите”, конверсионната цена и съответно конверсионното съотношение могат да бъдат променени. Това може да доведе до получаването на по-малко акции от инвеститорите при конвертиране на облигациите от настоящата емисия.

Тъй като Облигациите са конвертируеми в акции на Дружеството, пазарната цена на Облигациите ще се влияе от цената на акциите на Уеб Финанс Холдинг

Инвеститорът в Облигациите ще получи обикновени поименни акции в „Уеб Финанс Холдинг“ АД при конвертирането на Облигациите. Бъдещите инвеститори следва да бъдат наясно, че пазарната цена на Облигациите, освен всичко друго, ще бъде повлияна от променливостта на Акции, когато или ако те бъдат търгувани на регулиран пазар (към датата на Проспекта акциите на Дружеството на се търгуват на БФБ или друг регулиран пазар). Дори и без да бъдат оценени посредством пазарна цена, стойността на акциите може да се понижи в резултат на действието на редица фундаментални фактори, като финансовото състояние на Емитента, резултатите от дейността му или пазарно представяне на други дружества със сходни характеристики. При условие, че акциите на Емитента се търгуват на регулиран пазар, тяхната цена би могла да стане по-променлива или може да се понижи в резултат на различни причини, включително поради (i) на базата на инвеститорските очаквания, че голям брой допълнителни Акции ще бъдат издадени чрез упражняването на Конверсионните права по Облигациите, (ii) на базата на ранно упражнено право на конвертиране от притежателите на Облигациите, (iii) заради продажбата на Акции от страна на инвеститори, които считат Облигациите за по-атрактивен способ за капиталово участие в Емитента. Ако някой от тези рискове се материализира или при други непредвидими обстоятелства, цената на Акции може да спадне. Намаляване или предвиждано намаляване на цената на Акции може да доведе до понижение и на пазарната цена на Облигациите. Ако някой от тези рискове се материализира, Притежателите на Облигациите могат да загубят цялата или част от тяхната инвестиция в Облигациите.

Ликвиден риск, свързан с акциите след евентуално конвертиране на облигации

Евентуалното конвертиране на облигации в акции може да доведе до известни затруднения за инвеститорите да продадат придобити от тях акции бързо и лесно или на цени, които ще им осигурят печалба, сравнима с тази по подобни инвестиции. Акции на Дружеството не се търгуват на регулиран пазар и това може да доведе до затруднения при тяхната продажба, относно наличието на заинтересовани купувачи, справедлива пазарна цена и др. Дори и акциите на Дружеството да започнат да се търгуват на БФБ или друг регулиран пазар, може да се стигне до евентуални ликвидни проблеми за инвеститорите, особено ако конвертираните в акции облигации са в голям размер и повечето които са конвертирали решат да продават.

Евентуално конвертиране на облигации в акции в голям размер може да доведе до промяна в акционерната структура на Уеб Финанс Холдинг и поява на акционер със значително влияние

В резултат на евентуално конвертиране в голям размер на облигации в акции, може да се появи акционер който да упражнява значително влияние или контрол върху Дружеството. Това може да доведе до риск за миноритарните акционери на Дружеството (вж. по-горе „Рискови фактори – Уеб Финанс Холдинг не се контролира от Мажоритарен акционер, но ако някой придобие контрол и предприеме определени действия в не най-добър интерес на останалите акционери, стойността на Акции може да спадне”).

ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Приходите за „УЕБ Финанс Холдинг” АД от частното предлагане на Облигациите възлеза на около 10 млн. евро с легова равностойност в размер на около 19.558 млн. лева, като от тази стойност бяха приспаднати разходите по извършеното частно предлагане. Нетната стойност на приходите от частното Предлагане на Облигациите е 19 556 656 лв.

Конвертируемите облигации на „УЕБ Финанс Холдинг” АД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори – не повече от 99 лица, при условията на първично частно предлагане. Предлагането се извърши с цел да се осигури възможност за вторична търговия на “Българска фондова борса – София” АД, която да позволи достъп до по-широк кръг потенциални инвеститори и да формира пазарна оценка на ценните книжа.

Набраните средства в размер на около 19,5 млн. лева са използван в следните направления представени според реда на техните приоритети:

- финансиране на придобивания на дялови участия в капитала на публични дружества – 4,490 хил. лв.;
- финансиране на придобиване на вземания чрез договори за цесии – 5,462 хил. лв.;
- реструктуриране (погасяване) на задължения на дружеството – 9,604 хил. лв.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Данни на консолидирана база

Следната информация показва капитализацията и задлъжнялостта на Групата към 30 юни 2014 г.

	30 юни 2014 г.
	<i>(в хил. лв.)</i>
Общо краткосрочни задължения (1)	47 150
Краткосрочни финансови задължения, в т.ч. Финансов Лизинг и дивиденди	15 647
Задължения към свързани лица извън групата	-
Търговски и други задължения, в т.ч. Данъчни и към персонала	31 503
Общо дългосрочни задължения (2)	62 027
Дългосрочни финансови задължения	34 954
Задължения към осигурени лица	112
Дългосрочни задължения към свързани лица извън Групата	871
Търговски и други дългосрочни задължения	26 088
Отсрочени данъчни пасиви	2
Общо задължения	109 177
<i>от които</i>	
- гарантирани и/или обезпечени задължения	45 245
- негарантирани и необезпечени задължения	63 932
Собствен капитал на Групата	17 042
Акционерен капитал	7 633
Премийни резерви	198
Други резерви	161
Резултат от предходни периоди	7 379
Текущ финансов резултат	1 490
Малцинствено участие	181
Общо	17 042
Специализирани резерви	3 924
Краткосрочни задължения/ Общо задължения	43,19%
Косвена задлъжнялост	2 408

(1) С остатъчен срок до падежа до една година

(2) Без частта от дългосрочните задължения, падежираща до една година

Източник: УЕБ Финанс Холдинг АД

Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с одитираната финансова информация на Групата и всяка друга свързана информация, включена в този документ. Не е налице съществена промяна в капитализацията и задлъжнялостта на Групата след 30 юни 2014 г.

ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

„УЕБ Финанс Холдинг“ АД следва политика на реинвестиране на печалбата си в дългосрочен растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите. Във връзка с това, по решения на редовните годишни Общи събрания на акционерите, печалбата, реализирана от Емитента за последните 2 завършени финансови години – 2013г. и 2012г. (през 2011г. дружеството отчита загуба), в размер на 2 650 хил. лева и съответно 7 084 хил. лева, не е разпределена.

„УЕБ Финанс Холдинг“ АД не счита, че е вероятно да направи промени в дивидентната си политика в непосредствено бъдеще и в средносрочен план.

В случай че „УЕБ Финанс Холдинг“ АД не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж, Емитентът ще обмисли разпределяне на дивиденти и/или обратно изкупуване на акции с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба под формата на дивиденти за акционерите на Емитента ще бъде взето от Общото събрание на акционерите. За повече информация, вижте раздел *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство*, на стр. 139 и сл.

БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Въведение

„УЕБ Финанс Холдинг“ АД е регистрирано в Република България, с предмет на дейност – консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; консултантски и информационни услуги; маркетинг и инженеринг; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва.

Основната сфера на дейност на Емитента е консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг.

Дружеството е специализирано в извършването на сделки за придобиване на права по вземания и поемане на кредитния риск, като по този начин подпомага своите клиенти да подобрят ликвидността си, което от своя страна дава възможност за вземане на финансово по-ефективни управленски и инвестиционни решения; покупка на вземания произтичащи от доставка на стоки и услуги или предоставяне на услуги и поемане на риска от събирането на тези вземания; финансови и търговски операции с кредитни портфейли, реструктуриране и управление.

„УЕБ Финанс Холдинг“ АД е специализирано в предлагането на пълен набор от правни услуги за български и чуждестранни юридически лица във връзка с тяхната регистрация, преобразуване и реструктуриране. Адвокатите на дружеството имат значителен опит като процесуални представители на своите клиенти, включително по дружествени и търговски спорове.

Дружеството предоставя правна помощ и процесуално представителство на фирмите във всички фази на производствата по търговска несъстоятелност - консултации на фирмите и търговците изпаднали в неплатежоспособност, правна защита при откриване на производство по несъстоятелност; изготвяне на оздравителни планове, споразумения с кредиторите, правна помощ в процедурите по принудителното изпълнение.

Дружеството предоставя консултации и в следните области:

- корпоративно структуриране;
- преобразуване;
- дялови участия;
- дъщерни дружества;
- подпомагане на фирми в ликвидация и несъстоятелност;
- придобиване и управление на дялови участия;
- консултация на дружества, относно капиталовата им структура;
- промишлена стратегия и свързани с това въпроси както и консултации;
- услуги относно преобразуване на дружества;
- сделки по придобиване на предприятия.

Консолидираните активи на Групата са в размер на 130 392 хил. лева за 2013 г., 118 250 хил. лева за 2012 г. и 141 972 хил. лева за 2011 г. Нетната печалба за последните три години възлиза съответно на 2 650 хил. лева през 2013 г., 7 084 хил. лева през 2012 г. и нетна загуба от 703 хил. лв. през 2011 г.

Дружеството е със седалище гр.София и адрес на управление: гр.София, бул. Тодор Александров № 141, тел.: +359 2 816 43 70.

Конкурентни предимства

За постигане на стратегическите си цели, „Уеб Финанс Холдинг” АД ще разчита на следните конкурентни предимства:

- Добро познаване на условията в България и утвърдени позиции на дружеството;
- Мотивиран мениджърски екип с опит и умения в управлението на дългови портфейли и предприятия в ликвидация и в ликвидни кризи;
- Значителна стойност на активите на Групата;
- Добра функционална оперативност с дъщерните дружества и секторите, в които осъществяват дейност.

История и развитие

„УЕБ Финанс Холдинг” АД е регистрирано в Република България под формата на акционерно дружество, съществуващо и упражняващо дейността си в съответствие с българското законодателство. Емитентът е вписан първоначално в Регистъра на търговските дружества под името „Финанс Консултинг 2002” ЕАД, с Решение №1344 от 5.06.2002г. по ф.д. № 1344/ 2002г. на Варненски окръжен съд, партиден № 32, рег. 1, том 256, стр. 124., с ЕИК: 103765841.

Седалището и адресът на управление на Емитента е в гр. София, район Възраждане, бул. Тодор Александров № 141, тел.: +359 2 816 43 70, e-mail: office@webfinanceholding.com, web-site: www.webfinanceholding.com.

С акт на вписване № 20140415170849 от дата 15.04.2014 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписвания е променено името на „Финанс Консултинг” АД на „УЕБ Финанс Холдинг” АД.

Дружеството е учредено без срок на действие относно предмета на дейност.

Регистрираният капитал на „Уеб Финанс Холдинг” АД се състои от 76 332 броя напълно изплатени обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 лв. всяка една. Капиталът на дружеството е увеличен от 700 000 лв. на 7 633 200 лв на 27.02.2013 г. с акт на вписване 20130227134428 в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Всички акции са с право на получаване на дивидент и на ликвидационен дял и представляват един глас в общото събрание на акционерите на „Уеб Финанс Холдинг ” АД.

	2013	2012
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	28 000	7 000
Емисия на акции	48 332	21 000
Брой издадени и напълно платени акции	76 332	28 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	76 332	28 000

Капиталът е формиран от парични вноски в размер на 2 800 000 лв, внесени изцяло и непарична вноска на стойност 4 833 200 лв., с предмет вземания от акционера „ПХЛ Груп” АГ, дружество валидно учредено и съществуващо по законите на Швейцария, регистрирано в Търговския регистър на Кантона Цуг с фирмен номер СН-440.3.001.459-1, с адрес Камершрасе 172, 6300, Цуг, както следва: 1. Вземане в размер на 2 350 000 лв. представляващо цена по договор за цесия от 04.01.2006г., сключен между „ПХЛ Груп” АГ – цедент и Уеб Финанс Холдинг АД – цесионер; 2. Вземане в размер на 30 000 лв. представляващо цена по договор за цесия от 13.08.2009 г., сключен между „ПХЛ Груп” АГ – цедент и Уеб Финанс Холдинг АД – цесионер и Анекс № 1 от 01.01.2012 г.; 3. . Вземане в размер на 2 453 260,00 лв. представляващо цена по договор за цесия от 13.12.2009 г., сключен между „ПХЛ Груп” АГ – цедент и Уеб Финанс Холдинг АД – цесионер. Заключението по чл. 72, ал. 2 от ТЗ е изготвено от три независими

вещи лица, назначени с акт № 20121126173750-3/12.12.2012г. от длъжностно лице по регистрацията към АВ.

Капиталът на Дружеството към датата на настоящия Проспект е в размер на 7 633 200 лева, разделен на 76 332 обикновени, безналични акции с номинална стойност от 100 лева всяка.

Важни събития в историята на УЕБ Финанс Холдинг АД:

Дружеството е вписано в Регистъра на търговските дружества с с Решение №1344 от 5.06.2002г. по ф.д. № 1344/ 2002г. на Варненски окръжен съд, партиден № 32, рег. 1, том 256, стр. 124 под името “Финанс Консултинг 2002” ЕАД, със седалище и адрес на управление в гр. Варна. Капиталът на дружеството е в размер на 50 хил. лв., разпределен в 500 бр. налични, поименни акции с право на глас и с номинал 100 лв. всяка. Регистрираният предмет на дейност е: Консултации и други услуги по стопанската дейност и управлението.

С Решение 1 от 15.11.2002 г. по ф.д. 9763 /2002 на Софийски градски съд , партиден номер 71982 , рег. 1 , том 843 , стр. 53 адресът на дружеството е променен на гр. София.

През 2004 г. капиталът на дружеството е увеличен на 290 хил. лв., разпределен в 2 900 бр. налични поименни акции с номинал 100 лв. всяка.

През 2005 г. капиталът на дружеството е увеличен на 500 хил. лв., разпределен в 5 000 бр. налични, поименни акции с номинал 100 лв. всяка.

През 2006 г. името на Емитента е променено на Финанс Консултинг ЕАД.

През 2007 г. капиталът на дружеството е увеличен на 700 хил. лв., разпределен в 7 000 бр. с право на глас, дивидент и ликвидационен дял акции с номинал 100 лв. всяка.

През 2008 г. дружеството е пререгистрирано в Агенцията по вписванията съгласно Закона за търговския регистър. На 27.02.2008 г. дружеството разширява предмета си на дейност: Консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; Управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; Консултантски и информационни услуги; Маркетинг и инженеринг;

През 2010 г. правната форма на дружеството е променена на акционерно дружество.

През 2012 г. дружеството разширява предмета си на дейност: Консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; Управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; Консултантски и информационни услуги; Маркетинг и инженеринг; Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Финансиране на дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружество участва.”

На 27.02.2013 г. капиталът на дружеството е увеличен на 7 633 200 лв., разпределен в 76 332 бр. налични, поименни акции с номинал 100 лв. всяка.

На 15.04.2014 г. името на Емитента е променено на УЕБ Финанс Холдинг АД.

На 23.05.2014 г. Общото събрание на акционерите на „УЕБ Финанс Холдинг” АД взема решение за промяна вида на акциите от налични в безналични и овластява СД на Дружеството да предприеме всички необходими действия във връзка с придобиване на публичен статут на дружеството.

Не са налице неотдавнашни събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на Емитента

Инвестиции

❖ Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

Име на дъщерното Предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31 март 2014
Съгласие Асет Мениджмънт АД	България	Управляващо дружество на договорни фондове	82%
ЖЗК „СЪГЛАСИЕ“ ЕАД (предишно име - КД Живот АД)	България	Животозастраховане	100%
Супер Боровец Пропърти Инвестмънт АД	България	Управляващо дружество на дружество със специална инвестиционна цел	100%
Съгласие Инс Брокер ЕООД	България	Застрахователно и презастрахователно посредничество	100%
Конкорд Асет Мениджмънт АД	България	Управляващо дружество на договорни фондове	99.99%
Контрол и инженеринг ЕАД	България	Строителство	100%
Инфосток ООД	България	Финансово – информационна медия	66.67%

Име на дъщерното Предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2013 участие в %	2012 участие в %	2011 участие в %
Съгласие Асет Мениджмънт АД	България	Управляващо дружество на договорни фондове	82%	82%	82%
ЖЗК „СЪГЛАСИЕ“ ЕАД (предишно име - КД Живот АД)	България	Животозастраховане	100%	100%	100%
Супер Боровец Пропърти Инвестмънт АД	България	Управляващо дружество на дружество със специална инвестиционна цел	100%	100%	100%
Съгласие Инс Брокер ЕООД	България	Застрахователно и презастрахователно посредничество	100%	100%	100%
Конкорд Асет Мениджмънт АД	България	Управляващо дружество на договорни фондове	99.99%	99.99%	-
Контрол и инженеринг ЕАД	България	Строителство	100%	100%	-
Инфосток АД	България	Финансово – информационна медия	66.67%	-	-
АВС Финанс АД	България	Инвестиционен посредник	-	82%	82%
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	България	Секюризация на недвижими имоти	-	66.56%	39.44%

Групата, в своя актуален вид, е резултат от придобивания, осъществени през последните няколко години. Сред най-значимите придобивания в последните години са:

През 2011

През 2011 г. Групата придоби контрол над дружество Съгласие Инс Брокер ЕООД (предишно име КД Файненшъл пойнт ЕООД) чрез покупка на 100 % от собствения му капитал и правата на глас в дружеството. Общата цена на придобиване за Групата е под 1 хил. лв.

През 2011г. Групата придоби контрол над дружество Супер Боровец Пропърти Инвестмънт АД със седалище в гр. Варна чрез покупка на 100% от собствения му капитал. Придобиването се осъществи на два етапа – на 11.01.2011 г. Групата придоби контрол над 80% от правата на глас и собствения капитал на дружеството, а на 14.04.2011 г. придоби неконтролиращото участие от 20% от правата на глас и собствения капитал. Придобиването на контрол над Супер Боровец Пропърти Инвестмънт АД е осъществено с цел разширяване на финансовия сектор на Групата. Общата цена на придобиване на първия етап възлиза на 350 хил. лв. На 14.04. 2011 г. Групата придоби допълнително дялово участие (20%) в своето дъщерно дружество Супер Боровец Пропърти Инвестмънт АД за парична сума в размер на 106 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие от 80% на 100%.

Към 31.12.2011 г. Групата притежава инвестиция в асоциирано дружество Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ в размер на 2 200 хил.лв., представляваща 39,44 % от правата на глас и собствения капитал на дружеството.

През 2012

През 2012 г. Групата придоби контрол над управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД, управляващо пет договорни фонда и едно инвестиционно дружество от отворен тип. След придобиването управляващото дружество е преименувано на Конкорд Асет Мениджмънт АД, като се планира обединяване на дейността на управляващите дружества, собственост на Групата. Придобиването

е част от стратегията на Групата за засилване на присъствието и във финансовия сектор. На 2 ноември 2012 г. Комисия за финансов надзор взе Решения, с които се издава одобрение на УД Конкорд Асет Мениджмънт АД за поемане на организацията и управлението на ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“, ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“, ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд“ и ДФ „Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд“. Общата цена на придобиване за Групата възлиза на 850 хил. лв. Общата справедлива стойност на придобитите нетни активи е в размер на 307 хил. лв..

През 2012 г. чрез Супер Боровец Пропърти Инвестмънт АД Групата придобива контрол над дружество Контрол и Инженеринг ЕАД, което от своя страна притежава 176 314 акции на стойност 116 хил. лв., представляващи 27.13% от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на дружество Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ. След придобиването общото участие на Групата в капитала на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ е 66.56% на стойност 2 316 хил. лв. Общата справедлива стойност на придобитите нетни активи е в размер на 2 288 хил. лв.

През 2012 г. инвестицията на Групата в асоциирано тогава дружество Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ е увеличена на 66.56% от правата на глас и собствения капитал на дружеството.

През 2013

През 2013 г. Групата придобива контрол върху дружество „Инфосток“ АД чрез покупката на 66.67% от собствения капитал и правата на глас в Дружеството. Общата цена на придобиване за Групата е в размер на 34 хил. лв., платена по банков път. Общата справедлива стойност на нетните разграничими активи е в размер на 42 хил. лв.

През 2013 г. Групата е продава 226 бр. обикновени поименни безналични акции, с право на глас, представляващи 32.30 % от капитала и от гласовете в Общото събрание на „АВС Финанс“ АД за обща сума от 117 хил.лв. Към 31 декември 2013 г. Групата притежава 49.70 % от капитала на „АВС Финанс“ АД за обща сума от 157 хил. лв. и инвестицията е прекласифицирана в краткосрочни финансови активи.

На 1 април 2013 г. Групата придобива 2 215 000 бр. акции от капитала на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ за 3 190 хил. лв., които представляват 20.94 % капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на дружество. Инвестицията е увеличена от 66.56% на 87.50%.

Към 31 декември 2013 г. Групата продава общо 72.75 % от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на дружество Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ като реализира загуба в размер на 609 хил.лв. Към 31 декември Групата притежава 24.18% с обща стойност 1 692 хил. лв., в т.ч. 14.75 % от от инвестицията с обща стойност 1 032 хил.лв. е прекласифицирана, като финансов актив на разположение за продажба и 9.43% от инвестицията с обща стойност 660 хил. лв е прекласифицирана, като краткосрочен финансов актив – заложен акции по репо сделки.

❖ Инвестиции в акции

Акции	Страна на учредяване	31 март 2014	
		бр. акции	% от капитала
„Тексимбанк“ АД	България	8 102	19.96%
ПОК „Съгласие“ АД	България	15 260	19.95%
„Българска фондова борса – София“ АД	България	-	-
МЗК „Европа“ АД	България	-	0.04%
„Родна земя Холдинг“ АД	България	-	1.91%
„Супер Боровец Пропърти Фонд“ АДСИЦ	България	1 435	14.75%
„Холдинг Център“ АД	България	-	-
		24 797	

Акции	Страна на учредяване	2013		2012		2011	
		бр. акции	% от капитала	бр. акции	% от капитала	бр. акции	% от капитала
„Тексимбанк“ АД	България	8 102	19.96%	16 475	19.97%	12 626	19.24%
ПОК „Съгласие“ АД	България	15 260	19.95%	4 506	19.95%	4 506	19.95%
„Българска фондова борса – София“ АД	България	-	0.15%	15	0.15%	15	0.15%
МЗК „Европа“ АД	България	-	0.04%	-	0.04%	-	0.04%
„Родна земя Холдинг“ АД	България	-	1.91%	-	9.00%	-	9.00%
„Супер Боровец Пропърти Фонд“ АДСИЦ	България	1 032	14.75%	-	-	-	-
„Холдинг Център“ АД	България	58	-	-	-	-	-
		24 452		20 996		17 147	

Към датата на консолидираните финансови отчети за 2011г и 2012г., акциите на горепосочените дружества не се търгуват на регулиран пазар и справедливата стойност на акциите им не може да бъде определена. Финансовите активи на разположение за продажба се отчитат по цена на придобиване.

За 2013 финансовите активи на разположение за продажба са в български лева и справедливата им стойност е определена въз основа на пазарна оценка и на техните котираны цени на „Българска фондова борса – София“ АД.

През 2011

През 2011 г. Групата е продала притежаваните акции в „Пловдивска стокова борса“ АД и „Ломски мелници“ АД и е придобила акции от капитала на „Родна земя Холдинг“ АД. Печалбата от продажба на акции е представена в консолидирания отчет за доходите на ред „Други финансови позиции“.

През 2012

През Декември 2012 г. Групата е записала 3 848 600 бр. акции от новата емисия за увеличение на капитала Тексим банк АД. Емисията е вписана в Търговския регистър към АВ през м. януари 2013 г. Инвестицията на Групата в капитала на МЗК „Европа“ АД е изцяло обезценена в предходни периоди.

През 2013

През 2013 г. Групата е продала акции от капитала на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ. Инвестицията е намалена от 87.50% на 14.75% и е прекласифицирана от дъщерно предприятие, като финансов актив на разположение за продажба. Към 31.12.2013 г. инвестицията на Групата в капитала на МЗК „Европа“ АД е изцяло обезценена. Разход за обезценка в размер на 31 хил.лв. е отчетен през 2010 г. в отчета за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“.

❖ Инвестиции в акции и дялове, държани за търгуване

Емитент на акциите	Справедлива стойност към 31 март 2014
Химснаб България АД	47
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	1471
Химимпорт АД Привилегировани	1077
Дялове на Оранжерии Генерал Тошево ООД	1257
Регала Инвест АД	4
Инвестиционна компания Галата	12
ЗД Съгласие АД	1689
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ – заложен по	801

репо сделки	
Асенова Крепост АД	437
Дялове на Кюстендилски мелници ООД	133
Холдинг Варна АД	1
Холдинг Нов век АД	153
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	10
Други акции	5
	7097

Емитент на акциите

	Справедлива стойност към		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Химснаб България АД	2 869	450	-
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	2 579	-	-
Химимпорт АД Привилегировани	1 610	-	-
Дялове на Оранжерии Генерал Тошево ООД	1 257	-	-
Регала Инвест АД	1 078	-	-
ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ	994	-	-
ЗД Съгласие АД	689	-	-
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ – заложиени по репо сделки	660	-	-
Асенова Крепост АД	546	69	-
Биовет АД	248	-	-
ДФ Конкорд Фонд – 2 Акции	166	-	-
АВС Финанс АД	157	-	-
Дялове на Кюстендилски мелници ООД	134	-	-
ДФ Конкорд Фонд – 6 Паричен	32	31	-
Холдинг Варна АД	80	-	-
Зърнени храни България АД	27	-	-
Холдинг Нов век АД	13	-	-
Дялове на ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	8	-	12
Химимпорт АД	5	4	-
Варна – Плод АД	3	-	-
ИД БенчМарк Фонд – 2 Акции АД	-	133	-
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	-	77	79
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	-	6	-
Дялове на Ловико Сухиндол ООД	-	6 050	-
Други акции	153	129	-
	13 308	6 949	91

- **Инвестиции в недвижими имоти:**

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради, които се намират в с. Ясна Поляна, гр. Павликени, гр. Шумен, гр. Лом, гр. Видин, гр. Бургас и гр. Перник и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в последния консолидиран отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Земи	Сгради	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2014 г.	2 062	4 698	6 760
Салдо към 31 март 2014 г.	2 062	4 698	6 760
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	-613	-613
Амортизация	-	-47	-47
Салдо към 31 март 2014 г.	-	-660	-660
Балансова стойност към			
31 март 2014 г.	2 062	4 038	6 100

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2013 г.	6 651	13 754	20 405
Новопридобити активи чрез покупка	1 379	2 500	3 879
Отписани активи	(5 968)	(11 556)	(17 524)
Салдо към 31 декември 2013 г.	2 062	4 698	6 760
Амортизации			
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	-775	-775
Отписани активи	-	314	314
Амортизация	-	-152	-152
Салдо към 31 декември 2013 г.	-	-613	-613
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	2 062	4 085	6 147

	Земи ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2012 г.	2 419	5 880	8 299
Новопридобити активи:			
- чрез покупка	314	6 182	6 496
- чрез бизнес комбинация	4 552	10 421	14 973
Отписани активи	-634	(8 729)	(9 363)
Салдо към 31 декември 2012 г.	6 651	13 754	20 405
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2012 г.	-	(1 237)	(1 237)
Отписани активи	-	695	695
Амортизация	-	-233	-233
Салдо към 31 декември 2012 г.	-	-775	-775
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	6 651	12 979	19 630

	Земи ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г.	2 408	6 665	9 073
Новопридобити активи:			
- чрез покупка	11	138	149
Отписани активи	-	-923	-923
Салдо към 31 декември 2011 г.	2 419	5 880	8 299
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(1 169)	(1 169)
Отписани активи	-	197	197
Амортизация	-	-265	-265
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(1 237)	(1 237)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	2 419	4 643	7 062

На базата на вътрешни доклади Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на инвестиционните имоти не се отличава съществено от тяхната балансова стойност.

Инвестиционни имоти с балансова стойност в размер на 1 173 хил. лв. (2012 г.: 1 173 хил. лв.) са заложени като обезпечение по облигационен заем - емисия конвертируеми облигации издадени през ноември 2012 г.

Приходите от наеми за 2013 г., възлизащи на 73 хил. лв. (2012 г.: 23 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Приходи от предоставени услуги”. Не са признавани условни наеми.

През 2014 г.:

Инвестициите на „УЕБ Финанс Холдинг” АД след датата на последния финансов отчет (към 31.03.2014) са свързани с увеличаване дела на Емитента в капитала на „Родна земя Холдинг” АД, съгласно взети решения:

- През м. януари 2014 г. Групата е сключила предварителен договор за покупка на 1 300 000 броя акции от капитала на “Родна земя Холдинг” АД или 3,61% от капитала на дружеството.
- На 28.02.2014 г. бе проведено извънредно ОСА на „Родна Земя Холдинг” АД, на което бяха взети необходимите корпоративни решения за одобрение на процедура по преобразуване по Глава шестнадесета от Търговския закон чрез вливане в „Родна земя Холдинг” АД, ЕИК 102176770 на 10 дружества, сред които „Оранжеви Генерал Тошево” ЕООД, ЕИК 202634553 - еднолична собственост на „Уеб Финанс Холдинг” АД и „Кюстендилски мелници” ООД - 4,54% собственост на Групата. В резултат на горепосоченото преобразуване Групата получи 1 390 190 броя акции от капитала на „Родна земя Холдинг” АД, или 3,86% от капитала на дружеството.

Главни инвестиции в процес на изпълнение

Към датата на настоящия Проспект не са налице инвестиции в процес на изпълнение.

Главни бъдещи инвестиции

Към датата на настоящия Проспект, Съветът на директорите на Дружеството не е поел твърди ангажименти за осъществяване на съществени инвестиции в бъдеще.

Дъщерни дружества

Портфейлът на УЕБ Финанс Холдинг се състои от 7 дъщерни дружества, като приоритетните инвестиции са съсредоточени в посочените отрасли.

<u>Дъщерно дружество</u>	<u>Държава по регистрация</u>	<u>Основна дейност</u>	<u>Участие на Емитента в капитала (%)</u>
„Конкорд Асет Мениджмънт” АД.....	България	Управляващо дружество на договорни фондове	99,99%
„Съгласие Асет Мениджмънт” АД.....	България	Управляващо дружество на договорни фондове	82,00%
ЖЗК „Съгласие” ЕАД.....	България	Животозастрахователна компания	100,00%
„Съгласие Инс Брокер” ЕООД.....	България	Застрахователно и презастрахователно посредничество	100,00%
„Супер Боровец Пропърти Инвестмънт” ЕАД	България	Обслужващо дружество на дружество със специална инвестиционна цел	100,00%
„Контрол и Инженеринг” ЕАД.....	България	Строителство	100,00%
„Инфосток” АД.....	България	Финансово-информационна медия	66,67%

Актуално състояние за сектора, в който оперират дъщерните дружества

Ръководството на Дружеството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти: финансов и строителен. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите. В допълнение по-малки оперативни сегменти, които не преминават количествените прагове, са обединени в сегмент „Други”, чиято дейност и основен източник на приходи е информационна медия.

Финансов сегмент

Управление на дългови портфейли

Основната дейност на „Уеб Финанс Холдинг” АД е свързана с управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг. Допълнително, в исторически план, дейността на Дружеството е свързана с услугата факторинг. Услугата факторинг, включва поне две от следните четири характеристики: финансиране на доставчика, управление на вземания, събиране на вземания, защита срещу неплащане от страна на платците. Няма официална пазарна статистика, като вероятно дружеството с най-голям пазарен дял е УниКредит Факторинг, с реализирани приходи от над 1 млрд. лв.

Последните анализи за междуфирмена задлъжнялост в страната са за 2012 г. Ежегодния анализ на Българската стопанска камара за корпоративната задлъжнялост сочи, че фирмените задължения са над 168 млрд. лв., което е с 5.6 млрд. лв. (3.4%) повече спрямо 2011 г. и 2.5 пъти повече спрямо 2005 г. Около 168 млрд. лв. е общата междуфирмена задлъжнялост за 2012 г., и според проучване, проведено в над 200 частни фирми, от Института за икономически изследвания към БАН. Задълженията на фирмите са на първо място към доставчици и възлизат на 52 млрд. лв. След това се нареждат дълговете към финансовите институции и търговските заеми. Според авторите на изследването над 70 млрд. лв. са вземанията, така че реално задълженията падат на около 90 млрд. лв. Междуфирмената задлъжнялост пък е малко над 50 млрд. лв.

Въпреки, че част от този обем е изкуствен по различни причини, това показва значителен потенциал за дружествата в сектора, при това без да се отчите задълженията на други икономически субекти в страната.

Небанков финансов сектор

Небанковият финансов сектор основно се групира на дружества за допълнително пенсионно осигуряване, застрахователни и животозастрахователни дружества и публичните дружества на капиталовия пазар, инвестиционните посредници, управляващите дружества и управляваните от тях колективни инвестиционни схеми и АДСИЦ. Много от дъщерните дружества на „Уеб Финанс Холдинг” АД оперират на различни сегменти на небанковия финансов пазар. Животозастрахователна компания „Съгласие” осъществява дейности по животозастраховане. „Конкорд Асет Мениджмънт” АД и „Съгласие Асет Мениджмънт” АД са управляващи дружества, управляващи общо 12 колективни инвестиционни схеми (договорни фонда). „Съгласие Инс Брокер” ЕООД е осъществява застрахователно посредничество като брокер.

Животозастраховане

ЖЗК „Съгласие” АД оперира на животозастрахователния пазар. Според статистиката на КФН, всичките 16 дружества на него са реализирали общ премиен приход от близо 306 млн. лв. през 2013 г.

№	Дружество	Премиен приход (хил. лв.)	Пазарен дял (%)
1	Алианц	68 556	22.41%
2	Булстрад	46 191	15.10%
3	Уника	32 751	10.70%
4	ДЗИ	30 445	9.95%
5	ОББ-Алико	26 417	8.63%
6	Синдикална ВЗК	25 404	8.30%
7	Алико България	19 871	6.50%
8	Граве	19 104	6.24%
9	Дженерали	10 462	3.42%
10	Групама	9 226	3.02%
11	Сожелайф	8 067	2.64%
12	Интерамерикан	2 687	0.88%
13	ЖЗИ	2429	0.79%
14	ЦКБ Живот	2 328	0.76%
15	Съгласие	1 969	0.64%
16	ВЗК Добруджа	36	0.01%
Общо		305 943	100%

Източник: КФН

Дружествата от този сектор реализират близо $\frac{3}{4}$ от премиеният си приход от застраховка „Живот” и рента, следвана от застраховка „Злополука” (8.1%) и застраховка „Живот” свързана с инвестиционен фонд (7.3%). Дружеството с най-висок пазарен дял заема лидерска позиция във всички застраховки с изключение на „Злополука” (лидер е Уника) и „Заболяване” (където лидер е Булстрад).

Пазарът на животозастраховане продължава да е слабо застъпен в страната, като коефициентът на застрахователно проникване е в пъти по-нисък от средното за ЕС. Това показва, че българското население продължава да пренебрегва рисковете за сметка на други неща, както и че пазарът определено има потенциал за развитие. През последната година нарастването на общия премиен приход е 14.12% (268 083 хил. лв. за 2012 г.). Общо агрегираните активи на сектора са над 1 млрд. лв. (1 192 333 хил. лв.), като за последната година те нарастват с 6.29%. Печалбата на всички животозастрахователни дружества в страната през 2013 г. е 10 589 хил. лв., като тя намалява в сравнение с предходната година с 62.62% (28 328 хил. лв.).

ЖЗК „Съгласие” АД има малък пазарен дял, но в някои застраховки, като „Живот” свързана с инвестиционен фонд, пазарния дял е много по-висок (4.8% през последната година). Общия премиен приход на дружеството е балансиран между продуктите „Живот” и рента и „Живот” свързана с инвестиционен фонд. Всичките останали застраховки заемат сравнително малък дял. Активите в края на 2013 г. възлизат на 12 179 хил. лв., увеличавайки се с близо 15% от 10 592 хил. лв. през 2012 г. В края на 2013 г. собствения капитал на ЖЗК „Съгласие” АД е в размер на 8 377 хил. лв. Дружеството е приключило 2013 г. с печалба от близо 1 млн. лв. (936 хил. лв.), като печалбата нараства с 3 128% в сравнение с предходната година.

ЖЗК „Съгласие” ЕАД

Общ преглед

ЖЗК „Съгласие” ЕАД е животозастрахователна компания, която предлага разнообразие от продукти и услуги, съобразени с индивидуалните желания и нужди на своите клиенти. Компанията стартира дейността си през 2007 г. под името ЗД „КД Живот” АД, а от края на 2010 г. е част от групата на „УЕБ Финанс Холдинг” АД. С Решение № 1211-ЗЖ от 20.12.2006 г. на Комисията за финансов надзор

Дружеството получава лиценз за извършване на застрахователна дейност на територията на Република България.

Екипът на Компанията акцентира върху разработването на нови продукти, така че да покрие възможно най-голяма част от нуждите и очакванията на своите настоящи и бъдещи клиенти.

Продуктовият портфейл на Компанията включва:

- застраховка „Живот“;
- застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд;
- Детска застраховка;
- срочна застраховка „Живот“;
- рисков застраховка „Живот“;
- застраховка „Живот“ на кредитополучател;
- допълнителни пакети „Злополука“ и „Критично заболяване“, които могат да бъдат добавяни към дългосрочните застраховки „Живот“.

Нови продукти:

- Индивидуална застраховка Злополука
- Групова застраховка Злополука
- Задължителна застраховка Трудова Злополука
- „Женитбена и детска застраховка“

Един от основните продукти, с които ЖЗК „Съгласие“ ЕАД стартира дейността си на българския пазар, е продуктът „Фондполица“. „Фондполица“ представлява атрактивна комбинация между класическите параметри на застраховка „Живот“ и възможност за по-висока и добре управляема доходност. Продуктът се характеризира с максимална гъвкавост и лесно може да бъде адаптиран към индивидуалните предпочитания и рисковия профил на всеки отделен клиент.

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти

Основна финансова информация

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
Приходи (по пера)	1486	764	4304	2394	4367
- премиен приход	627	389	1894	1214	1444
- други приходи	7	0	27	34	53
- финансови приходи	852	375	2382	1146	2870
Оперативна печалба (преди данъци, лихви и амортизации)	314	-22	467	-453	-292
Нетна печалба за периода	348	100	936	29	96
Общо активи, вкл.	12850	10982	12182	10592	11388
- Нетекущи активи	12279	5429	11724	5265	4839
- Текущи активи	571	5553	458	5327	6549
Пасиви, вкл.	12850	10982	12182	10592	11388
- Нетекущи пасиви	8	5	8	5	4
- Текущи пасиви	157	178	158	136	1576
Собствен капитал	8725	7544	8377	7447	7432
Пари и парични еквиваленти в края на периода	198	371	103	1251	1443
Застрахователно-технически резерви	3960	3255	3639	3004	2376

Забележка : В сумата на ред **Пасиви вкл.** е включена сумата от ред **застрахователно-технически резерви**. В сумата на ред **Текущи активи** е включена сумата от ред **Пари и парични еквиваленти в края на периода**

Колективни инвестиционни схеми

През 2012 г. по данни на КФН общо управляващите дружества са 31 (от които 2 са с отнет лиценз), като през предходната година те са били 33. Общо управляваните активи достигат 816,2 млн. лв. в сравнение с 575,5 млн. лв. година по-рано. Така ръста на този пазар през годината е 41.82%. Диверсифицирането на спестяванията на населението в страната е под средното ниво за ЕС, което говори за все още недостатъчно развита финансова култура (за сравнение активите на търговските банки в края на годината са над 82 млрд. лв.), възможно недоверие, но и потенциал за развитие. Най-голямото дружество на пазара е „Райфайзен Асет Мениджмънт“ ЕАД с пазарен дял от 25.7%.

№	Управляващо дружество	Управлявани активи (млн. лв.)	Пазарен дял (%)
1	УД Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД	210	25.70%
2	УД Ти Би Ай Асет мениджмънт ЕАД	142	17.30%
3	УД ДСК Управление на активи АД	78	9.60%
4	УД Експат Асет Мениджмънт АД	45	5.50%
5	УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД	36	4.50%
6	УД Елана фонд мениджмънт АД	33	4.00%
7	УД Астра Асет Мениджмънт АД	27	3.40%
8	УД КТБ Асет Мениджмънт АД	26	3.20%
9	УД ОББ Асет мениджмънт ЕАД	25	3.00%
10	УД Реал Финанс Асет Мениджмънт АД	25	3.00%
11	УД Конкорд Асет Мениджмънт АД (Бенч Марк Асет мениджмънт АД)	24	2.90%
12	УД Карол Капитал мениджмънт ЕАД	19	2.30%
13	УД Съгласие Асет Мениджмънт АД (Синергон Асет Мениджмънт АД)	15	1.80%
14	УД Статус Капитал АД	14	1.70%
15	УД Капман Асет мениджмънт АД	14	1.70%
16	УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД (КД Инвестмънтс ЕАД)	12	1.50%
17	УД Тексим Асет Мениджмънт ЕАД (Болкан Капитал Мениджмънт АД)	11	1.40%
18	УД Компас инвест АД (Сомони Асет Мениджмънт АД) ¹	9	1.10%
19	УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД	9	1.10%
20	УД Сентинел Асет мениджмънт АД	8	1.00%
21	УД ПФБК Асет мениджмънт АД	7	0.90%
22	УД Алфа Асет Мениджмънт ЕАД	7	0.90%
23	УД Златен лев капитал АД	6	0.70%
24	УД Актива Асет Мениджмънт АД (Уника Финанс)	5	0.60%
25	УД Инвест Фонд Мениджмънт АД	4	0.50%
26	УД Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД	2	0.30%
27	УД Инвест Кепитъл ЕАД	1	0.20%
28	УД Варчев мениджинг компани ЕАД	1	0.10%
29	УД Аврора Кепитъл АД	1	0.10%
30	УД Ньюей Асет Мениджмънт АД	Отнет лиценз	
31	УД Стандарт Асет Мениджмънт АД	Отнет лиценз	
Общо		816	100%

Източник: КФН

Колективните инвестиционни схеми в края на 2012 г. са общо 106 спрямо 101 през предходната година. От тях договорните фондове са 96, а инвестиционните дружества – 10 (сред тях 8 са от отворен тип и 2 от затворен). Тенденцията е ИД от отворен тип да се преобразуват в договорни фондове. Отделно

в страната функционират 30 чуждестранни колективни инвестиционни схеми, като водещи сред тях са фондовете на Pioneer. Общо нетните активи в края на годината са 518,9 млн. лв. при 437 млн. лв. в края на предходната година. Активите на КИС са най-вече парични средства (53.4% от всички активи), следвани от разнообразни финансови инструменти (45%). Първите три фонда по нетни активи в страната са Райфайзен Фонд паричен пазар (17.6% дял), Райфайзен Фонд защитена инвестиция в евро (13.5% дял) и ЦКБ Лидер с пазарен дял от 3.4%.

Общо управляваните активи на УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД в края на 2012 г. възлизат на 24 млн. лв., а тези на УД „Съгласие Асет Мениджмънт” АД – 15 млн. лв. УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД управлява 10 договорни фонда. Най-голям пазарен дял има ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен”, който има нетни активи от 13.1 млн. лв. (6-то място сред всички КИС). УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД има 0,3 млн. лв. собствен капитал. УД „Съгласие Асет Мениджмънт” АД управлява 2 договорни фонда. ДФ „Съгласие Профит” има 7,1 млн. лв. нетни активи (16-то място сред всички КИС), а „Съгласие Престиж” – 6,8 млн. лв. (17-то място).

Конкорд Асет Мениджмънт АД

Общ преглед

УД Конкорд Асет Мениджмънт АД е управляващо дружество, лицензирано от Комисия за финансов надзор през 2005 г. под името УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД. Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 389-УД от 15.06.2005 г. с лиценз, издаден от Комисията по финансов надзор, за осъществяване на следните дейности: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През месец май 2012 г. дружеството се преименува на УД "Конкорд Асет Мениджмънт" АД.

Дружеството управлява дейността на девет взаимни фонда – договорни фондове Конкорд Фонд-1 Акции и облигации (бивш БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации), Конкорд Фонд-2 Акции (бивш БенчМарк Фонд-2 Акции), Конкорд Фонд-3 Сектор недвижими имоти (бивш БенчМарк Фонд-3 Сектор недвижими имоти), Конкорд Фонд-4 Енергетика (бивш БенчМарк Фонд-4 Енергетика), Конкорд Фонд-5 Централна и Източна Европа (бивш БенчМарк Фонд-5 Централна и Източна Европа) и Конкорд Фонд-6 Паричен (бивш БенчМарк Фонд-6 Паричен), както и предоставя услуги по управление на индивидуални инвестиционни портфейли, включително на институционални инвеститори.

През декември 2012 г. УД "Конкорд Асет Мениджмънт" АД поема управлението и на следните договорни фондове: "Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд", "Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд", "Стандарт Инвестмънт Международен Фонд" и "Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд".

УД "Конкорд Асет Мениджмънт" АД е член на Българската Асоциация на Управляващите Дружества в България (БАУД).

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти.

Основна финансова информация

В таблицата по-долу са представени най-съществените финансови данни, извлечени от одитираните финансови отчети на УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД за последните три години, както и от неодитираните междинни отчети към 31 март 2014 и 2013 г.

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	(неодитиран)		(одитиран)		
	(хиляди лева)				
Приходи (по пера)					
- от услуги	151	101	502	239	-
- други приходи	-	-	-	-	-
- финансови приходи	3	3	13	14	-
Оперативна печалба (преди данъци, лихви и амортизации)	81	50	114	60	-
Нетна печалба за периода	81	50	97	56	-
Общо активи, вкл	569	388	496	341	-
- Нетекущи активи	2	-	3	-	-
- Текущи активи	567	388	493	341	-
Пасиви, вкл.	60	6	67	9	-
- Нетекущи пасиви	-	-	-	-	-
- Текущи пасиви	60	6	67	9	-
Собствен капитал	510	382	429	331	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	486	348	419	305	-

Дружеството Конкорд Асет Мениджмънт АД не е част от Групата на УЕБ Финанс Холдинг през 2011 г., поради което не представяме финансови данни за него към този период.

„Съгласие Асет Мениджмънт” АД

Общ преглед

„Съгласие Асет Мениджмънт” АД е управляващо дружество, специализирано в управлението на активи. Притежава лиценз № 20-УД / 26.07.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор. От февруари 2007 г. УД „Съгласие Асет Мениджмънт” АД започна управление на два нови договорни фонда - „Съгласие Профит” и „Съгласие Престиж

Договорен фонд ”Съгласие Профит” притежава разрешение от КФН № 34-ДФ/11.01.07 г. На 12.02.2007 г. започна първичното публично предлагане на дяловете му. Фондът е с балансиран до високо рисков профил. Инвестира основно в акции и търгуеми права, издадени от български публични компании /до 90%/, в акции на чуждестранни компании /до 50%/ и в инвестиционни дружества, дялове на други договорни фондове и дългови ценни книжа /до 30%/.

Договорен фонд ”Съгласие Престиж” притежава разрешение от КФН № 35-ДФ/11.01.07г. На 19.02.2007 г. започна първичното публично предлагане на дяловете му. Фондът е с ниско рисков до балансиран профил. Инвестира преимуществено в дългови ценни книжа /до 90% от активите/, издадени или гарантирани от българската държава, корпоративни и общински облигации на български емитенти и в чуждестранни дългови ценни книжа, търгувани на международно признати регулирани пазари. До 70% от активите могат да се инвестират и в акции на български и чуждестранни публични компании, а до 30% в акции на инвестиционни дружества и в дялове на други договорни фондове.

Номиналът на един дял за ”Съгласие Профит” и Съгласие Престиж” е 10.00 лв. Емисиите не са ограничени по обем и във времето.

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти

Основна финансова информация

В таблицата по-долу са представени най-съществените финансови данни, извлечени от одитираните финансови отчети на УД „Съгласие Асет Мениджмънт” АД за последните три години, както и от неодитираните междинни отчети към 31 март 2014 и 2013 г.

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
Приходи (по пера)					
- от услуги	114	85	413	315	291
- други приходи	-	-	-	-	-
- финансови приходи	52	24	99	32	22
Оперативна печалба (преди данъци, лихви и амортизации)	102	57	94	192	212
Нетна печалба за периода	102	57	80	173	191
Общо активи, вкл	909	735	837	695	520
- Нетекущи активи	4	-	4	-	-
- Текущи активи	905	735	832	695	520
Пасиви, вкл.	60	11	90	28	26
- Нетекущи пасиви					
- Текущи пасиви	60	11	90	28	26
Собствен капитал	849	724	747	667	494
Пари и парични еквиваленти в края на периода	377	516	352	528	413

Застрахователно посредничество

На този сегмент от пазара извършва своята дейност „Съгласие Инс Брокер” ЕООД. Дружеството извършва застрахователно посредничество по възлагане от потребител на застрахователни услуги и презастрахователно посредничество по възлагане от застраховател, осигурително дружество или презастраховател. В страната, по данни на КФН, на този пазар оперират 388 брокера, като той нараства през последната година с 5.26%. Общият премиен приход през 2013 г. реализиран от 362 дружества на този сегмент, възлиза на 851 486 хил. лв. (срещу 808 913 хил. лв. през предходната година при 372 отчетени дружества). От него 765 456 хил. лв. е в полза на застрахователи със седалище в България (724 827 хил. лв. през 2012 г.), а останалите 86 030 хил. лв. – в полза на други застрахователи. Дружествата от този сегмент отчетат приходи от комисионни от сключените застраховки в полза на застрахователи със седалище в България в размер на 144 722 хил. лв. (или 18.9% от общия реализиран премиен приход). Двете застраховки, които имат най-голям дял в общия премиен приход, са задължителната „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и ползването на МПС” (общо 318 793 хил. лв.) и застраховането на сухопътни превозни средства (общо 236 977 хил. лв.). Конкретно от тези застраховки брокерите са получили комисионни 48 085 хил. лв. и 58 189 хил. лв. съответно.

През 2013 г. „Съгласие Инс Брокер” ЕООД е на 82 място (при 362 включени в класацията на КФН) с общо премиен приход в полза на застрахователи в размер на 2 008 хил. лв. От този премиен приход основната част е в полза на застрахователи със седалище в България (1 827 хил. лв.), докато премиите в полза на други застрахователи възлизат на 181 хил. лв. През 2012 г. дружеството има общо премиен приход в полза на застрахователи в размер на 719 хил. лв. (161-во място), от който по-голямата част в полза на такива със седалище в България (692 хил. лв.). По-този начин дружеството е увеличило премиите със 179.28% в сравнение с предходната година, което е повече от нарастването на пазара. През последната година най-много премиен приход на дружеството са донесли застраховките „Живот” и рента (747 хил. лв.) и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и ползването на МПС” (общо 693 хил. лв.). Двете застраховки заемат около $\frac{3}{4}$ от портфейла на дружеството през годината. В края на 2013 г. дружеството има пазарен дял от 0.2% (на база премии в полза на застрахователи със седалище в България).

„Съгласие Инс Брокер” ЕООД

Общ преглед

ЗБ „Съгласие - Инс Брокер” ЕООД е българска частна компания, предлагаща висококачествени застрахователно посреднически услуги за крайни клиенти с цел удовлетворяване на техните нужди и спестяване на времето им. Дружеството извършва дейността си съгласно лицензия № 306-ЗБ/29.07.2011 г. от Комисия за финансов надзор на Република България. Дружеството притежава задължителна валидна застраховка "Професионална отговорност" (чл. 156, ал.1. от КЗ).

ЗБ „Съгласие - Инс Брокер” ЕООД консултира и съдейства на клиентите си при избора и разработването на застрахователни схеми. Дружеството посредничи при сключването на всички стандартни видове застраховки: имущество, автокаско, всички видове отговорности, рискови и дългосрочни животозастраховки, карго, застраховка на плавателни съдове и летателни апарати, застраховка на кредити и финансови рискове, задължителни и доброволни пенсионни осигуровки. Част от предоставяните услуги са:

- Проучване, анализ и котировка;
- Консултации и подпомагане при избора на застраховка и/или застрахователна компания;
- Договаряне на условия и отстъпки;
- Договаряне на икономически най-изгодните застрахователни покрития;
- Подготовка на цялостни застрахователни програми;

С цел постигане на максимално ниво на обслужване ЗБ „Съгласие - Инс Брокер” предлага на своите клиенти допълнително:

- Финансови и бизнес консултации;
- Пенсионноосигурителни консултации;
- Здравноосигурителни консултации.

За всеки конкретен обект, се предлага индивидуална застрахователна схема според желанията на клиента. За корпоративни клиенти, се предлагат и специални условия, различни от стандартните, както и „пакетни застрахователни програми” и „комплексни услуги” (застрахователни, пенсионно-осигурителни и финансови).

Дружеството разполага с повече от 40 постоянно действащи, представителни офиса предлагащи обслужване на клиентите из цялата страна. По време на кампании за сключване на застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите" се разкриват допълнителни временни пункта за продажби.

ЗБ „Съгласие - Инс Брокер” ЕООД членува в Българска Асоциация на Застрахователните Брокери

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти

Основна финансова информация

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	(неодитиран)		(одитиран)		
	(хиляди лева)				
Приходи по пера	205	222	936	451	153
- от услуги	201	221	919	450	132
- други приходи	0	0	0	0	21
-финансови приходи / преценка на фин.активи/	4	1	17	1	0
Оперативна печалба(преди амортизации, лихви и данъци)	112	142	530	175	72
Нетна печалба за периода	105	129	491	134	64

Общо активи, вкл.	566	333	498	343	128
-Нетекущи активи	53	10	64	2	3
-Отсрочени данъчни активи	0	2	0	2	0
-Текущи активи, вкл. пари и парични еквиваленти	511	320	431	338	124
-Разходи за бъдещи периоди	2	1	3	1	1
Пасиви, вкл.	562	741	589	880	799
-Нетекущи пасиви	0	0	0	0	0
-Отсрочени данъчни пасиви	1	0	1	0	0
-Текущи пасиви	561	741	588	880	799
Собствен капитал	4	-408	-91	-537	-671
Пари и парични еквиваленти в края на периода	63	25	53	18	15

Строителство

В сферата на строителството осъществява дейност дъщерното дружество „Контрол и Инженеринг“ ЕАД.

През 2013 г. за първи път след петгодишен спад е отчетен ръст на строителството в страната от 21.96% спрямо предходната година (според доклад на Националния регистър за ново строителство и реконструкции в България). През годината е стартирало строителството на общо 2 404 968 кв.м разгънатата застроена площ. Жилищното строителство бележи ръст от 16,74% спрямо предходната година. Близко три пъти повече са и офис площите, чието строителство е започнало през 2013 г. При ваканционните имоти, промишлените площи и хотелите се наблюдава увеличение със 17 до 19%. Единствено търговските площи бележат спад с 22,86%. Въпреки отчетеното увеличение през 2013 г., нивата на стартиралите обеми строителство са едва 20-25% от започналото строителството през най-силната 2007 г. и наполовина от това през 2004 г.

София-град заема водеща позиция по обем на стартирало строителство и реконструкции в страната с общо 639 765 кв.м. РЗП. Това представлява 28,23% ръст за столицата и дял от 26,60% от общото строителство в България. На второ място остава Бургаска област с ръст от 1,36%. Регионът е с 21,75% дял от общото строителство, като общо са започнати 523 162 кв.м. РЗП. Област Варна е отчела ръст от 34.88% с 314 658 кв.м. РЗП, докато област Пловдив за първи път от четири години насам бележи спад на строителството с 18.24% (общо започнати 173 905 кв.м. РЗП).

Същевременно обемът на завършените площи през 2013 г. се понижава в сравнение с 2012 г., като се доближава по процентен спад с въведените в експлоатация сгради през 2010 г. спрямо 2009 г. За 2013 г. в страната са завършени сгради с общо 2 320 486 кв.м. РЗП според данни на Националния регистър за ново строителство и реконструкции в България.

Членове на Камарата на строителите в България (КСБ) към 30 септември 2013 г. са 1445 редовни и 25 сдружения. През 2012 г. те са били съответно 1579 редовни и 25 сдружения. Данните от ЦПРС показват, че за последните три години са отпаднали над 1700 компании. Същевременно статистиката на НСИ показва, че в края на 2012 г. броя на предприятията в сектора е общо 19 068 със заети над 150 хил. лица. Добавената стойност по факторни разходи на сектора възлиза на 2 430 795 хил. лв.

Продукция на строителните предприятия	2012 г.		2013 г.	
	хил. лв.	Дял в приходите (%)	хил. лв.	Дял в приходите (%)
Сградно строителство	4 582 047	35.52%	4 465 613	39.60%
Строителство на съоръжения	5 319 259	41.23%	4 068 931	36.08%
Специализирани строителни дейности	2 998 593	23.25%	2 741 675	24.31%
Общо	12 899 899	100.00%	11 276 219	100.00%

Източник: НСИ

Данните на НСИ показват спад в строителната продукция през 2013 г. в сравнение с предходната година с 12.59%. Това се дължи основно на намалялото строителство на съоръжения и специализираните строителни дейности. За сметка на това сградното строителство показва увеличение през годината и респективно относителния му дял в общата строителна продукция също расте (от 35.52% през 2012 г. на 39.60% през 2013 г.).

„Контрол и Инжинеринг” ЕАД

Общ преглед

Основна дейност на дружеството е покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; външна и вътрешнотърговска дейност със стоки и услуги от всякакъв вид; търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки; сделки с интелектуална собственост; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни и импресарски услуги; дизайн; покупка, строеж, обзавеждане или управление на недвижими имоти с цел продажба; както и всяка друга дейност по смисъла на чл. 1 от Търговския закон, която не е забранена от закона.

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти

Основна финансова информация

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013 (неодитиран)	2013	2012 (одитиран)	2011
	(хиляди лева)				
Приходи (по пера)					
- от услуги	-	-	-	-	-
- други приходи	-	-	-	-	-
- финансови приходи	4	2 033	2 046	43	-
Оперативна печалба (преди данъци, лихви и амортизации)	-5	1 990	-369	-42	-
Нетна печалба за периода	-5	1 990	-369	-42	-
Общо активи, вкл					
- Нетекущи активи	-	4 245	-	194	-
- Текущи активи	1 028	185	1 030	2 356	-
Пасиви, вкл.					
- Нетекущи пасиви	-	-	-	-	-
- Текущи пасиви	414	1 896	411	1 600	-
Собствен капитал	614	2 978	619	988	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	190	185	195	181	-

Дружеството Контрол и Инжинеринг ЕАД не е част от Групата на УЕБ Финанс Холдинг през 2011г., поради което не представяме финансови данни за него към този период. Към датата на проспекта Дружеството не разработва нови продукти.

Информационни технологии

Дъщерното дружество „Инфосток“ АД е специализирана информационна медия, поддържаща специализираният финансово-информационен интернет сайт infostock.bg. В качеството си на вендор на БФБ-София АД за пазарна информация, сайтът предлага изчерпателни данни от търговските сесии в реално време за всички търгувани на борсата емисии като котировки, сделки, обем, ценова история и т.н. [Infostock.bg](http://infostock.bg) е единствения сайт предлагащ за всички емитенти детайлни финансови отчети и финансови коефициенти. Сайтът предлага актуална икономическа и финансова информация за България, както и най-важните дневни акценти от световните финансови пазари, валутни курсове, лихвени проценти и др. Основната дейност се състои в представяне на информация под формата на новини, анализи и база данни чрез притежавани от него уеб-сайтове, както и предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги.

В най-широк аспект, „Инфосток“ АД, като една от водещите интернет медийни компании в страната, принадлежи към сектора на информационните технологии (ИТ). На този пазар могат, най-общо, да бъдат обособени четири сегмента – телекомите, компютърен хардуер, софтуерните фирми и компаниите от ИТ услугите (където можем да позиционираме дружеството или поне част от неговите основни дейности). През 2012 г. най-голям дял в приходите на Топ 100 фирмите имат телекомите, следвани от бизнеса с компютърен хардуер, софтуерните фирми и компаниите от ИТ услугите.

От друга страна, с оглед на предоставяните услуги и публикуваната на уеб-сайта на „Инфосток“ АД информация, дружеството оперира на медииния пазар в страната. Основните приходи генерирани от оценяваното дружество, както и от основните му конкуренти на пазара, могат да бъдат включени към рекламните приходи (ключови за финансовите резултати и затова ще се фокусираме главно на конкуренцията на този пазар и на отделните сегменти на него).

Рекламния пазар в България (а и в глобален план) може да бъде подразделен на следните основни сегменти: телевизионна реклама, преса (вестници, списания и др.), радио, външна реклама и интернет сегмент (където генерира основните си приходи „Инфосток“ АД). През 2013 г. по данни на Българската асоциация на комуникационните агенции, приходите от реклама и съответно техния дял по сегменти са:

Медия	Приходи от реклама (млн. лв.)		Дял в приходите от реклама (%)	
	2013 г.	2013 г.	2013 г.	2013 г.
Телевизия	185	62		
Преса	40	13		
Радио	15	5		
Външна реклама	38	13		
Интернет	20	7		
Общо	303	100		

Интернет медиите са основният печеливш на рекламния пазар в страната (както и изобщо в световен мащаб). Поради стремително увеличаващият се брой на потребителите (основно заради снижаващите се цени за достъп и на устройствата за това, подобряването на грамотността в развиващите се страни и др.) и възможностите за съчетание на картина, звук и текст при това в реално време, се очаква този сегмент да продължи да нараства в обозримо бъдеще и вероятно, да се превърни в основен конкурент на телевизиите (при условие, че не се появи ново съдържание с още повече предимства). Конкретно през 2013 г. в сравнение с предходната година, рекламата в интернет бележи най-сериозен спад - 16,9%, но в статистиката не са включени данни за рекламата във Фейсбук и Гугъл, която според БАКА се увеличава (по този начин интернет рекламата на пазара реално се е увеличила). Вероятно интернет рекламата през 2013 г. на практика не е намаляла – тя се е увеличила, но в чужди интернет медии. Възможно е тази миграция да се увеличава с времето, като по данни на рекламна агенция „Пиеро 97“, рекламата през Facebook и Google възлиза на около 22-23 млн. лв.

Като сравнително нов тип медии, дигиталния пазар все още страда от липса на точна информация за неговия обем. Това обяснява и разликите с изследването „Паспорт на дигиталната индустрия в България 2013 г.“, публикувано на сайта на Интерактив Адвъртайзинг Бюро България (www.iabulgaria.bg). Според него обемът на онлайн рекламния пазар в България през 2013 г. е 38,6 млн. лв. (намаление със 7.4% спрямо 2012 г.). Към тези 38.6 млн. лв. вероятно трябва да се добавят и инвестициите, които рекламодателите осъществяват в Google, Twitter и Facebook. Според различни източници двата чуждестранни гиганта привличат средно 5-6% от рекламните приходи, но за някои рекламодатели тези стойности достигат до 15% - 30% и дори повече.

При видовете интернет реклама през 2013 г. дисплейната или банерна реклама продължава да заема най-голям дял при българските рекламодатели и през миналата година отговаря за 87% от пазара, следвана от 8% за рекламата на клик. Мобилната реклама и видеодисплейната реклама бележат ръст, достигайки до 660 хил. лв. брутни приходи през 2013 г. спрямо година по-рано. Видеодисплейната реклама расте през годината с по-висок темп от мобилната реклама. С навлизането масово на таблетните РС-та и смартфоните се очаква ръста при последните две да остане значителен през следващите няколко години.

Основно, подсегментите на сегмента на дигиталните медии, могат да бъдат обособени (отчасти и в проучванията на Nielsen online за пазара в страната) по следния начин:

- Информационни сайтове (политика, спорт, светски новини, финанси, метеорология и др.);
- Портални сайтове и уеб сайтове за търсене;
- Социални мрежи и развлечения;
- Продажби (компютри, имоти, техника, автомобили, почивки и др.) – при тези медии, освен от реклама, приходи се формират и под формата на различни комисионни;
- Семейство и стил на живот;
- Познание, образование и кариера;

Основните конкуренти на „Инфосток“ АД сред дигиталните медии са групите на:

- Дир.БГ АД – основният сайт (актив) е порталът dir.bg (публично търгувано на БФБ);
- Уеб Медиа Груп АД – включва в портфейла си news.bg, topsport.bg, money.bg, finance.news.bg и др. (публично търгувано на БФБ);
- Нетинфо.бг АД – приема се, че е най-голямата група на пазара и включва сайтовете abv.bg, vbox7.com, vesti.bg, gbg.bg, sinoptik.bg и др. Отделно Дарик Нюз – включва в своя портфейл сайтовете dariknews.bg, lex.bg, darikfinance.bg, gong.bg и др.;
- Алегро Груп – притежава olx.bg (предишно наименование prodavalnik.com) emag.bg, fashiondays и др.
- Икономедиа – притежава сайтовете dnevnik.bg, capital.bg и др.;
- ЗБей.БГ – притежава сайтовете inews.bg, get.bg, sporta.bg, econ.bg, jenite.bg и др.;
- Уеб Граунд – основните активи на компанията са actualno.com, expert.bg и др.;
- Резон медиа – включва в своя портфейл сайтовете mobile.bg, imot.bg и др.;
- MSKey (Sportal media) Group – основните сайтове на групата са profit.bg, sportal.bg, gsm.bg, data.bg, novini.bg, hotnews.bg и др.
- НЕГ.БГ – включва в своя портфейл bg-mamma.com, winner.bg и др.;
- Мейл.БГ АД – притежава електронната поща mail.bg и др.;
- Джобс.БГ ЕООД – притежава уеб-сайтовете jobs.bg, cars.bg, homes.bg и др.
- bTV Media Group – притежава сайтовете btvnews.bg, zonasport.bg, dalivali.bg и др.

В допълнение, конкуренти на „Инфосток“ АД, като цяло и в определени подсегменти на сегмента на дигиталните медии, се явяват и световните онлайн корпорации Google inc, Facebook inc и др.

Тенденциите в световен план показват, че за периода 2006 г. – 2011 г. броят на интернет потребителите по света почти се е удвоил – от 18% от населението на планетата през 2006 г. на 35% през

2011 г. (Източник: Международен телекомуникационен съюз International Telecommunications Union). В резултат на развитието на технологиите, все по-ниската цена на устоиствата за достъп и на самия достъп до интернет, броят на интернет потребителите в глобален мащаб вероятно ще продължи да нараства. Тенденциите в България сочат като цяло силно присъствие на местните компании. В отделни ниши доминиращо или значително положение имат международните дигитални групи Google Inc (google.bg, youtube.com, blogger.com), Facebook Inc (социални мрежи, Instagram), Twitter, LinkedIn, Amazon, Ebay, Skype и др. Следните фактори влияят ограничаващо върху потенциалът за растеж на потреблението на Интернет в страната: намаляващо като брой и застаряващо като възрастова структура население, нисък жизнен стандарт, ограничен брой рекламодатели и лимитиран растеж на икономиката. Конкуренцията на пазара на Интернет реклама, и като цяло в Интернет бизнеса в България, е голяма, и вероятно тя ще нараства. Развитието на технологиите и появата на нови български и чуждестранни Интернет компании ще засилва конкурентния натиск върху всички водещи групи, включително и върху „Инфосток” АД.

„Инфосток” АД

Общ преглед

Infostock.bg има статут на един от често посещаваните български сайтове в сферата на икономиката и финансите, като се ползва с авторитета на обективен източник на новини от тази сфера. Infostock.bg е надежден източник на бизнес и финансова информация - новини, анализи, фондова борса, финансови отчети. Сайтът, който предлага на своята аудитория:

- Икономическа информация от България и Света
- Изчерпателна информация в реално време за търговията на Българска Фондова Борса - котировки, сделки, обеми, ценова история;
- Медия, чрез която българските публични дружества разкриват пазарна информация на обществеността, БФБ и КФН;
- Финансови анализи и коментари;
- Изчистен дизайн, ограничен брой рекламни полета.
- Детайлни финансови отчети и коефициенти за всички емитенти на БФБ;
- Информация за валутни курсове и лихвени проценти;
- Статистически данни и графики;

Основна аудитория на infostock.bg е съставена предимно от посетители от потребители от България, интересувачи се от финансовите пазари и в частност от капиталовия пазар у нас - включително брокери на финансови инструменти, дилъри, инвестиционни консултанти, професионални инвеститори, индивидуални играчи на БФБ.

Посещения по държави

1. Bulgaria	635,855	92.23%
2. United States	6,987	1.01%
3. Germany	6,523	0.95%
4. United Kingdom	6,474	0.94%
5. Greece	5,184	0.75%
6. Others	3,196	0.46%
7. Austria	2,258	0.33%
8. Russia	2,208	0.32%
9. Ukraine	1,776	0.26%
10. Spain	1,677	0.24%

Приходите на Дружеството понастоящем са предимно от реклама в Интернет. Към датата на проспекта Дружеството не разработва нови продукти.

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти

Основна финансова информация

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
Приходи	14	23	59	-	-
- от услуги	14	23	59	-	-
- други приходи	-	-	-	-	-
- финансови приходи	-	-	-	-	-
Оперативна печалба	0	15	0	-	-
Нетна печалба	-1	9	-16	-	-
Общо активи вкл.	28	33	26	-	-
- Нетекущи активи	10	30	8	-	-
- Текущи активи	18	3	18	-	-
Пасиви вкл.	4	34	1	-	-
- Нетекущи пасиви	-	-	-	-	-
- Текущи пасиви	4	39	1	-	-
Собствен капитал	24	4	25	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	15	9	16	-	-

Дружеството Инфосток АД не е част от Групата на УЕБ Финанс Холдинг през 2011г. и 2012, поради което не представяме финансови данни за него към тези периоди.

Други

„Супер Боровец Пропърти Инвестмънт” ЕАД

Общ преглед

„Супер Боровец Пропърти Инвестмънт” ЕАД осъществява като основна дейност - “обслужващо дружество” по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) за Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ, като е с предмет на дейност:

- производство, преработка и търговия със стоки и услуги в страната и чужбина;
- търговско представителство и посредничество;
- комисионна и складова дейност;
- спедиционни и транспортни услуги;
- хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски /след лиценз/;
- покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба /след издаване на лиценз/

Към датата на проспекта Дружеството не разработва нови продукти.

Недвижими имоти

Дружеството не притежава недвижими имоти

Основна финансова информация

	към 31 март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	(неодитиран)		(одитиран)		
	(хиляди лева)				
Приходи (по пера)					
- от услуги	-	-	-	-	-
- други приходи	-	-	3	2	0
- финансови приходи	8	1 185	1 187	0	117
Оперативна печалба (преди данъци, лихви и амортизации)	6	1 181	158	-42	-48
Нетна печалба за периода	6	1 181	180	-75	-42
Общо активи, вкл					
- Нетекущи активи	182	122	182	122	39
- Текущи активи	739	1 874	759	669	787
Пасиви, вкл.					
- Нетекущи пасиви	-	-	-	-	-
- Текущи пасиви	227	307	253	283	243
Собствен капитал	694	1 689	688	508	583
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1	1	29	2	1

Преглед на стопанската дейност

“УЕБ Финанс Холдинг” АД е регистрирано в Република България с предмет на дейност - Консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; Управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; Консултантски и информационни услуги; Маркетинг и инженеринг; Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Финансиране на дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружество участва.

Дружеството реализира приходите си на територията на страната.

Приходите от продажби на „УЕБ Финанс Холдинг” АД са приходите от предоставяне на услуги, представени в следната таблица:

	1 януари - 31 март	1 януари - 31 декември		
	2014	2013	2012	2011
	(неодитиран)	(одитиран)		
	(хиляди лева)			
Приходи от продажби				
Приходи от предоставяне на услуги	1	2,159	735	794
Приходи от продажба на стоки	-	53	4,826	3,916
	1	2,212	5,561	4,710
Други приходи				
Отписани задължения	-	770	252	557
Дивиденди	-	43	-	-
Други	-	15	7,132	23
	-	828	7,384	580

В предвид дейността на “УЕБ Финанс Холдинг” АД няма въведени значителни нови продукти и дейности.

Главни пазари

Поради характера на дейността на Емитента, приходите от продажби на дружеството се реализират изцяло на територията на страната.

Изключителни фактори

Не са налице изключителни фактори, повлияли върху основните дейности, извършвани от Групата и главните пазари, на които Групата извършва дейност. Значимите фактори, оказващи влияние върху дейността на Групата и резултатите от дейността са представени в „Оперативен и финансов преглед – Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността” стр. 83.

Зависимост на Емитента от дъщерните му дружества

Предвид мащаба на дъщерните дружества в сравнение с Уеб Финанс Холдинг, на този етап Дружеството е в известна степен зависимо от тях, което е нормално за дружество от холдингов тип.

В таблицата по-долу е представена информация извлечена от индивидуалните одитирани годишни финансови отчети и индивидуалните междинни неодитирани отчети на „Уеб финанс холдинг” АД и дъщерните му дружества. Информацията за Групата е извлечена от одитираните годишни консолидирани отчети и междинните консолидирани неодитирани отчети на УЕБ Финанс Холдинг АД.

	Към 31 март		Към 31 декември					
	2014	2013	2013		2012		2011	
	(хил. лв)	(хил. лв)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)
Конкорд Асет Мениджмънт АД*								
- общо активи	569	388	496	0.38%	341	0.29%	-	-
- общо приходи	151	101	502	16.51%	239	1.85%	-	-
- нетна печалба (загуба)	81	50	97	3.66%	56	0.79%	-	-
Съгласие Асет Мениджмънт АД								
- общо активи	909	735	837	0.64%	695	0.59%	520	0.37%
- общо приходи	114	85	413	13.59%	315	2.43%	291	5.50%
- нетна печалба (загуба)	102	57	80	3.02%	173	2.44%	191	-27.17%
ЖЗК Съгласие ЕАД								
- общо активи	12,850	10,982	12,182	9.34%	10,592	8.96%	11,388	8.02%
- общо приходи	7	0	27	0.89%	34	0.26%	53	1.00%
- нетна печалба (загуба)	348	100	936	35.32%	29	0.41%	96	-13.66%
Съгласие Инс Брокер ЕООД								
- общо активи	566	333	498	0.38%	343	0.29%	128	0.09%
- общо приходи	201	221	919	30.23%	450	3.48%	153	2.89%
- нетна печалба (загуба)	105	129	491	18.53%	134	1.89%	64	-9.10%
Супер Боровец Пропърти Инвестмънт ЕАД								
- общо активи	921	1,996	941	0.72%	791	0.67%	826	0.58%
- общо приходи	0	0	3	0.10%	2	0.02%	0	0.00%
- нетна печалба (загуба)	6	1,181	180	6.79%	-75	-1.06%	-42	5.97%
Контрол и Инжинеринг ЕАД*								
- общо активи	1,028	4,430	1,030	0.79%	2,550	2.16%	-	-
- общо приходи	0	0	0	0.00%	0	0.00%	-	-
- нетна печалба (загуба)	-5	1,990	-369	-13.92%	-42	-0.59%	-	-

Инфосток АД**									
- общо активи	28	33	26	0.02%	-	-	-	-	-
- общо приходи	14	23	59	1.94%	-	-	-	-	-
- нетна печалба (загуба)	-1	9	-16	-0.60%	-	-	-	-	-
УЕБ Финанс Холдинг АД									
- общо активи	122,835	101,674	123,467	94.69%	100,918	85.34%	84,133	59.26%	
- общо приходи	107	969	1,185	38.98%	5,697	44.01%	4,844	91.57%	
- нетна печалба (загуба)	161	467	1,256	47.40%	452	6.38%	332	-47.23%	
Групата									
- общо активи	129,815	124,493	130,392		118,250		141,972		
- общо приходи	580	2,550	3,040		12,945		5,290		
- нетна печалба (загуба)	797	1,800	2,650		7,084		-703		

**Дружествата Конкорд Асет Мениджмънт АД и Контрол и Инжинеринг ЕАД не са част от Групата на УЕБ Финанс Холдинг през 2011г., поради което не представяме финансови данни за тях за съответния период*

*** Дружеството Инфосток АД не е част от Групата на УЕБ Финанс Холдинг през 2011г. и 2012г., поради което не представяме финансови данни за него за съответните периоди*

Зависимост от патенти и лицензи, търговски и финансови договори

Част от дружествата в Групата са зависими от лицензи. Животозастрахователна компания „Съгласие” АД притежава издаден от Комисията за финансов надзор лиценз за извършване на застрахователна дейност на територията на Република България. Управляващите дружества „Конкорд Асет Мениджмънт” АД и „Съгласие Асет Мениджмънт” АД са зависими от издаден от Комисията за финансов надзор лиценз за управляващи дружества. Отделно, управляваните от тях, общо 12 колективни инвестиционни схеми (договорни фонда) също притежават издадени лицензи от КФН. „Съгласие Инс Брокер” ЕООД притежава удостоверение за регистрация по реда на чл.160, ал.1 от Кодекса за застаряването чрез което осъществява своята дейност и е вписано в публичния регистър на КФН като застрахователен брокер.

„Супер Боровец Пропърти Инвестмънт” АД осъществява като основна дейност - “обслужващо дружество” по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) за лицензираното от КФН „Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ. По този начин то е зависимо от сключения със „Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ договор за обслужващо дружество.

В качеството си на вендор на „Българска фондова борса – София” АД за пазарна информация, „Инфосток” АД е зависимо от договора си с Групата на БФБ.

Групата на „УЕБ Финанс Холдинг” АД не притежава патенти, съответно не е зависим от такива.

Значителни договори

Не са налице договори (извън договорите, сключени в хода на обичайната дейност на УЕБ Финанс Холдинг и дъщерните му дружества), които са сключени от УЕБ Финанс Холдинг или дъщерните му дружества в рамките на двете години, непосредствено предхождащи датата на този документ, и които са имали или биха могли да имат съществено значение за УЕБ Финанс Холдинг, или такива, сключени от УЕБ Финанс Холдинг и съдържащи разпоредби, съгласно които УЕБ Финанс Холдинг или дъщерните му дружества имат задължение или право, което е или би могло да бъде от съществено значение за УЕБ Финанс Холдинг към датата на този документ.

Научно-техническа и развойна дейност

Емитентът не осъществява научно-техническа и развойна дейност.

Недвижими имоти

Информация за основните имоти, притежавани от Групата към датата на настоящия Проспект е представена индивидуално за всяко дружество. За повече информация относно съществуващи и запланивани значителни дълготрайни материални активи на Групата, вижте раздел “Дъщерни дружества” на стр. 50 и сл.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, Емитентът няма лизинговани имоти. Групата не планира придобиване на значителни дълготрайни материални активи.

Емитентът притежава инвестиционни имоти, включващи земи и сгради, които се намират в с. Ясна Поляна, гр. Павликени, гр. Шумен, гр. Лом, гр. Видин, гр. Бургас и гр. Перник и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Земи ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2014 г.	2 062	4 698	6 760
Салдо към 31 март 2014 г.	2 062	4 698	6 760
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	-613	-613
Амортизация	-	-47	-47
Салдо към 31 март 2014 г.	-	-660	-660
Балансова стойност към 31 март 2014 г.	2 062	4 038	6 100

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2013 г.	6 651	13 754	20 405
Новопридобити активи чрез покупка	1 379	2 500	3 879
Отписани активи	(5 968)	(11 556)	(17 524)
Салдо към 31 декември 2013 г.	2 062	4 698	6 760
Амортизации			
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	-775	-775
Отписани активи	-	314	314
Амортизация	-	-152	-152
Салдо към 31 декември 2013 г.	-	-613	-613
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	2 062	4 085	6 147

	Земни ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2012 г.	2 419	5 880	8 299
Новопридобити активи:			
- чрез покупка	314	6 182	6 496
- чрез бизнес комбинация	4 552	10 421	14 973

Отписани активи	-634	(8 729)	(9 363)
Салдо към 31 декември 2012 г.	6 651	13 754	20 405
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2012 г.	-	(1 237)	(1 237)
Отписани активи	-	695	695
Амортизация	-	-233	-233
Салдо към 31 декември 2012 г.	-	-775	-775
Балансова стойност към			
31 декември 2012 г.	6 651	12 979	19 630

	Земни	Сгради	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г.	2 408	6 665	9 073
Новопридобити активи:			
- чрез покупка	11	138	149
Отписани активи	-	-923	-923
Салдо към 31 декември 2011 г.	2 419	5 880	8 299
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(1 169)	(1 169)
Отписани активи	-	197	197
Амортизация	-	-265	-265
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(1 237)	(1 237)
Балансова стойност към			
31 декември 2011 г.	2 419	4 643	7 062

На базата на вътрешни доклади Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на инвестиционните имоти не се отличава съществено от тяхната балансовата стойности.

Инвестиционни имоти с балансова стойност в размер на 1 173 хил. лв. (2012 г.: 1 173 хил. лв.) са заложени като обезпечение по облигационен заем - емисия конвертируеми облигации издадени през ноември 2012 г.

Приходите от наеми за 2013 г., възлизащи на 73 хил. лв. (2012 г.: 23 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Приходи от предоставени услуги”. Не са признавани условни наеми.

Бъдещите минимални постъпления по договори за оперативен лизинг на Групата са както следва:

	Минимални лизингови постъпления		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2013 г.	290	1 160	1 450
Към 31 декември 2012 г.	2	10	12

Договорите за оперативен лизинг на Групата не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

Съдебни, административни и други производства

В хода на обичайната дейност, „Уеб Финанс холдинг“ АД е страна по различни юридически производства.

Към датата на изготвяне на Проспекта и в рамките на 12 месеца преди датата на Проспекта, за Емитентът са налице следните дела, възникнали в хода на обичайната му дейност:

- *Изпълнителни производства* – взискател по 788 броя /седемстотин осемдесет и осем/ изпълнителни дела;
- *Искови производства* – 5 /пет/ броя граждански дела, по отношение на 2 /две/ от които, Емитентът е ответник;

Към датата на изготвяне на Проспекта и в рамките на 12 месеца преди датата на Проспекта, за Дъщерните дружества на Емитента са налице следните дела, възникнали в хода на обичайната им дейност:

- *Граждански производства, които дружествата водят във връзка с обичайната си дейност* – 3 броя;
- *Арбитражни производства* – 1 броя;
- *Административнонаказателни производства* - 1 броя;

Дъщерните дружества от Групата са ищец по 2 броя и ответник по 3 броя съдебни, административни и други производства, описани по-горе.

С изключение на горепосоченото, според информацията, с която Дружеството разполага, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, не е известно съществуването на държавни, правни, съдебни, административни или арбитражни производства (както висящи, такива и за които съществува опасност да бъдат образувани), които могат или са могли да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Групата.

Въпроси, свързани с околната среда

Групата притежава преобладаващо дълготрайни материални активи под формата на инвестиционни имоти (главно жилищни имоти). Поради това не са налице екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Групата.

Служители

Към 31 март 2014г. Групата имаше 105 служители. Броят на служителите на Групата не се е променил съществено от 31 март 2014 г. до датата на Проспекта. Групата не наема временно заети лица.

През последните 3 години не се наблюдава съществена промяна в броя служители в Групата.

Таблиците по-долу представят броя на служителите на УЕБ Финанс Холдинг към 31 март 2014 г. и към 31 декември на 2013, 2012 и 2011 г. по основни категории дейности.

	Към 31 март	Към 31 Декември		
	2014	2013	2012	2011
Ръководители	20	20	19	16
Специалисти	16	15	14	12
Техници и приложни специалисти	64	65	67	46
Помощен административен персонал	3	3	2	4
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	0	1	0	0
Квалифицирани работници в селското, горското, рибното и ловното стопанство	0	0	0	0
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	0	0	0	0
Машинни оператори и монтажници	0	0	0	1
Професии, неизискващи специална квалификация	2	2	0	0
ДРУГИ начисления към РЗ	0	0	0	0
Общо	105	106	102	79

Всички служители на Групата са разпределени в Република България. Дружеството няма служители извън територията на страната.

Не са налице договорености за участие на служители в капитала на Дружеството.

Последни развития

Не е налице значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Групата след датата на последния неодитиран междинен финансов отчет (към 31 март 2014 г.). Не е налице значителна неблагоприятна промяна в перспективите на Групата от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети (към 31.12.2013 г.).

УПРАВЛЕНИЕ

Съвет на директорите

УЕБ Финанс Холдинг АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от акционерите чрез тяхното Общо събрание ("ОС") и от неговия Съвет на директорите („Съвет на директорите”).

Във вземането на решения от ОС имат право да участват всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Относно описание на правомощията, свикването и провеждането на ОС вж. „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите” на стр. 144 и сл.

Освен членовете на Съвета на директорите, няма други висши ръководители, от които да зависи дейността на УЕБ Финанс Холдинг АД.

Членове на Съвета на директорите

Настоящите членове на Съвета на директорите са, както следва:

Име	Година на назначаване ⁽¹⁾	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Калин Митков Митев.....	12.08.2009	12.08. 2014	Изпълнителен директор
Димитър Илиев Жилев.....	18.12.2012	18.12. 2017	Зам. Председател
Боян Трифонов Минков.....	18.12.2012	18.12. 2017	Председател

- (1) Годините на назначаване се отнасят до първоначалното назначение на всяко лице на определената позиция. Съгласно Устава на Дружеството, избраният състав на Съвета на директорите изпълнява предвидените в закона функции до влизане в сила на решението на Общото събрание за избор на нов състав на Съвета, респективно за удължаване на мандатите.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Съвета на директорите, бизнес адреса им и участията в други дружества.

Калин Митков Митев –Член на Съвета на директорите на „УЕБ Финанс Холдинг ” АД и Изпълнителен директор

Бизнес адрес: гр. София, район Възраждане, бул. Тодор Александров № 141, ет. 9

Г-н Калин Митев е бакалавър по специалност „Бизнес администрация” и магистър по специалност „Бизнес администрация – управленски информационни системи”, придобити в Софийски университет “св. Климент Охридски”.

Г-н Калин Митев е управител на следните дружества “БТМ Консулт” ЕООД, “Сентръл Вакуъм Системс” ООД. Като представляващ на “Уеб Финанс Холдинг” АД участва в съвета на директорите на “Конкорд Асет Мениджмънт” АД.

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от „УЕБ Финанс Холдинг” АД, в които г-н Митев заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

Дружество (юридическо лице)	Позиция	Заема ли я към момента	Дата на прекратяване на функциите/ участието
„БТМ Консулт” ЕООД, ЕИК 201098234	управител	Да	
„Сентрал Вакуъм Системс” ООД, ЕИК 200631195	Управител и съдружник	Да	
„Ароганс” ЕООД, ЕИК 175271301	управител	Не	14.09.2011 г.
„Голф Плюс” ЕООД, ЕИК 131366885	управител	Не	26.01.2009 г.
„Фиско Груп” ЕООД, ЕИК 130505842	управител	Не	02.07.2012 г.

Димитър Илиев Жилев –Заместник-председател на Съвета на директорите на „УЕБ Финанс Холдинг ” АД и представляващ

Бизнес адрес: гр. София, район Възраждане, бул. Тодор Александров № 141, ет. 9

Г-н Димитър Жилев е магистър по специалност „Финанси” в “Университет на национално и световно стопанство”.

Г-н Жилев е работил като експерт Анализи в отдел Методология на финансовия надзор в КФН. Бил е инвестиционен консултант в Инвест Кепитъл ЕАД, а през 2013г. е изпълнявал функцията директор за връзки с инвеститорите на Тексим Банк.

Понастоящем г-н Жилев е директор за връзки с инвеститорите на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ, заместник-председател на Съвета на директорите на УЕБ Финанс Холдинг АД, зам. Председател на СД на Конкорд Асет Мениджмънт АД и член на СД на Инфосток АД.

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от „УЕБ Финанс Холдинг” АД, в които г-н Жилев заема постове в управителните или контролни органи или като прокуррист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>	<u>Дата на прекратяване на функциите/ участието</u>
„Конкорд Асет Мениджмънт” АД, ЕИК 131446496	Зам.Председател на СД и представляващ	Да	
„Инфосток” АД, ЕИК 203104650	Член на СД	Да	

Боян Трифонов Минков –Председател на Съвета на директорите на „УЕБ Финанс Холдинг ” АД

Бизнес адрес: гр. София, район Възраждане, бул. Тодор Александров № 141, ет. 9

Г-н Боян Минков е магистър по специалност „Право” в Юридическия факултет на Софийски университет „Св.Климент Охридски“

Г-н Минков е вписан като адвокат в Софийска адвокатска колегия, с повече от 11 години практика в областта на банковото и дружествено право. В периода от 2008 г. до 2012 г. Боян Минков е председател на Съвета на директорите на Кепитъл мениджмънт“АДСИЦ, а към днешна дата е председател на Съвета на директорите на „Уеб финанс холдинг“АД.

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от „УЕБ Финанс Холдинг” АД, в които г-н Минков заема постове в управителните или контролни органи или като прокуррист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>	<u>Дата на прекратяване на функциите/ участието</u>
„Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, ЕИК 131550438	Член на СД	Не	30.08.2012 г.

Г-н Боян Минков изпълнява функцията „независим член” по смисъла на чл.116а, ал.2 от ЗПЩК.

Относно описание на функционирането на Съвета на директорите, в т.ч. изискванията към неговия състав и правомощия вж. „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Съвет на директорите” на стр. 133 и сл.

Друга информация относно Директорите

Съгласно предоставената от Директорите информация, освен горепосочените участия в управлението и собствеността на други дружества, както и участията, посочени в „Акции или опции, притежавани от Директорите” по-долу, никой от Директорите на Дружеството:

- не извършва търговска дейност, различна от дейността си в Дружеството, която би могла да се окаже съществена за Дружеството;
- през последните пет години не е бил обект на производства или санкции, наложени от държавни или други регулаторни органи (включително от професионални организации);
- през последните пет години не е лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на дружества или от изпълняването на ръководни функции или управление на дейността на което и да е дружество;
- през последните пет години не е бил член на административен, управителен или надзорен орган, или изпълнителен директор на дружество, по отношение на което е осъществено производство по несъстоятелност, ликвидация или подобна процедура; или
- през последните пет години не е осъждан за измама.

Фамилни връзки

Между Директорите не съществуват фамилни връзки.

Административни, ръководни или надзорни функции в други юридически лица

С изключение на информацията, посочена по-горе, никой от Директорите на Дружеството не изпълнява административни, надзорни или ръководни функции в друго дружество и не извършва важни дейности извън Дружеството, които биха били съществени за Дружеството.

Конфликт на интереси

По отношение на Директорите и съгласно изявленията, направени от тях, не съществуват реални или потенциални конфликти на интереси между задълженията им към Дружеството от една страна и техните частни интереси или задължения от друга страна.

Сделки и споразумения относно избор на членове на съвета

Не съществуват договорености, сделки или споразумения между основните акционери, клиенти, доставчици на „УЕБ Финанс Холдинг” АД или други лица, въз основа на които който и да е от членовете на Съвета на директорите на Дружеството да е избран на тази длъжност.

Акции или опции, притежавани от Директорите

Калин Митев и Димитър Жилев притежават по 10 бр. акции в УЕБ Финанс Холдинг АД.

Няма предвидени ограничения за разпореждане с притежаваните от членовете на съвета на директорите акции на емитента.

Никой от членовете на Директорите не притежава опции в УЕБ Финанс Холдинг АД.

Възнаграждения и компенсации

Общото Събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите.

Следващата таблица представя информация за изплатените годишни възнаграждения за 2013 г. на членовете на Съвета на директорите от Емитента и негови дъщерни дружества, във връзка с участието им в управителен или контролен орган.

Име	Възнаграждения за 2013 г. (в лева), изплатени на		
	Калин Митев	Димитър Жилев	Боян Минков
УЕБ Финанс Холдинг АД	12,000.00	12,000.00	12,000.00
Конкорд Асет Мениджмънт АД.....		25,000.00	

През 2013 г. членовете на Съвета на Директорите на УЕБ Финанс Холдинг АД не са получили условни или разсрочени възнаграждения, или компенсации и обезщетения в натура, от Дружеството и неговите дъщерни дружества. В Дружеството и неговите дъщерни дружества не са заделени или начислявани суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения по отношение на Съвета на директорите, в качеството им на участници в управителните органи в съответните дъщерни дружества. Договорните отношения между Директорите на УЕБ Финанс Холдинг АД, от една страна и Дружеството от друга страна, не дават право на Директорите на обезщетения при прекратяването им.

Одитен комитет

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит, в УЕБ Финанс Холдинг АД функционира одитен комитет. Одитният комитет на УЕБ Финанс Холдинг АД е постоянно действащ специализиран консултативен и независим орган на Дружеството, който извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Дружеството.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранието на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

С решение на Общото Събрание на акционерите на Емитента, проведено на 20 септември 2012 г. и съобразно чл. 40ж от Закона за независим финансов одит, за осъществяване на функциите на Одитен комитет на дружеството е избран Съвета на директорите, с мандат в рамките на мандата на Съвета на директорите. Общото събрание на акционерите е определило председателя на Съвета на директорите да изпълнява функциите на председател на Одитния комитет.

Корпоративно управление

„УЕБ Финанс Холдинг“ АД е приело собствена Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление и е запознато с нормите, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление.

През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („Кодекса на БФБ“), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на Основния пазар на БФБ.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът на БФБ взема под внимание регулаторната рамка, без да я повтаря. Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса на БФБ са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и

отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

В Кодекса на БФБ са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на Директорите, в съответствие с принципите за приемственост и устойчивост в неговата работа и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един от тях.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от Директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Кодексът на БФБ съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание за избор на одитор.

Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство.

Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и Устава и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Кодексът съдържа указания към корпоративните ръководства за идентифициране и ефективно взаимодействие със „заинтересованите лица”. Добрата практика на корпоративното управление изисква съобразяване със заинтересованите лице в съответствие с принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай”, което означава, че Дружеството спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ следва да бъде разкривана в годишния отчет, който ще се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на УЕБ Финанс Холдинг АД.

ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

Акционерна структура

В таблицата по-долу са посочени поименно лицата, които притежават пряко, 5% или повече от капитала на УЕБ Финанс Холдинг АД, съгласно последната Книга на акционерите с която Съвета на директорите разполага:

23.05.2014		
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС
„ПХЛ Груп” – Швейцария.....	18,992	24.88%
"Дженерал Сток Инвестмънт" ЕООД.....	18,750	24.56%
"Канопус Тех" ЕООД.....	7,600	9.96%
"Нова индустриална компания" АД.....	7,550	9.89%
"Родна земя Холдинг" АД.....	7,500	9.83%
"Гама Финанс" ЕООД.....	7,400	9.69%
Други.....	8,540	11.19%
	76,332	100%

Източник: Дружеството

Основни акционери

Не съществуват други юридически или физически лица, освен горепосочените, които да притежават пряко над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство. Всички издадени акции на „УЕБ Финанс Холдинг” АД са обикновени, като всяка от тях дава право на един глас в общото събрание на акционерите на Дружеството. Никой от акционерите в Емитента няма различни права на глас.

Доколкото е известно на Дружеството, основните акционери, притежаващи непряко над 5% от капитала на Емитента са:

- „Дженерал Сток Инвестмънтс” АД, Швейцария, едноличен собственик на капитала на „Дженерал Сток Инвестмънт” ЕООД, притежаващо непряко чрез него 18992 бр. акции или 24.88% от капитала на дружеството;
- Георги Куртев Иванов, едноличен собственик на капитала на „Канопус тех” ЕООД, притежаващ чрез него 7600бр. акции или 9.96% от капитала на дружеството;
- Милена Георгиева Петкова, чрез „Алба финанс” ЕООД, едноличен собственик на капитала на „Гама финанс” ЕООД, притежаваща чрез него 7400бр. акции или 9.69% от капитала на дружеството.

Контрол върху УЕБ Финанс Холдинг

Няма юридическо и/или физическо лице, което да упражнява пряк контрол върху „УЕБ Финанс Холдинг” АД. Информация относно основните акционери в „УЕБ Финанс Холдинг” АД е представена по-горе в „Основни акционери” на стр. 75.

Доколкото е известно на Дружеството, не съществуват физически или юридически лица, или групи от такива лица, които да упражняват косвен контрол върху Дружеството.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД.

Всички акционери на Дружеството, включително основните акционери, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Дружеството е приело собствена Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление, запознато е с нормите, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление и осъществява дейността си в съответствие с неговите принципи и разпоредби. За повече информация моля вижте „Управление – Корпоративно управление” на стр. 73 и сл.

СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Групата включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой.

Към 31 декември 2013, 2012 и 2011, както и към 30 юни 2014, разчетите със свързани лица са както следва:

	30 юни	31 Декември		
	2014	2013	2012	2011
	<i>(хил. лв.)</i>			
Нетекущи				
Задължения към:				
- акционери				
ПХЛ Груп АД, Швейцария	871	871	5 677	6 849
Общо нетекущи задължения към свързани лица	871	871	5 677	6 849
Текущи				
Задължения към:				
- акционери				
ПХЛ Груп АД, Швейцария	-	-	-	-
- други свързани лица				
Инвест Кепитъл Консулт ЕООД	-	-	3 942	-
Общо текущи задължения към свързани лица	-	-	3 942	-
Общо задължения към свързани лица	871	871	9 619	6 849

31 декември 2011

Текущи	<i>(одитиран в хил. лв.)</i>
Вземания от:	
- асоциирано дружество	
Супер Боровец Порпърти Фонд АДСИЦ	256
- други свързани лица	
Добромир Андонов	174
ДФ Съгласие престиж	62
ДФ Съгласие профит	32
Общо текущи вземания от свързани лица	524
Общо вземания от свързани лица	524

Задълженията на Групата към ПХЛ Груп АД – Швейцария произтичат от обезпечения на разходи по поръчение в размер на 871 хил.лв.

От 30 юни 2014 г. до датата на Проспекта не е налице съществена промяна в сделките със свързани лица.

ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 31 март 2014 и 2013 г., както и на 31 декември 2013, 2012 и 2011 г. е представена на консолидирана база на Групата.

Историческата финансова информация на Групата е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС. Следващата информация трябва да бъде четена във връзка с раздела „Оперативен и финансов преглед“, свързаната историческа финансова информация и придружителните бележки към нея, както са включени навсякъде в този Проспект. Виж също „Представяне на финансова и друга информация – Представяне на финансова информация“.

Нетен доход

Таблиците по-долу съдържат данни от отчетите за доходите на Групата и техните основни компоненти към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г., и към 31 март 2014 и 2013 г.

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	1 януари - 31 март		1 януари - 31 декември		
	2014 (неодитиран)	2013	2013	2012 (одитиран)	2011
	(хиляди лева)				
Приходи от продажби	580	1 377	2 212	5 561	4 710
Други приходи	-	1 173	828	7 384	580
Разходи за материали	(10)	(10)	(46)	(49)	(73)
Разходи за външни услуги	(297)	(160)	(1 074)	(1 138)	(1 075)
Разходи за персонала	(323)	(275)	(1 414)	(572)	(852)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(62)	(34)	(183)	(249)	(344)
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	-	(107)	(6)	(3 402)	(481)
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	-	298	(471)	585	104
Други разходи	(40)	(124)	(2 679)	(1 129)	(545)
Печалба от оперативна дейност	(152)	2 138	(2 833)	6 991	2 024
Финансови разходи	(1 276)	(1 521)	(8 043)	(8 127)	(7 094)
Финансови приходи	1 534	954	6 214	5 505	5 690
Други финансови позиции	691	245	7 372	1 005	36
Печалба преди данъци	797	1 816	2 710	5 374	656
Разходи за данък върху дохода	-	-	(60)	(117)	(64)
Печалба за годината от продължаващи дейности	797	1 816	2 650	5 257	592
Печалба за годината от преустановени дейности	-	(16)	-	1 827	(1 295)
Печалба за годината	797	1 800	2 650	7 084	(703)
Печалба за годината, отнасяща се до:					
Неконтролиращото участие	18	522	9	2 522	22
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	779	1 278	2 641	4 562	(725)
Доход на акция	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.
Основен доход на акция от:					
Печалба от продължаващи дейности	10.21	16.95	34.60	390.75	81.43
Печалба от преустановени дейности	-	-0.21	-	261.00	-185.00
Общо	10.21	16.74	34.60	651.75	-103.57
	1 януари - 31 март		1 януари - 31 декември		
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2014 (неодитиран)	2013	2013	2012 (одитиран)	2011
Печалба за годината	797	1800	2 650	7 084	-703
Друг всеобхватен доход					
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:					
Преценка на финансови активи на разположение за	0	-3	-5	-15	-173

продажба					
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	15	-15
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-	-	15
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	-	-3	-5	-	-173
Общо всеобхватен доход	797	1797	2 645	7 084	-876
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:					
Неконтролиращото участие	18	522	9	2 522	22
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	779	1275	2 636	4 562	-898
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:					
Продължаващи дейности	797	1813	2 645	5 257	564
Преустановени дейности	-	-16	-	1 827	(1 440)

Активи

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г. и към 31 март 2014 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние	Към 31 Март	Към 31 декември		
	2014 (неодитиран)	2013	2012 (одитиран)	2011
		(хиляди лева)		
Активи				
Нетекущи активи				
Нематериални активи	355	362	5	6
Машини и съоръжения	86	91	84	97
Инвестиционни имоти	6,100	6,147	19,630	7,062
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	0	0	2,200
Дългосрочни финансови активи	60,536	51,079	35,432	41,236
Други дългосрочни вземания	1,469	1,469	3,073	2,883
Отсрочени данъчни активи	32	32	11	41
Нетекущи активи	68,578	59,180	58,235	53,525
Текущи активи				
Материални запаси	4,054	3,940	3,151	8,211
Краткосрочни финансови активи	39,518	48,246	37,363	10,089
Търговски други вземания	13,216	13,410	14,101	5,435
Пари и парични еквиваленти	1,928	3,095	4,832	4,129
Текущи активи	58,716	68,691	59,447	27,864
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	2,521	2,521	568	60,583
Общо активи	129,815	130,392	118,250	141,972

Задължения и капитал

Следващата таблица показва структурата на задълженията и капитала на Групата към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г., и към 31 март 2014 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние	Към 31 Март		Към 31 декември		
	2014	2013	2012	2011	
	(неодитиран)		(одитиран)		
			(хиляди лева)		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7,633	7,633	2,800	700	
Резерви	250	260	1,132	-103	
Натрупана печалба	8,249	7,470	4,053	-434	
	16,132	15,363	7,985	163	
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка					
Неконтролиращо участие	161	143	3,394	2,002	
	16,293	15,506	11,379	2,165	
Специализирани резерви	3,960	3,639	3,004	2,376	
Пасиви					
Нетекущи пасиви					
Дългосрочни заеми	34,933	36,886	40,865	16,592	
Пенсионни задължения към персонала	113	8	5	4	
Търговски задължения	26,088	26,088	7,623	8,792	
Дългосрочни задължения към свързани лица	871	871	5,677	6849	
Отсрочени данъчни пасиви	2	2	0	0	
	62,007	63,855	54,170	32,237	
Текущи пасиви					
Краткосрочни заеми	15,729	8,911	5,599	7,799	
Задължения по договори за репо на ценни книжа	0	0	0	1,418	
Задължения към персонала	70	147	108	43	
Търговски задължения	31,752	38,304	38,838	41,321	
Данъчни задължения	4	30	91	177	
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	0	3,942	0	
	47,555	47,392	48,578	50,758	
	109,562	111,247	102,748	82,995	
Пасиви, включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	0	0	1,119	54,436	
	129,815	130,392	118,250	141,972	

Директорите на Емитента вярват, че оборотният капитал на Дружеството (т.е. възможността на Емитента да си осигури достъп до парични средства и други ликвидни ресурси за своевременно изплащане на краткосрочни задължения) е достатъчен към настоящия момент и за период от 12 месеца от датата на този документ.

Парични потоци

Следващите таблици показват паричните потоци на Групата към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г., и към 31 март 2014 и 2013 г.

Консолидиран отчет за паричните потоци	към 31 Март		към 31 декември		
	2014	2013	2013	2012	2011
	(неодитиран)			(одитиран)	
			(хиляди лева)		
Оперативна дейност					
Продажба на краткосрочни финансови инструменти	528	45	2 180	-	-
Постъпления от клиенти	2 676	3 212	2 698	6 708	13 676
Плащания към доставчици	(9 412)	(3 513)	(9 194)	(28 460)	(9 618)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(290)	(224)	(1 377)	(1 106)	(1 644)
Плащания за банкова дейност	-	-	(1)	(18)	0

Придобиване на краткосрочни финансови инструменти	(22)	(36)	-	-	(49)
Постъпления от застрахователна дейност	577	347	1 829	1 189	1 453
Плащания за застрахователна дейност	(290)	(108)	(1 181)	(296)	(449)
Плащания за данъци върху печалбата	(25)	(23)	(140)	(363)	(66)
Платени за други данъци	(2)	(381)	(159)	(76)	335
Други постъпления от оперативна дейност	1 795	1 356	4 943	611	12 308
Други плащания за оперативна дейност	(347)	(426)	(3 721)	(3 250)	(8 530)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(4 812)	249	(4 123)	(25 061)	7 416
Инвестиционна дейност					
Постъпления от бизнес комбинации	-	-	12 065	1 000	465
Плащания за бизнес комбинации, нетно от получени парични средства	-	-	(2 168)	-	(110)
Придобиване на машини и съоръжения	-	-	-	60	36
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	-	-	-	(13)	(7)
Придобиване на нематериални активи	(2)	-	(8)	-	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	-	-	1 319	800	800
Придобиване на инвестиционни имоти	-	(235)	-	-	-
Продажба на дългосрочни финансови инструменти	795	22	12 638	9 429	227
Придобиване на дългосрочни финансови инструменти	(1 096)	(63)	(14 466)	(6 103)	(1 233)
Предоставени заеми	(328)	(2 108)	(10 173)	(3 531)	(1 993)
Постъпления от предоставени заеми	225	1 055	7 715	632	262
Получени лихви	103	24	629	882	169
Други постъпления от инвестиционна дейност	212	257	2 941	95 997	53 194
Други плащания за инвестиционна дейност	(198)	(283)	(378)	(95 956)	(56 110)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(289)	(1 331)	10 114	3 197	(4 300)
Финансова дейност					
Постъпления от емитиран капитал	-	4 894	-	2 100	-
Получени заеми	21 248	6 140	12 274	24 213	14 778
Плащания по заеми	(17 173)	(9 926)	(9 348)	(554)	(21 390)
Плащания по финансов лизинг	-	-	-	-	(3 358)
Плащания на лихви	(130)	(553)	(10 367)	(3 442)	(11 161)
Други постъпления от финансова дейност	-	-	12	4	6 705
Други плащания за финансовата дейност	(11)	(42)	(117)	(26)	(694)
Нетен паричен поток от финансова дейност	3 934	513	(7 546)	22 295	(15 120)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 167)	(569)	(1 555)	431	(12 004)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 095	4 899	4 651	4 468	22 070
Печалба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	-	-	(1)	-	13
включени в група за освобождаване	-	(61)	-	(67)	(5 950)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 928	4 269	3 095	4 832	4 129

Финансови показатели

Следващата таблица съдържа информация за избрани финансови показатели на УЕБ Финанс Холдинг АД на консолидирана основа към 31 декември 2013, 2012 и 2011 г. и към 31 март 2014 г.

	към 31	към 31 декември		
	март	2013	2012	2011
	2014			
Нетен марж на печалбата	37.70%	30.17%	37.22%	-6.34%
ROE	3.94%	13.84%	49.25%	-15.48%
ROA	0.61%	2.03%	5.99%	-0.50%
Дълг / Собствен капитал	6.72	7.17	9.03	38.33
Дълг / Активи	0.84	0.85	0.87	0.58
Собст. капитал / Активи	0.13	0.12	0.10	0.02

ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Изложението по-долу разглежда резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за периода, обхванат от Консолидираните финансови отчети (1 януари 2011 г. до 31 март 2014 г.). Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящия раздел в контекста на целия Проспект, включително раздела „Рискови Фактори” и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел.

„УЕБ Финанс Холдинг” АД е регистрирано в Република България, с предмет на дейност – консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси; управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи; консултантски и информационни услуги; маркетинг и инженеринг; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва.

Основната сфера на дейност на Емитента е консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и информационни услуги, маркетинг и инженеринг.

Дружеството е специализирано в извършването на сделки за придобиване на права по вземания и поемане на кредитния риск, като по този начин подпомага своите клиенти да подобрят ликвидността си, което от своя страна дава възможност за вземане на финансово по-ефективни управленски и инвестиционни решения; покупка на вземания произтичащи от доставка на стоки и услуги или предоставяне на услуги и поемане на риска от събирането на тези вземания; финансови и търговски операции с кредитни портфейли, реструктуриране и управление.

„УЕБ Финанс Холдинг” АД е специализирано в предлагането на пълен набор от правни услуги за български и чуждестранни юридически лица във връзка с тяхната регистрация, преобразуване и реструктуриране. Адвокатите на дружеството имат значителен опит като процесуални представители на своите клиенти, включително по дружествени и търговски спорове.

Дружеството предоставя правна помощ и процесуално предствителство на фирмите във всички фази на производствата по търговска несъстоятелност - консултации на фирмите и търговците изпаднали в неплатежоспособност, правна защита при откриване на производство по несъстоятелност; изготвяне на оздравителни планове, споразумения с кредиторите, правна помощ в процедурите по принудителното изпълнение.

Приоритетните инвестиции на УЕБ Финанс Холдинг са съсредоточени в следните отрасли:

- Управление на вземания;
- Животозастраховане;
- Колективни инвестиционни схеми;
- Застрахователно посредничество;
- Строителство;
- Информационни технологии.

Към 31 март 2014г. консолидираните приходи на УЕБ Финанс Холдинг възлизат на 580 хил. лв.

Консолидираните активи на Групата към 31 март 2014 са в размер на 129 815 хил. лв. (130 392 хил. лева за 2013 г., 118 250 хил. лева за 2012 г. и 141 972 хил. лева за 2011 г. Нетната печалба за последните три години възлиза съответно на 2 650 хил. лева през 2013 г., 7 084 хил. лева през 2012 г. и нетна загуба от 703 хил. лева през 2011 г.

Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността

Резултатите от дейността на Групата се влияят от множество фактори, включително стратегията на компанията, макроикономическите условия в България, лихвените условия и финансирането и въздействието на финансовите пазари.

Към датата на Проспекта не са известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Дружеството за текущата финансова година. *Макроикономически условия в България*

Съвременна история

Преди 1989 г. България имаше централно планирана икономика, ориентирана към държавите от Съвета за икономическа взаимопомощ (“СИВ”). Колапсът на СИВ през 1991 г. се отрази тежко на българската икономика. В началото на 90-те години на миналия век изпълнението на амбициозната програма за икономическа реформа беше възпрепятствано от политическата нестабилност и липсата на решителност за провеждане на икономическата политика. В средата на 90-те години нарастващите загуби на промишления и банковия сектор, заедно с нарасналите плащания по вътрешния дълг и влошаващия се дефицит по текущата сметка предизвикаха значителен отлив на валута от страната, в резултат на което през 1996 г. последва тежката финансова криза. Стойността на влоговете в банките спадна от 7,4 милиарда щатски долара до по-малко от 1,8 милиарда щатски долара (към март 1997 г.), а инфлацията достигна връхната си точка – месечна стойност от 242,35% през февруари 1997 г. Българската икономика започна да се възстановява от кризата, след постигането на споразумение за подкрепа от Международния валутен фонд (“МВФ”).

Въвеждане на системата на валутен борд

Като част от реформите, предложени от МВФ, през юли 1997 г. в страната бе въведена системата на валутен борд чрез промени в Закона за Българската народна банка. Курсът на лева беше фиксиран към германската марка в съотношение 1000 лева за 1 германска марка. След въвеждането на еврото и деноминацията на лева, курсът на лева бе фиксиран към еврото на ниво 1,95583 лева за 1 евро. Левът е напълно конвертируема валута, обезпечена от валутните и златни резерви на БНБ.

Системата на валутен борд предвижда строги политики и процедури, които да осигурят стабилност на валутния курс. Основен принцип на системата на борда е обезпечаване по всяко време на паричното предлагане с кореспондиращи по стойност резерви от чуждестранна валута, държани от БНБ. Централната банка няма право да финансира дефицита на публичния сектор, освен ако увеличените нива на международните валутни резерви не позволят съответно увеличение на паричното предлагане в лева. БНБ също така няма право да участва в споразумения за обратно изкупуване на български правителствени облигации. Кредитирането на банковата система от БНБ е ограничено до случаите на ликвидна криза и до размера на надвишението на стойността на чуждестранните резерви над паричната маса. Тези правила значително ограничават възможностите на БНБ да действа като кредитор от последна инстанция за банковата система. Единственият инструмент на монетарна политика, с който разполага централната банка, е определянето размера на минималните задължителните резерви на търговските банки.

С първите сигнали на настъпване на кризата, през февруари 2009 г., българското правителство заяви намерения Валутния борд да се запази до влизането на България в Еврозоната. През март 2009 г., в свое обръщение към инвестиционната общност, управителят на БНБ заяви, че без значение през какво приспособяване ще премине българската икономика вследствие на глобалната финансова и икономическа криза, това приспособяване ще се осъществи в рамките на съществуващия режим на паричен съвет и при съществуващото ниво на валутния курс от 1,95583 лв. за 1 евро, като наблегна, че България няма да прави никакви експерименти и да спекулира с валутния си режим, който е крайъгълният камък на българската макроикономическа и финансова стабилност.

Избрани макроикономически показатели

№	Избрани показатели	2009	2010	2011	2012	2013
1	Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода)	1.36	1.47	1.51	1.48	1.42
2	Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	68 322	70 511	75 308	78 089	78 115
3	БВП на глава от населението (лв.)	9 007	9 359	10 248	10 689	10 744
4	БВП (годишен реален темп на изменение, %)	-5.50%	0.40%	1.80%	0.60%	0.90%
5	ОЛП (номинален ОЛП на годишна база, %)	2.40%	0.20%	0.19%	0.11%	0.02%
6	ИПЦ (изменение спрямо предходния период, %)	0.60%	4.50%	2.80%	4.20%	-1.60%
7	Хармонизиран ИПЦ (средно годишно изменение, %)	2.50%	3.00%	3.40%	2.40%	0.40%
8	Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)	6.80%	10.20%	11.30%	12.30%	12.90%
9	Средна месечна работна заплата (лв.)	609	648	686	731	808
10	Търговско салдо (млн. евро)	-4 173.9	-2 763.7	-2 156.1	-3 460.3	-2 353.3
11	Търговско салдо (като % от БВП)	-11.90%	-7.70%	-5.60%	-8.70%	-5.90%
12	Текуща сметка (млн. евро)	-3 116.2	-533.1	33.2	-333.9	751.3
13	Текуща сметка (като % от БВП)	-8.90%	-1.50%	0.10%	-0.80%	1.90%
14	Брутен външен дълг (млн. евро)	37 816.4	37 026.3	36 294.9	37 635.4	37 129.2
15	Брутен външен дълг (като % от БВП)	108.30%	102.70%	94.30%	94.90%	91.40%
16	Държавен и държавногарантиран дълг (млн. лв.)	10 640.9	11 778.2	12 826.3	14 682.8	14 893.3
17	Държавен и държавногарантиран дълг (% от БВП)	14.60%	16.20%	16.30%	18.50%	18.90%
18	Приходи и помощи (консолидирана фискална програма, млн. лв.)	25 040.9	23 932.6	25 378.1	27 469.4	28 981.4
19	Приходи и помощи (като % от БВП)	36.70%	33.90%	33.70%	35.40%	36.70%
20	Бюджетен дефицит (като % от БВП)	-4.30%	-3.10%	-2.00%	-0.80%	-1.50%

Източник: БНБ, НСИ, МФ

Брутен вътрешен продукт

След финансовата криза от 1996 – 1997 г. до 2008 г. включително, брутният вътрешен продукт (БВП) пое във възходяща посока, главно в резултат на увеличеното потребителско търсене и вътрешните и чуждите преки инвестиции. През 2009 г. и 2010 г. страната бе сериозно засегната от световната икономическа криза, като първите признаци за излизане от нея се проявиха през четвъртото тримесечие на 2010 г. През 2011 г. брутният вътрешен продукт регистрира растеж от 1,8% в реално изражение и като това положение се запази и през 2012 г. и 2013 г. с ръст от 0.6% и 0.9% съответно. През първото тримесечие на 2014 г. БВП нараства с 1.2% спрямо същото тримесечие на предходната година и с 0.3% спрямо предходното тримесечие (сезонно изгладени данни).

По-голяма част от БВП на България се формира от сектора на услугите, следван от сектора на индустрията и аграрния сектор. През 2013 г. индустриалният сектор създава 30.8% от добавената стойност на икономиката, което е с 0.3 процентни пункта по-малко в сравнение с предходната година. Секторът на услугите създава 64.3% от общата добавена стойност (63.5% през 2012 г.), а аграрният сектор достига 4.9% от добавената стойност (5.4% през предходната година). От категориите на крайно използвания БВП през 2013 г. инвестициите в основен капитал достигат относителен дял от 20.7% в общия обем на БВП (21.3% през предходната година). Общо потреблението в страната формира 80% от БВП (от него 71.4% индивидуално, а 8.6% - колективно), като през 2012 г. е било 81.3% (от него 73.5% индивидуално, а 7.8% - колективно).

През 2013 г. спрямо предходната година брутната добавена стойност нараства с 1.1%, като динамиката ѝ се определя основно от регистрираните ръстове в: финансови и застрахователни дейности – 6%; държавно управление; образование; хуманно здравеопазване и социална работа – 3.7%; селско, горско и рибно стопанство – 3.4%; култура, спорт и развлечения; други дейности; дейности на домакинства като работодатели; недиференцирани дейности на домакинства по производство на стоки и услуги за собствено потребление; дейности на екстериториални организации и служби - с 2.8%; професионални дейности и научни изследвания; административни и спомагателни дейности – 1.5%; създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения - с 1.3%; операции с недвижими имоти – 0.1%. През разглеждания период се отчита намаление на брутната добавена стойност в строителството – с 1%; търговия, ремонт на автомобили и мотоциклети; транспорт, складиране и пощи; хотелиерство и ресторантьорство – с 0.7%; добивна промишленост; преработваща промишленост; производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива; доставяне на води; канализационни услуги, управление на отпадъци и възстановяване – с 0.1%.

Източник: Национален статистически институт; данните за 2013 г. и първото тримесечие на 2014 г. са предварителни.

Инфлация

След овладяването на хиперинфлацията, породена от банковата криза от 1996 – 1997 г. и с въвеждането на системата на валутния борд растежът на цените се стабилизира на относително ниски нива. През 2013 г. годишната инфлация (в края на периода) измерена чрез индекса на потребителските цени (ИПЦ) е -1.6% (отчетена е дефлация), докато през 2012 г. бе отбелязан ръст на ИПЦ от 4.2%. През първото тримесечие на 2014 г. е отчетена дефлация от -0.4%. Средногодишния Хармонизиран ИПЦ показва нарастване през 2013 г. от 0.4%, след като през 2012 г. той нарастна с 2.4%. През 2013 г. е най-голямо увеличението на цените на услугите свързани с ресторанти и хотели (3.2%), за образование (2.8%) и на хранителните продукти и безалкохолните напитки (2.5%). Най-много са намалели цените на стоките и услугите, свързани с развлечения и култура (-2.8%), здравеопазване (1.6%) на стоките и услугите в транспорта (-0.8%) и на жилища, вода, електроенергия и газ (-0.8%). *Източник: Национален статистически институт*

Заетост, заплати и пенсии

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на предприятията от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996 – 1997 г. След като достигна 17,9% в края на 2001 г., нивото на безработица пое в низходяща посока, 16,3% в края на 2002 г., 13,7% в края на 2003 г., 12% в края на 2004 г., 10,1% в края на 2005 г., 9% в края на 2006 г., 6,9% в края на 2007 г. и 5,6% в края на 2008 г., задържайки се на едно от най-ниските си нива за последните седемнадесет години. В резултат на икономическата криза, от 2009 г. нивото на безработица започна да се увеличава. През 2013 г. за пета поредна година безработицата в страната нараства. По данни на НСИ, коефициентът на безработица се увеличава до 12.9% в сравнение с 12.3% през предходната година. При мъжете и жените коефициентът на безработица нараства, като достига съответно 13.9 и 11.8%.

Наблюдаваната трайна тенденция на намаление на средногодишния коефициент на безработица в България (по данни на Националния статистически институт) през периода 2002 г. – 2008 г. създаде възможност за постепенното доближаване, изравняване и изпреварване на отчетените средногодишни коефициенти на безработица за Европейския съюз и Евроната през периода 2007 г. – 2009 г. През 2010 г. отчетеният за България чрез Евростат коефициент на безработица показва прекъсване на тази 3 годишна положителна тенденция на спад. В периода до края на 2013 г. в България, отчетеният средногодишен коефициент на безработица е по-висок от средния за Европейския съюз, като по данни на Eurostat към 31 декември 2013 г. хармонизирания коефициент за страната ни е 13.1% срещу 10.6% за ЕС.

През 2013 г. икономически активните лица на възраст 15 - 64 навършени години са 3 322.7 хил., или 68.4% от населението на същата възраст. В сравнение с 2012 г. коефициентът на икономическа активност (15 - 64 навършени години) нараства с 1.3 процентни пункта. Общият брой на заетите лица е 2 934.9 хил., или 46.9% от населението на 15 и повече навършени години. Заетите лица на възраст 15 - 64 навършени години са 2 889.4 хиляди. Коефициентът на заетост за населението в същата възрастова група е 59.5%, съответно 62.1% за мъжете и 56.8% за жените.

През 2013 г. средния списъчен брой на работещите лица по трудово и служебно правоотношение е 2 174,8 хил. от които около $\frac{3}{4}$ са заети в частния сектор, а около $\frac{1}{4}$ в обществения. Най-много лица, 471,3 хил., са заети в преработващата промишленост.

След 2000 г. средното равнище на доходите нараства постоянно. Средната месечна работна заплата за страната е била 360 лв. през 2006 г., 431 лв. през 2007 г., 545 лв. през 2008 г., 609 лв. за 2009 г., 648 лв. за 2010 г., 686 лв. за 2011 г., 731 лв. през 2012 г. и достига 808 лв. през 2013 г.

Следва да се отбележи, че обявената от Националния статистически институт средна месечна заплата в публичния сектор, традиционно е по-висока, отколкото тази в частния. Широко разпространено е схващането, че официалните данни за дохода на българските домакинства са подценени, поради значителния дял на неотчетени приходи. Този феномен вероятно постепенно ще изчезне, с развитието на финансовата система в страната и нуждата от добра финансова история, както на домакинствата, така и на работодателите.

Общия доход на домакинствата в страната по източници през 2013 г. показва, че малко повече от половината от него се дължи на работната заплата, а около $\frac{1}{4}$ са от пенсии. Доходите от предприемачество възлизат на 5.7% от всички доходи, а тези от собственост са малко над 1%. Приходите от спестявания (отчитани отделно от общи доход) са около 3%, а почти толкова са и получените заеми.

Източник: Национален статистически институт

Пенсионната система в България беше реформирана през януари 2000 г. с цел да стабилизира действащата система от разходно-покривен тип, като бе въведена и схема на задължително допълнително пенсионно осигуряване, управлявана от частни пенсионни фондове. България има пенсионна система, базирана основно на три стълба – държавно задължително пенсионно осигуряване, частно задължително пенсионно осигуряване и частно доброволно пенсионно осигуряване. През 2010 г. правителството проведе важни реформи в пенсионната област, които бяха приети с консенсус сред преговарящите (правителство, работодатели и синдикати). С реформата постепенно се увеличава изискуемият стаж и пенсионната възраст (докато достигне 63 г. за жените и 65 г. при мъжете). След нови преговори и промени в Кодекса за социално осигуряване в края на 2011 г., възрастта за пенсиониране започва да расте с 4 месеца още от 2012 г. През декември 2013 г., обаче, нарастването на възрастта за пенсиониране се „замрази“ за 2014 г. и в момента е 60 г. и 8 мес. за жените и 63 г. и 8 мес. за мъжете.

Платежен баланс, външна търговия и преки чуждестранни инвестиции

За 2013 г. излишъкът по текущата сметка на България е в размер на 751,3 млн. евро (1.9% от БВП), при дефицит от 333,9 млн. евро (0.8% от БВП) за 2012 г. През първото тримесечие на 2014 г. страната регистрира дефицит по текущата сметка в размер на 82,6 млн. евро (0.2% от БВП) и отрицателно търговско салдо от 825,6 млн. евро (2% от БВП).

Данните показват, че дефицита по текущата сметка за последните години намалява и през 2011 г. и 2013 г. вече страната има излишък. Основен фактор за това подобрене е намаляването на дефицита в търговския баланс, както и известно подобряване на баланса на туристическите услуги и пътувания. Външнотърговското салдо (износ FOB - внос CIF) е отрицателно през 2011 г. и възлиза на 2,353.3 млн. евро., което е с над 1 млрд. евро. по-малко от отрицателното салдо през 2012 г. С най-голямо значение за това подобрене са увеличения износ на машини, оборудване и превозни средства, следван от увеличения износ на храни и живи животни и намаления внос на минералните горива и масла.

През 2013 г. стойността на вноса (cif) е 50 548,2 млн. лв. (25 884,9 млн. евро), като бележи ръст от 1,5%, спрямо 2012 г., когато е възлизал на 49 793,7 млн. лв. (25 459,1 млн. евро). С основно значение за нарастването на вноса, поради голямото им относително тегло в общата стойност на вноса, бяха химическите вещества и продукти, следвани от артикулите, класифицирани според вида на материала и разнообразните готови продукти. През годината най-голям спад е отчетен при минералните продукти и горивата (главно поради по-ниски международни цени и намалението на цената на газа, който ни доставя Русия).

Износът на стоки (fob) през 2013 г. достигна размер от 43 474,5 млн. лв. (22 228,2 млн. евро), като нараства със 7% в сравнение с 2012 г., когато е бил на стойност 40 622,9 млн. лв. (20 770,2 млн. евро). Основен принос за нарастването на износа през 2013 г. има по-голямото външно търсене и международните цени на част от стоките и артикулите, традиционно изнасяни от български фирми. Така износа нараства и на база ръст на физическите обеми продукция и на цените. Главен принос за нарастването на износа през изминалата година, поради голямото им относително тегло в общата стойност на износа, имаха групите машини, оборудване и превозни средства, следвани от храни и живи животни и артикулите, класифицирани според вида на материала.

България е изнасяла стоки през 2013 г. за 204 страни по света, а е внасяла от 165. Основни търговски партньори на страната са държавите от ЕС (около 2/3 от стокооброta). Най-големите страни-партньори в износа са Германия (5 367,5 млн. лв.), Турция (3 918,2 млн. лв.) и Италия (3 766,8 млн. лв.). През 2013 г. най-много стоки са внесени от Русия (9 356,5 млн. лв.), следвана от Германия (5 463,2 млн. лв.) и Италия (3 767,1 млн. лв.).

От друга страна намаляващите финансови потоци по финансовата сметка на платежния баланс на страната доведоха до отрицателно салдо през 2010 г. и 2011 г. (за първи път през последните няколко години) в размер на 673,1 млн. евро и 885,8 млн. евро съответно. През 2013 г. салдото по финансовата сметка отново бе отрицателно в размер на 1 465,6 млн. евро (-3.7% от БВП), докато през предходната година бе регистриран излишък възлизащ на 1 466,2 млн. евро. Потоците по финансовата сметка през периода бяха повлияни главно от финансовите трансакции на банките, преките чуждестранни инвестиции в страната и емисиите през ноември на корпоративни облигационни заеми на стойност 900 млн. евро. По-слабо влияние върху динамиката на потоците по финансовата сметка оказаха плащанията през януари 2013 г. по емисията деноминирани в евро български глобални облигации с настъпил падеж.

През 2013 г. по предварителни данни на БНБ, преките инвестиции възлизат на 1 092.4 млн. евро, като остават почти без изменение спрямо 1 070,3 млн. евро за 2012 г. и са далеч по-ниски в сравнение с периода до 2007 г. - 2008 г. През 2013 г. най-голям е потока на преките чуждестранни инвестиции в секторите транспорт, складиране и съобщения (412,2 млн. евро), следвани от търговията и ремонта на автомобили и преработващата промишленост.

Публични финанси

От 2003 г. до 2008 г. включително, правителствата следваха устойчива политика на постигане на бюджетни излишъци, за да се ограничат стимулите за нарастване на търговския дефицит и на дефицита по текущата сметка на платежния баланс. През 2009 г. новото правителство, в условията на вече настъпващата икономическа криза, допусна бюджетен дефицит (също както и в периода до 2013 г. включително), но въпреки това страната остава с един от най-добрите показатели сред всички членове на ЕС (седми най-добър показател за 2013 г. по данни на Евростат).

През 2013 г. секторът на публичните финанси се отличаваше с известна стабилност (въпреки актуализацията на бюджета в средата на годината), като отбелязваният дефицит по данни на Eurostat (1.5%) е все пак по-висок от този през 2012 г. но под критерият от Маастрихт.

През 2013 г., по данни на Министерство на финансите, бюджетният дефицит на касова основа е в размер на 1,45 млрд. лв. или 1.8% от прогнозния БВП, което е повече от разчетения по консолидираната фискална програма за 2011 г. - 0,8% от БВП. Бюджетният дефицит се формира от

дефицит по националния бюджет в размер на 891.6 млн. лв. и дефицит по европейските средства в размер на 556.8 млн. лв.

В края на 2013 г. фискалният резерв е 4,7 млрд. лв., като той значително намалява спрямо 6,1 млрд. лв. към края на предходната година. В края на първото тримесечие на 2014 г. фискалният резерв възлиза на 5,9 млрд. лв.

Задлъжнялост

В края на 2013 г. по данни на Eurostat, съотношението „държавен и държавно гарантиран дълг/БВП“ е 18.9%.

В края на декември 2013 г., по данни на Министерство на финансите, съотношението „държавен дълг/БВП“ е 17.9%. Коефициентите на вътрешния и външния държавен дълг са съответно 8% и 9.9%. В структурата на дълга относителният дял на вътрешния държавен дълг е 44.6%, а на външния – 55.4%. Делът на дълга, деноминиран в евро е 55.4%, в левове – 31.7%, в щатски долари – 11.7%, и в други валути – 1.2%. В структурата на дълга по кредитори с най-голям относителен дял е вътрешният дълг – 44.6%, следван от еврооблигациите, емитирани на международните капиталови пазари – 13.2%, Европейския съюз – 13.1%, Световната банка – 11.8%, и глобалните облигации – 10.9%. В лихвената структура на дълга, делът на дълга с фиксирани лихви достигна 87%, а на този с плаващи лихви – 13%.

Към края на декември 2013 г. номиналният размер на държавния дълг възлиза на 7218,7 млн. евро, от които 3215,8 млн. евро вътрешен и 4002,8 млн. евро външен. В края на декември 2013 г., по данни на Министерство на финансите държавногарантирания дълг възлиза на 396,1 млн. евро, а съотношението „държавногарантиран дълг/БВП“ е 1%. Така по данни на МФ в края на 2013 г. държавния и държавногарантиран дълг е в размер на 14 894 млн. лв., а в края на първото тримесечие на 2014 г. е 15 836,2 млн. лв.

През 2013 г. по данни на Eurostat, съотношението „държавен дълг/БВП“ е 18.9%, като България е с втори най-добър резултат по този показател (след Естония). През 2012 г. този показател е бил 18.4%.

Брутният външен дълг на България в края 2013 г. възлиза на 37 338,9 млн. евро, като леко намалява в сравнение с края на 2012 г. (37 780,2 млн. евро). Като процент от БВП брутният външен дълг е 93.5%, като намалява спрямо 2010 г. (94.6% от БВП). В края на 2011 г. дългосрочните задължения представляват 27 593,3 млн. евро или 73,9% от брутният външен дълг на България, а краткосрочните задължения са 9 740,4 млн. евро или 26,1%. Валутната структура на брутният външен дълг е доминирана в евро (близо 90%), следвана от USD и други валути. Основен принос за понижението му имаше намаленият дълг на банките (с 697 млн. евро) и на сектор държавно управление (140 млн. евро).
Източник: БНБ

Кредитният рейтинг на България е BBB- дългосрочен по скалата на Standard & Poor's, като последно на 13.06.2014 г. той бе понижен с една степен със стабилна перспектива. Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитният рейтинг на Република България от Ваа3 на Ваа2 за дългосрочните банкови депозити, като перспективата е стабилна.

Финансов сектор

Без особени сътресения премина 2013 г. за българския финансов сектор. Солидните показатели на валутния борд, един от основните фактори за финансовата стабилност на страната, се запазиха. Въпреки това, пазарната стойност на брутните международни валутни резерви към края на 2013 г. възлезе на 14 425.9 млн. евро, което спрямо края на 2012 г. представлява намаление с 1126.6 млн. евро, или със 7.24%. Принос за намалението на брутните международни валутни резерви имаха два фактора: понижението на стойността на златото с 493.7 млн. евро, което бе следствие от значителния спад на цената му в евро (с 31% в края на 2013 г. спрямо края на 2012 г.), и изходящите парични потоци във

валута в размер на около 429 млн. евро, формирани главно от нетни продажби на резервна валута на търговски банки и намаление на резервите на търговските банки при БНБ.

По данни на БНБ, общата сума на банковите активи се увеличава през 2013 г. до 85,7 млрд. лв. Това представлява ръст от 4.04% в сравнение с 2012 г. (82,4 млрд. лв.). Резултатите на банките към края на 2013 г. показват, че системата приключва годината с добри финансови показатели, увеличени депозити и кредити и съхранени буфери. Реализираната печалба на банковата система през 2013 г. е в размер на 584,9 млн. лв. и също леко нараства в сравнение с предходната година, когато финансовия резултат е възлизал на 566,8 млн. лв. Собствения капитал на банките към 31.12.2013 г. е 11,2 млрд. лв., като отбелязва ръст през годината от 2.8% в сравнение с края на 2012 г. (10,9 млрд. лв.).

Делът на „кредитите и авансите“ в структурата на активите се увеличи до 73.6% (при 73% в края на 2012 г.). Делът на вземанията от кредитни институции (пласментите) се повиши до 11.2% от общата сума на активите, докато делът на кредитите (без тези за кредитни институции) се сви от 64.6% в края на 2012 г. на 62.3% в края на 2013 г. Паричните средства намаляха с 560 млн. лв. за една година, а техният дял спадна от 11.5% на 10.4%. Портфейлите с ценни книжа се увеличиха с 898 млн. лв., като делът им достигна 12.2% (при 11.6% през 2012 г.).

През годината кредитната активност остана слаба, като общо за банковата система растежът на кредитите (без тези за кредитни институции) бе 1.2% (3.2% през 2012 г.) с основен положителен принос на нарастването на заемите в групата на местните банки. За разлика от предходната година, когато бе регистрирано намаление, през 2013 г. експозициите на дребно се увеличиха с 0.5% (88 млн. лв.) под влияние на нарастването на потребителските заеми (с 1.6%, 142 млн. лв.). Жилищните ипотечни кредити се свиха с 0.6% (53 млн. лв.). Корпоративните заеми се увеличиха с 0.4% (164 млн. лв.). Растеж регистрираха и експозициите към некредитни институции (с 10.7%, 108 млн. лв.). Привлечените средства през 2013 г. се увеличиха с 3.2 млрд. лв. и в края и достигнаха 73.9 млрд. лв. Средно за годината бе регистриран по-слаб годишен темп на нарастване – 4.5% при 7.6% през 2012 г. За разлика от предходната година привлеченият ресурс от кредитни институции намалю с 14.9% (1.6 млрд. лв.) поради погасяване на задължения към компаниите майки. В резултат делът на ресурса от нерезиденти в общите привлечени средства на банките спадна до 16.4% (при 19.5% година по-рано). Депозитите от граждани и домакинства се увеличиха с 9.4% (3.4 млрд. лв.). През годината бе регистриран по-нисък темп на нарастване на депозитите от населението в сравнение с 2012 г., но техният дял в общите привлечени средства се увеличи до 53.1%.

Класифицираните кредити през годината се свиха с 1.2% под влияние на извършените продажби, както и на отписването на експозиции. Класифицираната част на корпоративните кредити намалю с 1.2%, а на експозициите на дребно – с 0.4%. При жилищните ипотечни кредити класифицираната част се увеличи с 1.2%, докато при потребителските заеми се сви с 3%. Годишният растеж на brutните експозиции с просрочие над 90 дни се забави до 2.7% (от 14.6% година по-рано), но темпът им на нарастване бе по-висок от този на кредитния портфейл, вследствие на което спрямо предходната година делът им в brutните кредити (без тези за кредитни институции) се повиши на 16.9% (при 16.6% през 2012 г.). Нетната им стойност намалю до 10.1% (при 10.6% през 2012 г.) поради нарастването на обезценката. През годината регистрираният темп на нарастване на разходите за обезценка бе 12.4% (при 12.9% през 2012 г.).

През 2013 г. коефициентът на ликвидните активи се движеше в диапазона 25–27%, като към края на годината достигна 27%. Ликвидните активи се увеличиха с 8.8% (1.6 млрд. лв.) до 20 млрд. лв. Свиването през годината (с 560 млн. лв.) на паричните средства бе изцяло компенсирано от нарастването на средствата по разплащателни сметки (с 2.1 млрд. лв.) главно от нерезиденти.

През 2013 г. среднодневната стойност на привлечените средства на банките, върху които се начисляват задължителните минимални резерви (ЗМР), без средствата по сметки на централния и местните бюджети, нарасна със 7.2% спрямо 2012 г., което включваше увеличение с 11.2% на левовите пасиви и с 3.8% на пасивите в чуждестранна валута.

По данни на БНБ в края на първото тримесечие на 2014 г. в страната осъществяват дейност 23 търговски банки и 6 клона на чуждестранни банки.

Към края на 2013 г. общият брой на регистрираните и действащи финансови институции достигна 289. Регистрираните дружества с декларирана дейност „отпускане на заеми със собствени средства“ бяха 130, а с „финансов лизинг“ – 66. Продължи установеният процес на доброволно заличаване на дружества от Регистъра на финансовите институции, както и на преобразуване на дейността им от „финансов лизинг“ към „кредитиране“. Общата сума на активите към края на 2013 г. достигна 6.6 млрд. лв., като на годишна база бе отчетен 5% спад. Относителният дял на активите на сектора достигна 7.7% от активите на банковата система (86 млрд. лв.).

През 2013 г. активите на небанковия финансов сектор също нарастват, главно за сметка на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

Резултати от дейността

Следващата таблица показва нетните приходи на Групата и техните основни компоненти извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2013, 2012 и 2011 г., и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 31 март 2014 и 2013 г., както и процентното изменение за всеки съответен период.

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	1 януари - 31 март		1 януари - 31 декември			Q1'14/'13	Изменение	
	2014	2013	2013	2012	2011		2013/2012	2012/2011
	(неодитиран)		(одитиран)				(проценти)	
	(хилйди лева)							
Приходи от продажби	580	1 377	2 212	5 561	4 710	-57.88%	-60.22%	18.07%
Други приходи	0	1 173	828	7 384	580	-100.00%	-88.79%	1173.10%
Разходи за материали	(10)	(10)	(46)	(49)	(73)	0.00%	-6.12%	-32.88%
Разходи за външни услуги	(297)	(160)	(1 074)	(1 138)	(1 075)	85.63%	-5.62%	5.86%
Разходи за персонала	(323)	(275)	(1 414)	(572)	(852)	17.45%	147.20%	-32.86%
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(62)	(34)	(183)	(249)	(344)	82.35%	-26.51%	-27.62%
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи	0	(107)	(6)	(3 402)	(481)	-100.00%	-99.82%	607.28%
(Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	0	298	(471)	585	104	-100.00%	-180.51%	462.50%
Други разходи	(40)	(124)	(2 679)	(1 129)	(545)	-67.74%	137.29%	107.16%
Печалба от оперативна дейност	(152)	2 138	(2 833)	6 991	2 024	-107.11%	-140.52%	245.41%
Финансови разходи	(1 276)	(1 521)	(8 043)	(8 127)	(7 094)	-16.11%	-1.03%	14.56%
Финансови приходи	1 534	954	6 214	5 505	5 690	60.80%	12.88%	-3.25%
Други финансови позиции	691	245	7 372	1 005	36	182.04%	633.53%	2691.67%
Печалба преди данъци	797	1 816	2 710	5 374	656	-56.11%	-49.57%	719.21%
Разходи за данък върху дохода	0	0	(60)	(117)	(64)	-	-48.72%	82.81%
Печалба за годината от продължаващи дейности	797	1 816	2 650	5 257	592	-56.11%	-49.59%	788.01%
Печалба за годината от преустановени дейности	0	(16)	0	1 827	(1 295)	-100.00%	-100.00%	-241.08%
Печалба за годината	797	1 800	2 650	7 084	(703)	-55.72%	-62.59%	-1107.68%
Печалба за годината, отнасяща се до:								
Неконтролиращото участие	18	522	9	2 522	22	-96.55%	-99.64%	11363.64%
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка	779	1 278	2 641	4 562	(725)	-39.05%	-42.11%	-729.24%
Доход на акция	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.	лв.
Основен доход на акция от:								
Печалба от продължаващи дейности	10.21	16.95	34.60	390.75	81.43	-39.76%	-91.15%	379.86%
Печалба от преустановени дейности		-0.21		261.00	-185.00	-100.00%	-100.00%	-241.08%
Общо	10.21	16.74	34.60	651.75	-103.57	-39.01%	-94.69%	-729.28%

Приходи от дейността

Приходи от дейността на Групата на „Уеб Финанс Холдинг“ АД включват приходи от продажби, други приходи и финансови приходи.

Приходи от продажби

Приходите от продажби се състоят предимно от приходи от различни услуги, следвани от продажбите на стоки. През периода обхванат от историческата финансова информация те са променлива величина – така през 2012 г. отбелязват ръст, а през 2013 г. намаляват с 60.22% (до 2 212 хил. лв. в сравнение с 5 561 хил. лв. година по-рано). С най-голям дял сред приходите от услуги са приходите от комисионни от застрахователно посредничество на дъщерното дружество „Съгласие Инс брокер“ ЕООД, следвани от получените приходи от управление на колективни инвестиционни схеми (реализирани от дъщерните дружества УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД и УД „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД), приходите от наеми от инвестиционните имоти на самото „Уеб Финанс Холдинг“ АД и рекламните приходи на „Инфосток“ АД. Приходите от продажби на стоки са в резултат на продажбите на различни съоръжения, МПС и др.

За първото тримесечие на 2014 г. приходите от продажби са в размер на 580 хил. лв. Те намаляват в сравнение с 31.03.2013 г. с 57.88%.

Други приходи

Другите приходи на Групата през последната година се формират основно от отписани задължения на „Уеб Финанс Холдинг“ АД. Второто най-важно перо при тях са приходите от дивиденди. През периода обхванат от историческата финансова информация те не са константна величина – така през 2012 г. отбелязват ръст, докато през 2013 г. има спад с 88.79%. Отписаните задължения на Дружеството през 2013 г. са 770 хил. лв., а получените дивиденди – 43 хил. лв.

През първото тримесечие на 2014 г. няма реализирани други приходи, докато към 31.03.2013 г. Дружеството е отчетло такива за 1 173 хил. лв.

Основни разходи за дейността

Разходи за персонал

Разходите за възнаграждения на Дружеството съставляват основно заплати и разходи за социални осигуровки. В съответствие с увеличението на средносписъчния състав на служителите, а също и на средната работна заплата през последната година, тези разходи нарастват съответно със 147.20% за 2013 г. спрямо 2012 г.

През първото тримесечие на 2014 г. разходите за персонала отново леко нарастват до 323 хил. лв. в сравнение с 275 хил. лв. през първите три месеца на 2013 г.

Разходи за амортизации

В съответствие със счетоводната политика на Емитента по-горе, разходите за амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи на дружеството се основават на линейния метод. Амортизацията на новопридобити активи започва през месеца, следващ месеца, в който те са въведени в експлоатация.

За 2013 г. разходите за амортизации намаляват с близо 26.51% спрямо предходната година, а за 2012 г. – с 27.62% спрямо 2011 г., което е резултат основно от направените през тези години апорти на имоти в капитала на различни дружества.

Външни услуги

Външните услуги включват различни разходи като консултиране, държавни и общински такси, правни разходи, ремонт и поддръжка на активите, разходи за застраховане и общи административни

разходи (напр. разходи за комуникации). Те са второто най-значимо перо от всички оперативни разходи, след разходите за възнаграждения на персонала. През 2013 г. разходите за външни услуги намаляха с 5.62% до 1 074 хил. лв. в сравнение с 1 138 хил. лв. Това се дължи най-вече на спадналите разходи за правни услуги.

Към 31.03.2014 г. консолидираните разходи за външни услуги се увеличават в сравнение с аналогичния период на предходната година и достигат 297 хил. лв.

Използвани материали

Разходите за материали са незначително перо в отчета за доходите на Дружеството с оглед неговата и на дъщерните дружества, основна дейност. Те включват главно канцеларски материали, електроенергия, горивно-смазочни материали и др. През 2013 г. се наблюдава леко намаление на разходите до 46 хил. лв. спрямо 2012 г. (49 хил. лв.).

Загуба/ Печалба от продажба на нетекущи активи

През 2013 г. Групата отчита загуба от продажба на нетекущи активи от 471 хил. лв., докато през предишните две години, обхванати от периода на историческата финансова информация е реализирана печалба (през 2012 г. е 585 хил. лв., а през 2011 г. 104 хил. лв.).

През първото тримесечие на 2014 г. няма продадени нетекущи активи.

Други разходи

Другите разходи включват основно обезценката на вземания, отписани вземания, различни местни данъци и такси и др. През 2013 г. се наблюдава нарастване на тези разходи до 2 679 хил. лв. спрямо 2012 г. (когато са възлизали 1 129 хил. лв.). Това почти изцяло се дължи на появата на обезценка на вземания и отписани вземания, дължащи се на основната дейност на Дружеството.

През първото тримесечие на 2014 г. те намаляват с 67.74% в сравнение със съответния период на 2013 г. до 40 хил. лв.

Финансови приходи

Финансовите приходи нарастват с 12.88% през 2013 г. достигайки 6 214 хил. лв. Финансовите приходи се състоят главно от лихвени приходи, застрахователни приходи и приходи от вземания по цесии. С най-голям дял в нарастването през годината са застрахователните приходи.

За първите три месеца на 2014 г. тези приходи растат с 60.80% в сравнение с аналогичния период на предходната година.

Приходи от лихви

Приходите от лихви нарастват през 2013 г. до 3 400 хил. лв. в сравнение с 2 395 хил. лв. през предходната година. Те нарастват за сметка на леко увеличените отпуснати заеми от Групата, както и на ръста при вземанията по договори за цесии.

Приходи от застраховане

Приходите от застраховане се състоят предимно от застрахователни премии и приходи от освободени застрахователни резерви, които реализира дъщерното дружество ЖЗК „Съгласие” АД. Общия премиен приход на дружеството е балансиран между продуктите „Живот” и рента и „Живот” свързана с инвестиционен фонд. Всичките останали застраховки заемат сравнително малък дял. През последната година е виден стабилен ръст на застрахователните приходи на Групата, като те се увеличават до 2 472 хил. лв. в сравнение с 1 410 хил. лв. през 2012 г.

Приходи от вземания по цесии

Приходите от вземания по цесии през 2013 г. възлизат на 314 хил. лв. В сравнение с 2012 г., когато са били 1 585 хил. лв., те отбелязват намаление. То се дължи на обстоятелството, че маржа между цените по които Дружеството е закупило вземания и цените по които е продало свои вземания, през 2012 г. е по-висок от този през 2013 г.

Финансови разходи

Финансовите разходи намаляват леко с около 1% през 2013 г. достигайки 8 043 хил. лв., в сравнение с 8 127 хил. лв. година по-рано. Финансовите разходи се състоят главно от разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и застрахователни разходи. Намалението на финансовите разходи през 2013 г. се дължи изцяло на спада в разходите за лихви.

За първите три месеца на 2014 г. финансовите разходи намаляват с 16.11% в сравнение със съответния период на предходната година.

Разходи за застраховане

Разходите от застраховане се състоят предимно от разходи за заделени застрахователни резерви и изплатени застрахователни суми и обезщетения. Разходите за застраховане нарастват през периода, което е обусловено най-вече от по-високите изплатени суми и обезщетения. Разходите за застраховане през 2013 г. са в размер на 2 406 хил. лв., като отбелязват ръст спрямо 2012 г., когато са били 1 159 хил. лв.

Разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата

Разходите за лихви се състоят предимно от суми, плащани като лихви по различни заеми. Разходите за лихви намаляват слабо през последната година до 5 118 хил. лв. в сравнение с 6 658 хил. лв. през 2012 г.

Разходи за данъци

Разходите за данъци през 2013 г. възлизат на 60 хил. лв., като те отбелязват намаление с 67.74% в сравнение с 2012 г., когато са възлизали на 117 хил. лв. През 2012 г., обаче, разходите за данъци нарастват спрямо 2011 г., когато са били в размер на 64 хил. лв. Движението на разходите за данъци през разглеждания период се дължи най-вече на размера на реализираната печалба за тези години и платения съответен корпоративен данък, но също така и на различни данъчни ефекти и отсрочени данъчни разходи, под формата на възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики.

Печалба за периода

Реализираната печалба през 2013 г. възлиза на 2 650 хил. лв., като тя отбелязва известно намаление в сравнение с 2012 г., когато е била в размер на 7 084 хил. лв. Главен фактор за това намаление е спада в приходите от продажби през годината, рефлексирал в отчетената оперативна загуба на Групата, който не е напълно компенсирал от реализираната печалба от продажба на финансови инструменти (други финансови позиции). През 2012 г. обаче, печалбата отбелязва по-значително нарастване спрямо предходната година, когато Дружеството е реализирало загуба от 703 хил. лв.

През периода до края на март 2014 г. реализираната печалба намалява до 797 хил. лв., сравнено със същия период на предходната година, когато тя е била в размер на 1 800 хил. лв. Това намаление се дължи на спада на приходите от продажби и оперативната печалба, който не може да бъде компенсирал в същата степен от нарастналия нетен финансов доход.

Анализ на финансовото състояние

Активи

Долната таблица показва основните категории активи на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2013, 2012 и 2011 г. и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 31 март 2014.

	Към 31 Март	Към 31 декември			Изменение	
	2014 (неодитиран)	2013	2012 (одитиран)	2011	2013/2012	2012/2011
		(хиляди лева)			(%)	
Консолидиран отчет за финансовото състояние						
Активи						
Нетекущи активи						
Нематериални активи	355	362	5	6	7140.00%	-16.67%
Машини и съоръжения	86	91	84	97	8.33%	-13.40%
Инвестиционни имоти	6,100	6,147	19,630	7,062	-68.69%	177.97%
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	0	0	2,200	-	-100.00%
Дългосрочни финансови активи	60,536	51,079	35,432	41,236	44.16%	-14.08%
Други дългосрочни вземания	1,469	1,469	3,073	2,883	-52.20%	6.59%
Отсрочени данъчни активи	32	32	11	41	190.91%	-73.17%
Нетекущи активи	68,578	59,180	58,235	53,525	1.62%	8.80%
Текущи активи						
Материални запаси	4,054	3,940	3,151	8,211	25.04%	-61.62%
Краткосрочни финансови активи	39,518	48,246	37,363	10,089	29.13%	270.33%
Търговски други вземания	13,216	13,410	14,101	5,435	-4.90%	159.45%
Пари и парични еквиваленти	1,928	3,095	4,832	4,129	-35.95%	17.03%
Текущи активи	58,716	68,691	59,447	27,864	15.55%	113.35%
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба	2,521	2,521	568	60,583	343.84%	-99.06%
Общо активи	129,815	130,392	118,250	141,972	10.27%	-16.71%

Към 31.12.2013 г. балансовата стойност на активите на Групата е 130 392 хил. лв. Спрямо същия период на миналата година балансовата стойност на активите се увеличава с 10.27% или 12 142 хил. лв. в абсолютно изражение. През 2012 г. активите намаляват спрямо края на 2011 г., когато са възлизали на 141 972 хил. лв. С най-висок дял от активите са финансовите активи, както краткосрочни, така и дългосрочни. Нетекущите активи са константна величина през 2013 г. спрямо предходната година. В отделните статии на баланса сновно е отбелязано увеличение при нетекущите финансови активи и намаление при инвестиционните имоти. Това се дължи главно на направените през тези години апорти на имоти в капитала на различни дружества, както следва :

1. Апорт на поземлен имот, находящ се в с. Йовково, с площ 22118 кв.м. /двадесет и две хиляди сто и осемнадесет кв.м./, трайно предназначение на територията: земеделска, ведно с построените в имота сгради, в капитала на „Оранжерии Генерал Тошево” ЕООД, ЕИК 202634553 от дата 24.06.2013 г.
2. Апорт на поземлен имот, находящ се в в землището на кв. Банево, община Бургас, местност „Острица II“, с площ 1300.00 кв.м./хиляда и триста квадратни метра/, с площ 2780.47 кв.м./две хиляди седемстотин и осемдесет цяло и четиридесет и седем стотни квадратни метра/, ведно с построените в имота сгради, в капитала на „Кюстендилски мелници” ЕООД, ЕИК 202608149 от дата 04.06.2013 г.
3. Апорт на вземане в размер на 506 110 лв. (петстотин и шест хиляди сто и десет лева), в капитала на „Инваис” ЕООД, ЕИК 831142120 от 08.10.2013 г.

4. Апорт на недвижим имот „ВИНАРСКА ИЗБА „ВИНЕНКА“ /без земята/, находяща се в село Крамолин, община Севлиево, с площ 10548 дка/десет хиляди петстотин четиридесет и осем декара/, в капитала на „Ловико Истейтс“ ЕООД (предишно наименование „Ловико Сухиндол“ ЕООД), ЕИК 200358202 от дата 28.12.2012 г.
5. Апорт на недвижим имот, находящ се в гр. Банско, местност „Грамадето“, с площ 3 998 кв.м. /три хиляди деветстотин деветдесет и осем квадратни метра/, ведно с построените в имота сгради, в капитала на „Астера Банско“ ЕАД, ЕИК 202369425, от дата 19.12.2012 г.
6. Апорт на движими вещи, представляващи хотелско оборудване, машини и съоръжения в Хотелски комплекс „Атлас“, гр. Варна, на обща стойност 606 000 /шестстотин и шест хиляди/ лева, в капитала на „Хотел Атлас Варна“ ЕАД, ЕИК 202351975, от дата 07.12.2012 г.

При текущите активи през 2013 г. се наблюдава сериозно нарастване на текущите финансови активи и леко намаляват търговските вземания.

Към 31 март 2014 г. активите на Групата леко намаляват в сравнение с края на 2013 г., достигайки 129 815 хил. лв. През този период делът на различните балансови статии в актива остава сходен, като единствено при техния размер има изменения – видно е най-голямо нарастване в абсолютна стойност има при дългосрочните финансови активи (на което основно се дължи и нарастването на нетекущите активи), а най-голямо намаление при краткосрочните финансови активи (което резултира и в намаление на текущите активи като цяло).

Дългосрочни финансови активи

Долната таблица показва разпределени по категории дългосрочни финансови активи, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2013, 2012 и 2011 г. и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 31 март 2014.

	към 31 март		към 31 декември	
	2014 <i>(неодитиран)</i>	2013 <i>(одитиран)</i>	2012 <i>(одитиран)</i>	2011 <i>(одитиран)</i>
Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба	3 260	3 056	2 555	2 084
Финансови активи, на разположение за продажба				
Вземания по договори за цесии	25 638	23 338	11 622	20 548
Акции	31 408	24 452	20 996	17 147
Държавни ценни книжа и дългови инструменти, гарантирани от държавата	230	233	259	1 457
	60 536	51 079	35 432	41 236

Видно е нарастването на дългосрочните финансови активи за последния разглеждан период. Към 31 декември 2013 г. тези активи на Групата достигат 51 079 хил. лв., в сравнение с 35 432 хил. лв. и 41 236 хил. лв. съответно в края на 2012 г. и 2011 г. През този период е видно, с оглед основната дейност на Дружеството, известно увеличение на вземанията по договори за цесии (до 23 338 хил. лв. през 2013 г. в сравнение с 11 622 хил. лв. година по-рано). Другото основно перо, притежаваните акции, също нараства до 24 252 хил. лв. при 20 996 хил. лв. през 2012 г. Това се дължи главно на направените през тази година апорти на имоти в капитала на различни дружества.

В края на първото тримесечие на 2014 г. нетекущите финансови активи на Групата отново отбелязват ръст в сравнение с края на 2013 г., достигайки 60 536 хил. лв. Този ръст се дължи най-вече на ръста на финансовите активи на разположение за продажба и то предимно на акциите (от 24 452 хил. лв. в края на 2013 г. на 31 408 хил. лв. в към 31.03.2014 г.). Посоченото изменение е за сметка на

намаляването на стойността на краткосрочните финансови активи, в резултат на превръщането след края на календарната 2013 г. на акции (класифицирани като финансови активи държани за търгуване), в акции, държани за продажба като дългосрочен финансов актив.

Краткосрочни финансови активи

Долната таблица показва разпределени по категории краткосрочни финансови активи, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2013, 2012 и 2011 г. и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 31 март 2014.

	към 31 март		към 31 декември	
	2014	2013	2012	2011
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(одитиран)</i>	
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):				
Инвестиции в акции и дялове	5 209	13 308	6 949	91
Инвестиции в корпоративни облигации	379	246	2 199	1 203
Инвестиции в държавни ценни книжа		369	-	-
Инвестиции в акции по договори за репа на ценни книжа		-	-	1 418
Кредити и вземания				
Вземания по договори за репо на ценни книжа	2 260	-	4 085	3 170
Предоставени заеми	4 147	3 936	3 757	2 242
Вземания по договори за цесии	27 523	30 387	20 373	1 965
	39 518	48 246	37 363	10 089

Нарастването на краткосрочните финансови активи е валидно за целия разглеждан период. В най-голяма степен това се дължи на нарастването на инвестициите в акции и дялове, както и на вземанията по договори за цесии. Към 31 декември 2013 г. краткосрочните финансови активи на Групата достигат 48 246 хил. лв., в сравнение с 37 363 хил. лв. и 10 089 хил. лв. съответно в края на 2012 г. и 2011 г. През този период делът на различните балансови статии претърпява известни промени, като инвестициите в акции и дялове, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата нарастват с 91.51%, спрямо същите година по-рано.

Към 31 март 2014 г. краткосрочните финансови активи на Групата намаляват в сравнение с края на 2013 г., достигайки 39 518 хил. лв. Основно намаляват инвестициите в акции и дялове. Това се дължи на счетоводно изменение водещо до увеличение на стойността на дългосрочните финансови активи за сметка на намаление при краткосрочните финансови активи (в резултат на превръщането след края на календарната 2013 г. на акции, класифицирани като краткосрочни финансови активи държани за търгуване, в акции, държани за продажба като дългосрочен финансов актив).

Задължения и капитал

Следващата таблица излага структурата на пасивите и капитала на Групата, извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети за 2013, 2012 и 2011 г. и от консолидираните неодитирани финансови отчети към 31 март 2014.

Консолидиран отчет за финансовото състояние	Към 31 Март	Към 31 декември			Изменение	
	2014	2013	2012	2011	2013/2012	2012/2011
	<i>(неодитиран)</i>	<i>(одитиран)</i>				
		<i>(хил. лева)</i>				
Собствен капитал						
Акционерен капитал	7,633	7,633	2,800	700	172.61%	300.00%
Резерви	250	260	1,132	-103	-77.03%	-1199.03%
Натрупана печалба	8,249	7,470	4,053	-434	84.31%	-1033.87%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	16,132	15,363	7,985	163	92.40%	4798.77%
Неконтролиращо участие	161	143	3,394	2,002	-95.79%	69.53%
Общо собствен капитал	16,293	15,506	11,379	2,165	36.27%	425.59%
Специализирани резерви	3,960	3,639	3,004	2,376	21.14%	26.43%

Пасиви						
Нетекущи пасиви						
Дългосрочни заеми	34,933	36,886	40,865	16,592	-9.74%	146.29%
Пенсионни задължения към персонала	113	8	5	4	60.00%	25.00%
Търговски задължения	26,088	26,088	7,623	8,792	242.23%	-13.30%
Дългосрочни задължения към свързани лица	871	871	5,677	6849	-84.66%	-17.11%
Отсрочени данъчни пасиви	2	2	0	0	-	-
Нетекущи пасиви	62,007	63,855	54,170	32,237	17.88%	68.04%
Текущи пасиви						
Краткосрочни заеми	15,729	8,911	5,599	7,799	59.15%	-28.21%
Задължения по договори за репо на ценни книжа	0	0	0	1,418	-	-100.00%
Задължения към персонала	70	147	108	43	36.11%	151.16%
Търговски задължения	31,752	38,304	38,838	41,321	-1.37%	-6.01%
Данъчни задължения	4	30	91	177	-67.03%	-48.59%
Краткосрочни задължения към свързани лица	0	0	3,942	0	-100.00%	-
Текущи пасиви	47,555	47,392	48,578	50,758	-2.44%	-4.29%
Общо пасиви	109,562	111,247	102,748	82,995	8.27%	23.80%
Пасиви, включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	0	0	1,119	54,436	-100.00%	-97.94%
Общо собствен капитал, резерви и пасиви	129,815	130,392	118,250	141,972	10.27%	-16.71%

Към 31.12.2013 г. общата стойност на пасивите на Групата се увеличават до 130 392 хил. лв. Задълженията на Групата на консолидирана основа възлизат на 111 247 хил. лв. През разглеждания период те нарастват, като през 2012 г. са били 102 748 хил. лв., а година по-рано 82 995 хил. лв. Нарастването им за последната година е 8.27%. Най-значително влияние в нарастването им в абсолютна стойност имат дългосрочните заеми, а най-голямо перо в края на 2013 г. са краткосрочните търговски задължения.

Собствен капитал

Собственият капитал на Групата расте през целия разглеждан период в резултат на увеличенията на капитала и на годишния финансов резултат. Така през 2012 г. акционерния капитал е увеличен с обща стойност 2 100 хил. лв. в резултат на направената парична вноска от основния акционер, а през 2013 г. е увеличен до 7 633 хил. лв. с непарична вноска на стойност 4 833 200 лв., с предмет вземания от основния акционер. Натрупаната печалба расте през целия период в резултат на реализираните през 2012 г. и 2013 г. годишни печалби в размер на 2 650 хил. лв. и 7 084 хил. лв. съответно.

Към 31 март 2014 г. собственият капитал нараства до 16 293 хил. лв. в сравнение с 15 506 хил. лв. към края на 2013 г., в резултат само на натрупаната печалба, реализирана през първите три месеца на годината.

Дългосрочни заеми

Тези задължения заемат най-голям дял в дългосрочните пасиви на Групата към 31 март 2014. През 2013 г. те намаляват до 36 886 хил. лв. при 40 856 хил. лв. в края на предходната година, докато през 2012 г. те се увеличават в сравнение с 16 592 хил. лв. година по-рано (дължащо се на емитирания конвертируем облигационен заем за 19 558 хил. лв. през тази година). Двете най-значими пера в дългосрочните заеми са задълженията по банкови заеми и задълженията по облигационни заеми. Към 31 декември 2013 г. нетекущите задължения на Групата по облигационни заеми са в размер на 35 153 хил. лв. по емисии от 2012 г. и 2009 г. (2012 г.: 39 065 хил. лв.).

Условия на облигационните заеми:

- Емисия Облигации, емитирана през 2009 г.: Размер на облигационния заем – 19 558 хил. лв (10 000 хил. евро), разпределени в 10 хил. бр. обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, свободно прехвърляеми облигации с номинал 1 956 лв. (1 000 евро). Падежът на емисията е на 19.08.2018г., а купонните плащания са шестмесечни на 19 февруари и 19 август. Облигациите са с купон с фиксирана годишна лихва в размер 9%. Емисията облигации е реструктурирана с

решение на общото събрание на облигационерите от 14.02.2012 г., като срока за погасяване е удължен с 24 месеца (от 19.08.2016 г. на 19.08.2018 г.). Към датата на Проспекта, Дружеството няма неизплатени задължения към облигационерите по тази емисия, като вече са извършени девет лихвени плащания и едно амортизационно главнично плащане.

- Емисия Облигации, емитирана през 2012 г.: Размер на облигационния заем – 19 558 хил. лв (10 000 хил. евро), разпределени в 10 хил. бр. конвертируеми, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми облигации с номинал 1 956 лв. (1 000 евро). Падежът на емисията е на 16.11.2019г., а купонните плащания са шестмесечни на 16 май и 16 ноември. Облигациите са с купон с фиксирана годишна лихва в размер 8%. Облигациите са конвертируеми в обикновени акции след изтичане на 6 (шест) месечен срок от датата на издаване на облигационната емисия; всеки облигационер ще има право да заменя /конвертира/ притежаваните от него облигации в такъв брой акции, съответстващи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Към датата на Проспекта, Дружеството няма неизплатени задължения към облигационерите по тази емисия, като вече са извършени три лихвени плащания.

Другото значимо перо са задълженията по различни, отпуснати на Групата, банкови заеми, като нетекущата част от тях възлиза на 1 733 хил. лв. в края на 2013 г.

Към 31 март 2014 г. дългосрочните заеми намаляват до 34 933 хил. лв. в сравнение с 36 886 хил. лв. към края на 2013 г. в резултат на погасено главнично плащане по емитираната през 2009 г. облигационна емисия в размер на 1 956 хил. лв.

Дългосрочни търговски задължения

В края на 2013 г., както и към 31.03.2014 г. те възлизат на 26 088 хил. лв. Основната част от търговските задължения на Дружеството, с оглед неговата основна дейност, са задължения по договори за цесия между „Уеб Финанс Холдинг“ АД и „АВС Финанс“ АД.

Краткосрочни заеми

Те включват текущата част от различни заеми (облигационни и банкови), както и отделно получени различни текущи кредити. Общо те към 31.12.2013 г. се равняват на 8 911 хил. лв. срещу 5 599 хил. лв. година по-рано. Увеличението с 59.15% се дължи главно на плащанията по конвертируемата облигационна емисия, емитирана в края на 2012 г. С най-голяма тежест в края на 2013 г. са краткосрочните банкови заеми (4 570 хил. лв.), текущата част от облигационни заеми (3 584 хил. лв.) и други финансови пасиви (заеми), отчетани по амортизирана стойност (662 хил. лв.).

През първото тримесечие на 2014 г. краткосрочните заеми нарастват до 15 729 хил. лв. в резултат на предстоящи главнични плащания по втория облигационен заем през 2014 г. и др.

Краткосрочни търговски задължения

Тези задължения заемат най-значителен дял в краткосрочните пасиви на Групата в края на първото тримесечие на 2014 г. Тяхната стойност достига 31 752 хил. лв., което представлява намаление спрямо края на 2013 г. (38 304 хил. лв.) и 2012 г. (38 838 хил. лв.). Текущите търговски задължения включват разнообразни задължения към различни контрагенти и нефинансови пасиви. Задълженията към различни контрагенти възлизат на 28 306 хил. лв., като сегментирана част от тях са краткосрочната част по договори за цесия. Нефинансовите пасиви възлизат в края на 2013 г. на 9 998 хил. лв. и включват получените аванси са по сключени предварителни договори за продажба на имоти, дялове и акции, задължение към „Централна Кооперативна Банка“ АД по силата на мандатно споразумение в размер на 3 673 хил.лв., данъчни задължения и др.

Информация за необходимостта от заеми

В хода на обичайната си дейност, Групата е страна по различни, предоставени и получени, заеми. Групата няма непосредствена необходимост, както и планове за емитиране на дългови ценни книжа или получаването на съществени заеми. С оглед дейността на Групата, при възникване на

подходящи условия и след спазване на всички нормативни и регулаторни изисквания, приложими по отношение на публичните дружества, е възможно привличането на заемни средства.

Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Не са налице ограничения върху използването на посочените по-горе в този раздел капиталови ресурси на УЕБ Финанс Холдинг, които съществено са засегнали или биха могли съществено да засегнат, пряко или непряко, неговата дейност.

Парични потоци

Таблиците по-долу представят основна информация за паричните потоци на Групата за последните три финансови години, както и към 31 март 2013 и 2014 г.

Консолидиран отчет за паричните потоци	към 31 Март		към 31 декември		
	2014 <i>(неодитиран)</i>	2013	2013	2012 <i>(одитиран)</i>	2011
	<i>(хиляди лева)</i>				
Оперативна дейност					
Продажба на краткосрочни финансови инструменти	528	45	2 180	-	-
Постъпления от клиенти	2 676	3 212	2 698	6 708	13 676
Плащания към доставчици	(9 412)	(3 513)	(9 194)	(28 460)	(9 618)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(290)	(224)	(1 377)	(1 106)	(1 644)
Плащания за банкова дейност	-	-	(1)	(18)	-
Придобиване на краткосрочни финансови инструменти	(22)	(36)	-	-	(49)
Постъпления от застрахователна дейност	577	347	1 829	1 189	1 453
Плащания за застрахователна дейност	(290)	(108)	(1 181)	(296)	(449)
Плащания за данъци върху печалбата	(25)	(23)	(140)	(363)	(66)
Платени за други данъци	(2)	(381)	(159)	(76)	335
Други постъпления от оперативна дейност	1 795	1 356	4 943	611	12 308
Други плащания за оперативна дейност	(347)	(426)	(3 721)	(3 250)	(8 530)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(4 812)	249	(4 123)	(25 061)	7 416
Инвестиционна дейност					
Постъпления от бизнес комбинации	-	-	12 065	1 000	465
Плащания за бизнес комбинации, нетно от получени парични средства	-	-	(2 168)	-	(110)
Придобиване на машини и съоръжения	-	-	-	60	36
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	-	-	-	(13)	(7)
Придобиване на нематериални активи	(2)	-	(8)	-	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	-	-	1 319	800	800
Придобиване на инвестиционни имоти	-	(235)	-	-	-
Продажба на дългосрочни финансови инструменти	795	22	12 638	9 429	227
Придобиване на дългосрочни финансови инструменти	(1 096)	(63)	(14 466)	(6 103)	(1 233)
Предоставени заеми	(328)	(2 108)	(10 173)	(3 531)	(1 993)
Постъпления от предоставени заеми	225	1 055	7 715	632	262
Получени лихви	103	24	629	882	169
Други постъпления от инвестиционна дейност	212	257	2 941	95 997	53 194
Други плащания за инвестиционна дейност	(198)	(283)	(378)	(95 956)	(56 110)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(289)	(1 331)	10 114	3 197	(4 300)
Финансова дейност					
Постъпления от емитиран капитал	-	4 894	-	2 100	-
Получени заеми	21 248	6 140	12 274	24 213	14 778
Плащания по заеми	(17 173)	(9 926)	(9 348)	(554)	(21 390)
Плащания по финансов лизинг	-	-	-	-	(3 358)
Плащания на лихви	(130)	(553)	(10 367)	(3 442)	(11 161)
Други постъпления от финансова дейност	-	-	12	4	6 705
Други плащания за финансовата дейност	(11)	(42)	(117)	(26)	(694)
Нетен паричен поток от финансова дейност	3 934	513	(7 546)	22 295	(15 120)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 167)	(569)	(1 555)	431	(12 004)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 095	4 899	4 651	4 468	22 070

Печалба от валутна преценка на пари и парични еквиваленти	-	-	(1)	-	13
включени в група за освобождаване	-	(61)	-	(67)	(5 950)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 928	4 269	3 095	4 832	4 129

Нетният паричен поток от оперативна дейност през 2013 г. е отрицателен в размер на 4 123 хил. лв. През тази година отрицателния паричен поток намалява в сравнение с 25 061 хил. лв. през 2012 г. Това се дължи основно на промяна в нетния паричен поток от плащания към доставчици и постъпления от клиенти (видно, плащанията към доставчици намаляват до 9 194 хил. лв. в сравнение с 28 460 хил. лв. през 2012 г., докато постъпленията от клиенти намаляват в много по-малка степен – до 2 698 хил. лв. от 6 708 хил. лв. година по-рано). През 2012 г. тези паричните потоци са разнопосочни (плащанията към доставчици растат, докато постъпленията от клиенти намаляват), което е довело да превръщане на положителния оперативен паричен поток от 2011 г. в отрицателен. Основните обстоятелства, обясняващи по-високите плащания към доставчици и от клиенти през 2012 г. в сравнение с последната година, са наличието на големи платени аванси за придобиване на дялово участие в капитала на различни дружества и по-малките продажби на имоти и стоки.

През периода от януари до края на март на 2014 г., нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателна величина (4 812 хил. лв.) в сравнение с положителния през първото тримесечие на предходната година (за същия период на 2013 г. оперативния нетен паричен поток възлиза на 249 хил. лв.). Като цяло измененията отделните входящи и изходящи парични потоци през трите месеца на 2014 г. остават сходни, като увеличението при плащанията към доставчици е в основата на отрицателния оперативен нетен паричен поток.

Нетния паричен поток от инвестиционна дейност също отбелязва известно изменение през разглеждания период, обхванат от историческата финансова информация. През последните две години той е положителен. През 2013 г. положителния нетен инвестиционен поток се увеличава до 10 114 хил. лв., в сравнение с 3 197 хил. лв. година по-рано. Това се дължи на нетния паричен поток от бизнес комбинации (постъпленията от бизнес комбинации се увеличават през 2013 г. до 12 065 хил. лв. в резултат на продажбите на дялове от капитала на дружества след бизнес комбинации, в сравнение с 1 000 хил. лв. предходната година, докато плащанията нарастват само до 2 168 хил. лв.). Най-значимия нетен паричен поток, оказващ влияние в посока намаление на нетния инвестиционен паричен поток през 2013 г., е от покупко/ продажба на нетекущи финансови инструменти. Докато през 2012 г. той е бил положителен, през последната година е регистрирано превишение на придобиванията (14 446 хил. лв.) над продажбите (12 638 хил. лв.).

През първите три месеца на 2014 г. нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателен, както и през първото тримесечие на 2013 г., но той намалява до 289 хил. лв. (в сравнение с 1 331 хил. лв. за аналогичния предходен период). С най-голямо значение за това е намалението при предоставените заеми (от 2 108 хил. лв. към 31.03.2013 г. до 328 хил. лв. през 2014 г.). В абсолютна стойност, през 2014 г. Групата е изразходвала най-много парични средства за инвестиции свързани с придобиване на финансови инструменти (1 096 хил. лв.).

Нетния паричен поток от финансова дейност отбелязва изменение през периода – докато през 2011 г. и 2013 г. той е отрицателен, през 2012 г. е положителна величина. Най-значителните финансови парични потоци са свързани с получените заеми, плащанията по получени заеми и лихвите по заеми. През 2013 г. значителния ръст в плащанията по заеми и лихви в сравнение с намалените близо два пъти постъпления, водят до отрицателен нетен финансов паричен поток. През 2012 г. е регистриран положителен нетен финансов паричен поток, дължащ се главно на емитирания през годината конвертируем облигационен заем за 19 558 хил. лв., съчетан с малки плащания по заеми и лихви.

За периода от януари до края на март 2014 г. положителния нетен паричен поток от финансова дейност расте до 3 934 хил. лв., в сравнение с 513 хил. лв. за същия период на 2013 г. Това се дължи

главно на по-големия ръст на получените през периода заеми (около 3.5 пъти до 21 248 хил. лв.) в сравнение с увеличението при плащанията по получени заеми (малко под 2 пъти до 17 173 хил. лв.).

Оборотен капитал

Директорите на УЕБ Финанс Холдинг вярват, че оборотният капитал на Емитента (т.е. възможността на УЕБ Финанс Холдинг да си осигури достъп до парични средства и други ликвидни ресурси за своевременно изплащане на краткосрочни задължения) е достатъчен към настоящия момент и за период от 12 месеца от датата на този документ.

Конвертируем облигационен заем

На 16 ноември 2012 г. „УЕБ Финанс Холдинг“ АД е пласирало емисия обезпечени конвертируеми облигации със следните параметри:

Вид ценни книжа:	Обезпечени конвертируеми облигации
ISIN код:	BG2100023121
Начин на първично предлагане:	Частно пласиране
Прилежащ актив:	Обикновени акции на УЕБ Финанс Холдинг;
Размер на облигационния заем:	10 000 000 евро
Брой облигации	10 000 броя;
Номинална стойност на една облигация:	1 000 Евро;
Годишен лихвен купон:	8%, изплащан на всеки 6 месеца
Период на главнични плащания	еднократно на падеж 16.11.2019 г. заедно с последното лихвено плащане
Дата на емитиране:	16 ноември 2012 г.;
Дата на падеж:	16 ноември 2019 г.;
Номинална стойност на една облигация:	1 000 Евро;
Конверсионно съотношение	7.284
Конверсионна цена:	268.50 лв.;
Обезпечение	Недвижими имоти;

УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

По-долу са изложени Условието на Облигациите (дефинирани по-долу в Условие 1 (Дефиниции), които обвързват “УЕБ Финанс Холдинг” АД, дружество, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в търговския регистър с ЕИК 103765841 (“Емитента” или “Дружеството”), от една страна, и притежателите на Облигации, от друга страна и имат силата на договор между тях, считано от регистрацията на Облигациите в Централния депозитар (дефиниран по-долу в Условие 1 (Дефиниции)).

На основание чл. 204, ал. 3 от ТЗ, Протокол от извънредно общо събрание на акционерите от 20.09.2012 г. и Протокол от извънредно общо събрание на облигационерите от 26.10.2012г., Съветът на директорите на “УЕБ Финанс Холдинг” АД взе решение за издаване на емисия конвертируеми облигации при условията на частно /непублично/ предлагане.

1. Дефиниции

В настоящите Условия следните изрази имат значението, дадено по-долу:

„**БФБ**” е „Българска фондова борса – София” АД.

„**Дата на емисията**” е 16 ноември 2012г.

„**Дата на лихвено плащане**” е 6 (шест) месеца след Датата на емисията (като първата Дата на лихвено плащане е през 2013 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 6 (шест) месеца след предходната Дата на лихвено плащане, като последната Дата на лихвено плащане съвпада с Датата на падежа; Датите на лихвени плащания са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, обявено в търговския регистър по партидата на Емитента на 22.11.2012 г.

„**Дата на конвертиране**” има значението, посочено в Условие 10.3 (Дата на конвертиране).

„**Дата на падежа**” е 7 (седем) години след Датата на емисията (посочена в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон (подлежащо на обявяване в търговския регистър по партидата на Емитента)).

„**Дъщерно дружество**” е дружество, което е (а) контролирано от друго дружество (второто дружество наричано „**Контролиращо дружество**”) чрез участие в капитала на Дъщерното дружество, по силата на договор или по друг начин и/или е (б) консолидирано във финансовите отчети на Контролиращото дружество.

„**Емитент**” има значението, посочено в преамбюла на Условията по-горе.

„**Експерт**” е независима банка, инвестиционен посредник или одитор, ползващи се с добра национална и международна репутация, ангажиран/а за целите на определяне на конкретно обстоятелство от Емитента.

„**Информационна агенция**” е информационната агенция на БФБ Х3 News и/или друга информационна агенция, отговаряща на законовите изисквания за разпространение на регулирана информация от емитенти на финансови инструменти по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, която има договор с „Уеб Финанс Холдинг” за разпространение на регулирана информация.

„**Конверсионен агент**” е лице, което е избрано от Емитента да извършва услуги по конвертиране съгласно Условията.

„**Конвертиране**” има значението съгласно Условие 7.1 (Право на Конвертиране).

„**Облигации**” или „**Облигационният заем**” имат значението, посочено в преамбюла на

Условията по-горе.

„**Облигационери**” са притежателите на Облигации.

„**Общо събрание**” е общото събрание на Облигационерите.

„**Платежен агент**” е банка или друга институция, която съгласно действащото законодателство и сключените договори с Емитента обслужва плащанията по Облигациите (лихви и главница); съгласно действащото към датата на Проспекта законодателство и правилника на Централния депозитар, функцията на платежен агент по отношение на безналични облигации се изпълнява от Централния депозитар, който извършва плащанията по облигации чрез неговите членове банки и инвестиционни посредници.

„**Право на конвертиране**” има значението, посочено в Условие 7.1 (*Право на Конвертиране*).

„**Довереник на Облигационерите**” има значението, посочено в Условие 15 (*Довереник на Облигационерите*).

„**Публикация относно конвертиране**” има значението, посочено в Условие 7.2 (*Период на Конвертиране*).

„**Работен ден**” означава всеки ден, в който търговските банки в България са отворени за осъществяване на обичайната си дейност (включително сделки с валута и депозити във валута).

„**Справедлива пазарна стойност**” е справедливата пазарна стойност на съответното имущество, определена от Експерт.

„**Текуща пазарна цена**” на борсово търгувани ценни книжа е тяхната средно аритметична цена на затваряне от последните 5 (пет) борсови сесии, на които са търгувани съответните ценни книжа, без да се включва борсовата сесия в деня на определяне на Текущата пазарна цена.

„**Шестмесечен период**” има значението, посочено в Условие 7.2 (*Период на конвертиране*).

„**Уведомление за конвертиране**” има значението, посочено в Условие 7.2 (*Период на конвертиране*).

„**Условия**” означава условията на Облигации във, или преимуществено във вида, в който се съдържат в потвърдения от Комисията за финансов надзор проспекти за Облигациите, които могат за в бъдеще да бъдат изменени съобразно предвидено в оригиналната редакция на Условията и/или в действащото законодателство.

„**Централен депозитар**” означава “Централен депозитар” АД, гр. София.

В настоящите Условия, освен ако не е посочено друго или ако контекстът не изисква друго, освен когато е указано обратното, позоваване на договор или документ, посочен тук, следва да се разбира като позоваване на този договор или документ, както е или би могъл периодично да бъде изменен, променен, новиран или допълван в съответствие с неговите условия.

ОБЛИГАЦИИТЕ КАТО ДЪЛГОВ ИНСТРУМЕНТ

2. Форма, деноминация, титул и прехвърляне

2.1 Форма на Облигациите

Облигациите са издадени като безналични ценни книжа, регистрирани в Централния депозитар. Притежателите на Облигациите са вписани в регистъра на Централния депозитар, който води книгата на Облигационерите.

2.2 Деноминация

Всяка Облигация има номинална стойност 1 000 (хиляда) евро.

2.3 Титул и прехвърляне

Облигациите са свободнопрехвърлими, като правото на собственост върху Облигациите се прехвърля с вписване на прехвърлянето в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар.

3. Статут

3.1 Обезпечени облигации – облигационерите по настоящата емисия имат право на предпочително удовлетворяване по силата на първа по ред договорна ипотека върху недвижимите имоти, предмет на обезпечението

3.2 Обезпечение - Облигациите са обезпечени с първи по ред договорни ипотеки върху недвижими имоти, както следва:

1. 32.20 % /тридесет и две цяло и две десети процента/ от следния собствен на Дружеството недвижим имот: ХОТЕЛСКИ КОМПЛЕКС „ШУМЕН”, находящ се на пл. „Оборище” в гр. Шумен, община Шумен, който съгласно Акт за частна общинска собственост № 2393/ 17.11.2006 г., представлява 322/ 1000 (триста двадесет и две хилядни) идеални части от Хотелски комплекс „Шумен” с обща застроена площ 4806 (четири хиляди осемстотин и шест квадратни метра) е разгърната застроена площ 19 344 (деветнадесет хиляди триста четиридесет и четири) кв.м., който хотелски комплекс е построен в поземлен имот, съставляващ част от УПИ VIII (осем римско) в квартал 75 (седемдесет и пет) „а” по действащия ПУП на град Шумен, който имот е с идентификатор 83510.660.508(осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем) по кадастралната карта и кадастралните регистри на гр.Шумен, одобрени със Заповед РД-18-52/25.11.2005 г. на изпълнителния директор на АГКК, конструкция – масивна, стоманобетонова, въведен в експлоатация през 1989 (хиляда деветстотин осемдесет и девета) година, комплекса включва сграда на осем етажа с идентификатор 83510.660.508.1 (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем точка едно) със застроена площ 1601 кв.м. (хиляда шестстотин и един квадратни метра), сграда на един етаж с идентификатор 83510.660.508.2 (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем точка две) със застроена площ 240 кв.м. (двеста и четиридесет квадратни метра) и сграда на два етажа с идентификатор 83510.660.508.3 (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем точка три) със застроена площ 2965 кв.м. (две хиляди деветстотин шестдесет и пет квадратни метра), като целия комплекс се състои от: А/ Хотелска част с 228 (двеста двадесет и осем) броя помещения; Б/ Заведения за обществено хранене – основен ресторант; лятна тераса; панорамен ресторант; снек бар; нощен бар и други общо 46 (четиридесет и шест) броя помещения; В/ Конферентен блок – основна конферентна зала; зала за конференции и други общо 20 (двадесет) броя помещения; Г/ Помещения за услуги – магазини; бръснаро-фризьорски салон; лекарски кабинет; плувен басейн и други общо 10 (десет) броя помещения; Д/ Технологични помещения – климатични инсталации; котелно; асансьори и други общо 26 (двадесет и шест) броя помещения, а съгласно скица №4686 от 29.08.2006г. от Агенция по кадастъра, СК – Шумен на поземлен имот 83510.660.508 (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем), имота е с адрес град Шумен, община Шумен, бул. „Симеон Велики”, площ на имота 4806 кв.м. (четири хиляди осемстотин и шест квадратни метра), трайно предназначение – урбанизирана, начин на трайно ползване – за търговски обект, комплекс, имота включва сграда с идентификатор 83510.660.508.1 (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем точка едно), застроена площ 1601 кв.м. (хиляда шестстотин и един квадратни метра), брой етажи осем, предназначение – хотел, сграда с идентификатор 83510.660.508.2 (осем три пет едно нула точка шест шест нула

точка пет нула осем точка две), застроена площ 240 кв.м. (двеста и четиридесет квадратни метра), брой етажи един, предназначение – сграда за енергопроизводство и сграда с идентификатор 83510.660.508.3 (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем точка три) със застроена площ 2965 кв.м. (две хиляди деветстотин шестдесет и пет квадратни метра), брой етажи два, предназначение – хотел, при съсед: 83510.660.507(осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет нула осем) и 83510.660.554. (осем три пет едно нула точка шест шест нула точка пет пет четири), собственост на Емитента „ФИНАНС КОНСУЛТИНГ” АД, който имот обезпечава сума в размер на 4 770 000 евро (четири милиона седемстотин и седемдесет хиляди евро), представляващи част от главницата на Облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 10 000 000 /десет милиона/ евро.

2. ТРЕТИ ЕТАЖ със застроена площ 809 (осемстотин и девет) кв. м., състоящ се от: двадесет и пет броя офиса, два броя санитарни възли с по две тоалетни клетки, инсталационно помещение, телефонна централа и коридор и ЧЕТВЪРТИ ЕТАЖ със застроена площ 809 (осемстотин и девет) кв. м., състоящ се от: двадесет и осем броя офиса, два броя санитарни възли с общо три клетки, инсталационно помещение, коридори или общо с разгърната площ 1 618 (хиляда шестстотин и осемнадесет) кв.м., от ЧЕТИРИЕТАЖНА АДМИНИСТРАТИВНА СГРАДА, находяща се в град София, бул. „Ситняково” № 23 (двадесет и три), заедно със съответните идеални части от общите части на сградата и правото на строеж върху мястото, върху което е построена сградата, представляващо УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ II (втори) за Геоложки институт, от кв. 194 (сто деветдесет и четири), по плана на град София, местността „Подуене – Редута”, идентичен с имота в кв. 193 (сто деветдесет и три), подробно описан в акт за държавна собственост № 4186 от 18.03.1959г. на СГНС, р-н „Васил Левски”, целия с площ 5 800 (пет хиляди и осемстотин) кв.м., при съсед: парцел I- за училище, ул. „Кутловица”, ул. „Марагидик”, бул. „Ситняково”, собственост на Обезпечаващата страна „ПРИМА ХИМ” ЕООД, който имот обезпечава сума в размер на 1 980 000 евро (един милион деветстотин и осемдесет хиляди евро), представляващи част от главницата на Облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 10 000 000 /десет милиона/ евро.

3. ПОЗЕМЛЕН ИМОТ С ИДЕНТИФИКАТОР 56784.540.1060 (петдесет и шест хиляди седемстотин осемдесет и четири, точка, петстотин и четиридесет, точка, хиляда и шестдесет), находящ се в град Пловдив, община Пловдив, област Пловдив, по кадастралната карта и кадастралните регистри, одобрени със заповед №РД-18-48/03.06.2009г. на изпълнителния директор на АГКК, с адрес на поземления имот: гр. Пловдив, п. к. 4000 (четири хиляди), ж.к. Тракия, с площ: 16 274 кв.м. (шестнадесет хиляди двеста седемдесет и четири квадратни метра), с трайно предназначение на територията: урбанизирана и начин на трайно ползване: за друг вид застрояване, стар идентификатор: няма; номер по предходен план: 550, квартал: 4 по плана на „ВСИ-МО”, парцел: I-550 – Обществено-обслужващи функции, при съсед - поземлени имоти с идентификатори: 56784.540.1063; 56784.540.1061; 56784.540.1036; 56784.540.1059, който поземлен имот съгласно легитимиращите собствеността документи представлява: УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ № I – 550 –Обществено-обслужващи функции (първи, отреден за имот с планоснимачен номер петстотин и петдесет), от квартал 4 /четвърти/ по плана на „ВСИ-МО” – гр. Пловдив, одобрен със Заповед №ОА-131 от 31.01.2006 г., Община Пловдив, целият от 15 988 кв.м. /петнадесет хиляди деветстотин осемдесет и осем квадратни метра/ - по скица, находящ се в гр. Пловдив, ж.к. Тракия по плана на „ВСИ-МО”, при граници на имота: от северозапад – бул. „Менделеев”, от североизток – улица и УПИ II-МО, от югоизток - УПИ IV-550 – Обществено-обслужващи функции, квартал 4, от югозапад – бул. ”Източен”, собственост на Обезпечаващата страна „ПРИМА ХИМ” ЕООД, който имот обезпечава сума в размер на 3 250 000 евро (три милиона двеста и петдесет хиляди евро), представляващи част от главницата на Облигационния заем, който е с обща номинална стойност в размер на 10 000 000 /десет милиона/ евро.

3.3 Предсрочна изискуемост

Облигационерите имат право да изискват плащане на главница и лихви преди падежа в следните случаи:

- Емитентът/Обезпечаващата страна не учреди Обезпечението върху Недвижимите имоти, предмет на обезпечението.
- Емитентът не изпълни задължението си за допълване на Обезпечението до Минималната стойност на обезпечението в 30-дневен срок от узнаване, респ. при получаване на уведомление от страна на Довереника на облигационерите, на обстоятелството за промяна в стойността на Обезпечението под Минималната стойност на обезпечението;
- Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане);
- Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон, когато откриването на производството по несъстоятелност е по молба на Емитента;
- За Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;

4. Лихва

4.1 Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при годишен лихвен процент от 8,00% (осем процента), считано от Датата на емисията. Лихвата се изплаща два пъти годишно за изминал период на всяка Дата на лихвено плащане, по реда, определен в Условие 6 (*Плащания*).

4.2 Изчисляването на дължимата лихва върху номиналната стойност на Облигациите се изчислява на база конвенция ISMA Actual/Actual (Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината).

Лихвеният доход за една Облигация се изчислява по следната формула:

$$\text{ЛД} = (\text{НС} * \text{ЛП} * \text{П}) / \text{Реален брой дни в годината}$$

където:

ЛД – сума на 6-месечния лихвен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛП – годишен лихвен процент

П - период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на текущото лихвено плащане.

5. Плащания

5.1 Плащания на главница и лихви

Плащането на главницата на Облигациите се извършва в евро на Датата на падежа чрез Централен Депозитар по предвидения за това ред в приложимите нормативни актове, регулации и договори.

Плащането на лихви ще се извършва на съответните Дати на лихвени плащания по реда, посочен в предходния параграф.

5.2 Лица, оправомощени да получат лихвени и главнични плащания

В случай, че не следва друго от приложимото законодателство и регулации, право да получат

главнични и лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията.

5.3 Плащания в съответствие с приложимите закони

Всички плащания във връзка с Облигациите във всички случаи са предмет на приложимите в България данъчни и други законови и подзаконови нормативни актове (без това да изключва предвиденото в Условие 7 (*Данъчно облагане*)). На Облигационерите няма да се начисляват комисионни или други такси във връзка с тези плащания, извън обичайните банкови такси по парични преводи.

5.4 Плащания в Работни дни

Ако Датата на падежа или която и да е Дата на лихвено плащане по Облигациите не е Работен ден, Облигационерите ще имат право да получат плащане на съответно дължимата сума не по-рано от следващия Работен ден, като няма да имат право на допълнителна лихва или друго плащане във връзка с това забавяне.

6. Данъчно облагане

Емитентът ще извършва всички плащания по Облигациите, без да удържа или приспада каквито и да е настоящи или бъдещи данъци, държавни такси или други задължения, установени от и/или дължими в полза на българската държава или органи на централната или местната власт в България, освен ако удържането или приспадането на съответните данъци, държавни такси или други задължения се изисква от закона.

Емитентът няма задължението да извършва допълнителни плащания към Облигационерите с оглед да ги компенсира за горепосочените удържания на суми.

ОПЦИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ

7. Конвертиране

7.1 Право на Конвертиране

Емитентът предоставя на всеки Облигационер правото да замени (т.е. конвертира), при условията и реда, определен в този Проспект, всички или част от притежаваните от него Облигации в Акции ("**Право на конвертиране**"), като срещу конвертираните Облигации притежаващият ги Облигационер получава брой Акции, равен на частното на (а) левовата равностойност на съвкупната номинална стойност на конвертираните Облигации ($1\,000 \text{ евро} * 1,95583 * \text{броя Облигации, заявени за конвертиране}$), разделена на (б) актуалната Конверсионна цена съгласно Условие 7.3, при закръгляване към по-малкото цяло число ("**Конвертиране**"). Разликата между левовата равностойност на съвкупната номинална стойност на конвертираните облигации и производението между закръгления към по-малкото цяло число брой акции и актуалната конвексионна цена ще бъде за сметка на Емитента.

7.2 Период на конвертиране

Емитентът се задължава да предприеме необходимите действия за Конвертиране веднъж на всеки шест месеца докато са налице Облигации в обръщение, в края на всеки шестмесечен период (на датата на лихвеното плащане), считано от издаването на Облигациите („**Шестмесечен период**”), включително и на падежа на Облигационния заем, *при условие*, че не по-късно от 10 (десет) дни преди изтичането на съответния Шестмесечен период е подадено поне едно надлежно попълнено и отговарящо на изискванията в Проспекта и инструкциите на Конверсионния агент уведомление

за конвертиране от Облигационер, заедно с необходимите приложения към него („**Уведомление за конвертиране**”).

Информация за датите, на които изтичат Шестмесечните периоди и датите, на които най-късно може да бъде подадено Уведомление за конвертиране, така че Облигационерът да конвертира в текущия Шестмесечен период, ще бъде публикувано от Емитента в разумния най-кратък срок еднократно след издаване на Облигациите, или преди началото на всеки шестмесечен период, чрез Информационна агенция, както и на интернет страниците на Емитента и на Конверсионния агент („**Публикация относно конвертиране**”).

7.3 Конверсионна цена

Началната конверсионна цена е равна на **268,50** лева (“**Начална конверсионна цена**”). Началната конверсионна цена подлежи на определени актуализации, както е посочено в “*Актуализиране на конверсионната цена*” по-долу (“**Актуализирана конверсионна цена**”, и заедно с Началната конверсионна цена, “**Конверсионна цена**”).

Актуализираната конверсионна цена (в случай че бъде определена такава) ще бъде оповестена чрез Публикация относно конвертиране.

8. Процедура за Конвертиране

8.1 Уведомление за конвертиране

(а) Подаване на Уведомление за конвертиране и други документи

За да упражни правото си на Конвертиране, Облигационерът трябва, чрез инвестиционния посредник, по чиито подсметки се намират Облигациите:

(i) да подаде Уведомление за конвертиране в рамките на установеното работно време на определените офиси на Конверсионния агент (които ще бъдат обявени чрез Публикация относно конвертиране);

(ii) да удостовери притежанието на Облигациите по подсметки при инвестиционния посредник или да депозира депозитарната разписка за съответната/ите Облигация/и при Конверсионния агент (освен ако Конверсионният агент се съгласи да не изисква такава депозитарна разписка); и

(iii) да предостави на Конверсионния агент други изисквани от него документи и информация, съгласно актуалните указания на Конверсионния агент относно процедурата по Конвертирането и съдържанието и приложенията към Уведомлението за конвертиране, които ще бъдат оповестени чрез интернет страниците на Емитента и Конверсионния агент.

Подадено Уведомление за конвертиране не може да бъде оттеглено без писменото съгласие на Емитента.

(б) Съдържание на Уведомлението за конвертиране

Уведомлението за конвертиране съдържа:

(i) пълното име, респективно наименование, адрес и други координати на конвертиращия Облигационер (електронна поща; телефон);

(ii) брой Облигации, за които се упражнява Правото на конвертиране;

(iii) други данни, определени от Конверсионния агент чрез образеца на Уведомлението за конвертиране и/или указанията за Конвертиране.

Образецът на Уведомлението за конвертиране ще бъде публикуван на интернет страницата на Конверсионния агент, заедно с указания относно процедурата по Конвертирането.

8.2 *Срок на извършване на Конвертирането*

Ако Уведомление за конвертиране е подадено не по-късно от 10 работни дни преди изтичането на текущия Шестмесечен период по Условие 7.2 (*Период на Конвертиране*), Емитентът има задължението да предприеме действия по Конвертиране относно Облигациите, предмет на това уведомление, в края на същия Шестмесечен период; в противен случай Облигациите се конвертират в края на следващия Шестмесечен период.

9. *Доставка на Акции при Конвертиране*

9.1 *Осигуряване на Акции от Емитента при Конвертиране*

За целите на осъществяване на Конвертиране, Съветът на директорите на Уеб Финанс Холдинг ще вземе решение за издаване на нови Акции, на основание овластяването му от Общото събрание, извършено на 20 септември 2012 г. и съдържащо се в чл. 9 от Устава (или на основание последващо подобно овластяване, ако има такова).

9.2 *Доставка само на цели Акции*

При упражняване на Правото на конвертиране Емитентът ще е задължен да предостави на конвертиращия Облигационер само цели Акции, като последният няма правото да претендира части от Акции.

За целите на определяне на броя Акции, които следва да се доставят на конвертиращия Облигационер, номиналната стойност на всички заявени за конвертиране от него Облигации в рамките на всеки Шестмесечен период се сумира и разделя на Конверсионната цена.

9.3 *Дата на конвертиране*

Датата на конвертиране за всеки Облигационер ("**Дата на конвертиране**") ще бъде работният ден, в който Централният депозитар регистрира Конвертирането, извършено на основата на Конверсионната цена, действаща към момента на подаване в Централния депозитар на необходимите за извършване на тази регистрация документи.

Емитентът ще достави на правоимащите Облигационери през следващия Шестмесечен период или в най-ранния възможен момент след това, полагащите им се допълнителни Акции в резултат на актуализиране на Конверсионната цена (т.е. в случаите, когато Ефективната дата на актуализиращите събития съгласно Условие 11.1 (*Дивиденсти*) до Условие 11.5 (*Промяна на номиналната стойност на Ациите*) включително, настъпи след подаване на Уведомление за конвертиране, но преди съответната Дата на конвертиране).

9.4 *Данъци при Конвертиране*

Данъци и други публични плащания, които могат да бъдат определени във връзка с упражняването на Правото на конвертиране и/или доставката на Акции при Конвертиране са за сметка на Облигационера.

10. *Права, произтичащи от Конвертиране*

10.1 Притежателите на Облигации, които имат право да получат Акции при Конвертиране, ще бъдат считани за пълноправни притежатели на Ациите от Датата на конвертиране. Ациите, които Емитентът доставя при Конвертиране, следва да бъдат чисти от всякакви тежести, права и претенции на трети лица върху тях.

10.2 Конвертиращият Облигационер има право да получи дължимите лихви по конвертираните Облигации до Датата на конвертиране, включително.

10.3 Притежателите на Облигации няма да имат право на глас и право на дивидент, както и други подобни права, свързани с Ациите, които са получили при Конвертиране, ако датата, на която се

определят правоимащите лица да гласуват на Общо събрание, да получат дивидент или други подобни права, предхожда Датата на конвертиране (освен ако приложимото законодателство предвижда друго).

- 10.4** В частност, новите Акции, издадени от Емитента с цел предоставянето им на конвертиращите Облигационери, ще дават право на дивидент за цялата календарна година, през която са издадени.

11. Актуализация на Конверсионната цена

Актуализация на Конверсионната цена ще се извършва единствено в случаите, посочени по-долу в настоящото Условие 11.

11.1 Дивиденсти

Актуализиращо събитие

Ако и когато Емитентът разпредели дивиденсти в полза на притежателите на Акции, Конверсионната цена ще бъде актуализирана, както следва.

Ефективна дата

За целите на настоящото Условие 11.1, “Ефективна дата” датата на разпределяне на дивидент.

Актуализация на Конверсионната цена

Ако и когато Емитентът разпредели дивиденсти в полза на притежателите на Акции, по отношение на всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се актуализира чрез умножаване на Конверсионната цена, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

$$(A - B)/A$$

където:

“А” е Справедливата цена на една Акция изчислена на база последния публикуван консолидиран отчет на Дружеството, непосредствено предхождащ датата на разпределяне на дивидент;

“В” е паричната стойност на дивидентите, изплащани в пари, съответно Справедливата пазарна стойност на дивидентите в натура (доколкото последното е приложимо), полагащи се на една Акция на датата на това обявяване.

Ефект от актуализацията

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от и включително Ефективната дата за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

11.2 Издаване на Акции при увеличение на капитала със средства на Емитента

Актуализиращо събитие

Ако и когато Емитентът издаде Акции в рамките на увеличение на капитала със собствени средства, Конверсионната цена ще бъде коригирана съгласно настоящия подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящото Условие 11.2, “Ефективна дата” означава датата издаване на новите

акции от увеличението на капитала със средства на Емитента.

Актуализации на Конверсионната цена

За всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се коригира чрез умножаване на Конверсионната цена, в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

A/B

където:

“А” е броят на съществуващите Акции непосредствено преди издаването на новите Акции от увеличението на капитала със средства на Емитента; и

“В” е броят Акции в обръщение веднага след издаването на Акциите от увеличението на капитала със средства на Емитента.

Ефект от актуализацията

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

11.3 Издаване на нови акции (увеличение на капитала на Емитента с парични средства)

В случай че Емитентът увеличи капитала си чрез издаване на нови акции, конверсионното съотношение се изчислява на база актуализирана конверсионна цена:

$$\text{Конверсионна цена (1)} = \frac{\text{Конверсионна цена (0)}}{\text{Коригиращ фактор}}$$

$$\text{Коригиращ фактор} = \frac{\text{Цена на акция (t+1) + Цена на 1 право}}{\text{Цена на акция (t+1)}}$$

$$\text{Цена на 1 право (теоретична)} = \frac{\text{Цена на акция на последния ден, когато се търгува с права* – Емисионна стойност на акция}}{\text{Брой права необходими за една акция + 1}}$$

Където:

Конверсионна цена (1) – актуализирана конверсионна цена

Конверсионна цена (0) - конверсионна цена към момента на актуализацията

Цена на акция (t+1) – цена на акция на първия ден, когато се търгува без права

11.4 Намаляване на капитала

В случай на намаляване на капитала на Емитента правата на облигационерите за превръщане на облигациите в акции се намаляват съразмерно.

11.5 Промяна на номиналната стойност на Акциите

Актуализиращо събитие

Ако и когато следва да се извърши промяна на номиналната стойност на Акциите в резултат на тяхната консолидация или раздробяване, Конверсионната цена ще бъде актуализирана съгласно този подраздел.

Ефективна дата

За целите на настоящото Условие 11.3, “Ефективна дата” означава датата, от която съответната консолидация или раздробяване има правно действие.

Актуализации на Конверсионната цена

За всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата, Конверсионната цена се коригира чрез умножаване на Конверсионната цена, което е в сила непосредствено преди Ефективната дата, със следния израз:

A/B

където:

“А” е броят Акции непосредствено преди промяната; и

“В” е броят Акции веднага след промяната.

Ефект от актуализацията

Актуализираната съгласно настоящия подраздел Конверсионна цена ще се прилага считано от Ефективната дата (включително) за всяка Облигация, за която Датата на конвертиране не е настъпила преди Ефективната дата. Всяка така направена актуализация ще се взема предвид при извършването на последващи актуализации съгласно условията на този раздел.

11.6 Минимални актуализации; липса на актуализации

Закръгляване и корекции, по-малки от 1 (един) процент

При всяка актуализация на Конверсионната цена, получената Конверсионна цена, ако не е число, кратно на една стотинка, се закръглява надолу към най-близката цяла стотинка. Няма да се извършва актуализация на Конверсионната цена, когато такава актуализация (закръглена надолу, ако е приложимо) би била с по-малко от един процент от приложимата към съответния момент Конверсионна цена. Всяка актуализация, която не се налага да бъде направена и всяко число, с което Конверсионната цена е била закръглена надолу се пренасят и се взимат предвид при следващи актуализации, като изчисляването на всяка следваща актуализация се извършва така, сякаш актуализацията, която не се е изисквало да бъде направена, е била извършена към съответния момент.

Схеми за предоставяне на акции на служители

Няма да се извършват актуализации на Конверсионната цена, когато Обикновени акции или други ценни книжа (включително Права, варанти или опции) се издават, предлагат, упражняват, разпределят, отпускат, изменят или предоставят на или в полза на служители или бивши служители (включително лица, които са или които са били на изпълнителни длъжности) на Емитента или неговите Дъщерни дружества, съгласно схема или план за предоставяне на акции на служители (включително план за реинвестиране на дивиденди).

Неразрешени от закона актуализации

Конверсионната цена не може да се актуализира така, че упражняването на Право на конвертиране да доведе до издаване на Обикновени акции при обстоятелства, недопустими

съгласно приложимото законодателство.

РАЗНИ

12. Спазване на финансови съотношения

12.1 Емитентът поема задължението, докато са налице Облигации в обръщение, да спазва следните финансови показатели / съотношения (изчислявани към всяко финансово шестмесечие на консолидирана база):

- (i) Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 95%

Към 30 юни 2014 г. съотношението Пасиви/Активи на Емитента е 83,89%

- (ii) Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1,05.

Към 30 юни 2014 г. съотношението Покритие на разходите за лихви на Емитента е 1,70

- (iii) Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0,5.

Към 30 юни 2014 г. съотношението Текуща ликвидност на Емитента е 1,239

12.2 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 изискванията по Условие 12.1. 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 взема 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.

13. Други ангажменти на Емитента

13.1 *Поддържане на условията, за да бъдат Облигациите и обикновените акции, издадени от Уеб Финанс Холдинг, допуснати/приети за търговия на БФБ*

В разумния най-кратък срок Емитентът ще подаде заявление за допускане на Облигациите до търговия на БФБ.

13.2 *Разкриване на информация и спазване на други нормативни задължения*

Емитентът ще спазва точно всички свои задължения, следващи от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и другото законодателство за капиталовия пазар, имащи отношение към защита на интересите на Облигационерите, включително задълженията за разкриване на вярна и пълна финансова и друга информация за инвеститорите.

14. Общо събрание на Облигационерите

14.1 *Право на глас*

Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на Облигационерите („**Общо събрание**”). Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като Облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание.

14.2 *Правомощия на Общото събрание*

Общото събрание на Облигационерите има правомощията, предвидени в действащото българско законодателство, като в т.ч. взема решения относно промени в Условието на Облигационния заем съгласно Условие 19 (*Промени в Условието на Облигационния заем*), дава становище относно евентуални предложения за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегирани облигации (което задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента). Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно.

14.3 *Свикване*

Общо събрание се свиква от Представителя на Облигационерите, с изключение на Първото общо събрание, което се свиква от Емитента.

Общото събрание на Облигационерите се свиква от Представителя на Облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието.

Общото събрание може да се свика и по искане на Облигационерите, които притежават най-малко 1/10 от емисията Облигации или от ликвидаторите на Емитента (ако за него е открита процедура по ликвидация).

14.4 *Кворум и мнозинство за приемане на решения*

Общото събрание е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички Облигационери от тази емисия, ако на събранието е представена най-малко ½ от издадените и непогасени Облигации. Ако Общото събрание бъде отложено поради липса на кворум, може да бъде насрочено ново заседание не по-рано от 14 дни, което е законно, независимо от представените Облигации.

Мнозинството за приемане на решенията от Общото събрание на Облигационерите е 50% плюс една от представените Облигации, с изключение на решенията за промени в параметрите на Облигационния заем, които се приемат с мнозинство от 2/3 от представените облигации. (*Виж т. 19.4 по долу*).

15. Довереник на Облигационерите

15.1 Довереникът на облигационерите се избира от Емитента. На първото Общо събрание Облигационерите одобряват избора на Довереник, който е посочен в предложението за записване на облигации („**Довереник на Облигационерите**”), за който не са налице ограниченията по чл. 100г, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

15.2 При изпълнението на задълженията си и упражняването на правомощията си съгласно тези Условия и действащото законодателство, Довереникът на Облигационерите е длъжен да взема

предвид общите интереси на всички Облигационери и е длъжен да действа в най-добър интерес на Облигационерите, съобразно решенията на Общото събрание, условията на договора с Емитента и закона. Довереникът не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато неговите действия или бездействия са в изпълнение на решение на общото събрание на облигационерите, взето с внозинство повече от 1/2 от гласовете на облигационерите, записали заема. Договорът между Емитента и Довереника на облигационерите, който е част от проспекта на облигационната емисия, определя пълно правата и задълженията на довереника на облигационерите спрямо емитента, задълженията на довереника спрямо облигационерите, както и задълженията на емитента към довереника на облигационерите. Наред с това, задълженията на Довереника на облигационерите са изрично уредени в чл.100ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

16. Конверсионен агент

16.1 Конверсионният агент, при изпълнение на сключения с Емитента договор за агентство и във връзка с Облигациите действа в качеството си на представител на Емитента и не поема никакви задължения към и не действа като представители или довереник на Облигационери.

16.2 Емитентът си запазва правото да замени Конверсионния агент, както и Конверсионният агент може да се откаже от тези си функции, но само след като бъде определен от Емитента нов Конверсионен агент.

Уведомление за замяна на Конверсионния агент се публикува най-малко 10 работни дни преди датата, на която старият Конверсионен агент ще престане да изпълнява функциите си, по реда, предвиден в Условие 20 (*Уведомления*). По изключение, когато Емитентът не е в състояние да спази срока по предходното изречение, той следва да публикува уведомлението за замяна незабавно, след като това бъде възможно.

Уведомление за промяна в обслужващите офиси на Конверсионния агент се извършва в разумния най-кратък срок по реда, предвиден в Условие 20 (*Уведомления*).

17. Давност

С изтичане на петгодишна давност, считано от датата, на която съответната сума става дължима, се погасяват всички вземания по главници по Облигациите, а с изтичане на тригодишна давност считано от датата, на която съответната сума става дължима, се погасяват вземанията за лихви по Облигациите.

18. Нови емисии облигации

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящата емисия Облигации, освен с предварителното съгласие на Облигационерите. Съгласие на Облигационерите не се изисква относно издаване от Емитента на облигации, извън посочените в предходното изречение.

19. Промени в Условията

19.1 Промени в условията на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство) могат да се извършват от Дружеството по изключение и само с предварителното съгласие на Облигационерите, прието с решение от общото събрание на облигационерите, в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане.

19.2 *Параметри, подлежащи на промяна:*

С оглед защита интересите на облигационерите, допустими са промени в следните условия /параметри/ на емисията - датите на лихвените и главничните плащания, обезпечението; лихвения процент; размера на главничните плащания; други параметри на емисията *при условие че*

промяната не води до промяна в характеристиките на Облигациите.

19.3

Предпоставки и условия за извършване на промени:

Промяна в горепосочените условия (параметри) на настоящата емисия Облигации може да се извърши само въз основа на решения на компетентните за това органи, по реда и при условията, посочени по-долу и в съответствие с действащото към момента на приемането им законодателство и при настъпване след датата на сключване на Облигационния заем на някое от следните условия, при което може да се направи обоснован извод, че промяната е в интерес на Дружеството и на облигационерите:

- сериозни краткосрочни ликвидни затруднения на емитента;
- съществено увеличени нетни парични потоци на емитента;
- съществено благоприятно или неблагоприятно несъответствие на очакваната с фактическата макро и микроикономическа среда, касаещо дружеството;

Посочените предпоставки не ограничават или изключват инициране на промени в условията по емисията при наличие на други такива, формулирани от поне 10% от всички облигационери или Съвета на директорите на Дружеството.

19.4

Компетентен орган, кворум и мнозинство за приемане на решение:

С оглед обстоятелството, че ОСА на Дружеството е овластил Съвета на директорите на Дружеството да извърши всички правни и фактически действия за издаване на облигациите от настоящата емисия, Съветът на директорите на емитента има право да иницира промени в условията по емисията, като свика, чрез Банката-довереник, Общо събрание на облигационерите.

Инициране на промени в условията по емисията може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията.

При всяко положение, дружеството не може едностранно да налага изменение в условията по емисията. Съгласно разпоредбата на чл. 207, т. 1 от ТЗ нищожно е всяко решение на Дружеството за:

- промяна в условията, при които са записани издадените облигации;
- издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

Облигационерът е страна по договора за облигационен заем, с оглед на което промяна на условията между емитента и облигационерите следва да се договори, като предложението на емитента следва да се обсъди и приеме от общото събрание на облигационерите.

Следователно промени в параметрите на Облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия при спазване на правилата за кворум и мнозинство, съгласно разпоредбата на чл. 214, ал. 5 от ТЗ. Всяко решение за промяна в параметрите на емисията облигации следва да бъде взето от Общото събрание на облигационерите с мнозинство 2/3 от представените облигации. Събранието е законно, ако на него е представена 1/2 от облигационния заем.

20. Уведомления

Уведомления до Облигационерите ще бъдат изпращани до тях чрез препоръчана експресна поща, електронна поща или куриер до предоставените от Облигационерите адреси за кореспонденция. Вместо или в допълнение на изпращането на уведомления съгласно предходното изречение, както

и когато законът изисква това, уведомленията до Облигационерите ще бъдат публикувани чрез Информационната агенция, както и чрез интернет страницата на Емитента, освен когато Условиата предвиждат друго относно определени уведомления или друго се изисква от закона.

21. Приложимо право и юрисдикция

- 21.1** Облигациите, Условиата и другите договори и актове, свързани с Облигациите, както и всички извъндоговорни отношения, възникващи от или във връзка с Облигациите се уреждат от българското право.
- 21.2** Всички спорове, възникнали във връзка с Облигациите ще бъдат отнасяни до и решавани от компетентния съд в Република България.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА

Съгласно протокола от заседание на Съвета на директорите от 12 ноември 2012г. за обезпечаване на обща сума в размер на 5 230 хил. евро, представляващи част от главницата на Облигационния заем (в размер на 10 млн. евро), издаден от “УЕБ Финанс Холдинг” АД, дружеството “Прима хим” ЕООД, учредява първа по ред договорна ипотека, върху посочените в т. *Условия на Облигациите – Облигациите като дългов инструмент* от Проспекта недвижими имоти.

Отговорни лица

„Прима хим” ЕООД поема отговорност за представената в Проспекта информация относно Гаранта. Съгласно ЗППЦК, управителят на Дружеството Александър Ангелов Владимиров отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изложената в Проспекта информация за гаранта. Съставителят на финансовите отчети на Дружеството отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него финансови отчети, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на „Прима хим” ЕООД. В тази връзка посочените в този параграф лица са декларирали изискуемите от чл. 81, ал. 5 ЗППЦК обстоятелства, а именно, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация за гаранта е вярна и пълна.

Законови определени одитори

Одитор на “Прима хим” ЕООД за периода 201г. – 2013г. е “Грант Торнтон” ООД. Дружеството е специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: България, гр. София 1421, район Средец, бул. „Черни връх” 26, е одитирало финансовите отчети за годините, приключващи на 31 декември 2013 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г.

“Грант Торнтон” ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 032). Марий Апостолов, регистриран одитор (рег. № 0488) е извършил проверката на финансовите отчети за годините, приключващи на 31 декември 2013г., 31 декември 2012г. и 31 декември 2011 г.

Съгласно Устава и българското законодателство, одиторът, назначен да одитира финансовите отчети на „Прима хим” ЕООД, трябва да бъде избран от Общото събрание на акционерите.

През последните пет години не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Дружеството, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

Избрана финансова информация

Представената финансова информация включва годишните одитирани финансови отчети на дружеството към 31.12.2011г., 31.12.2012г. и 31.12.2013г.

Показатели	Към 31 декември		
	2013	2012	2011
Приходи от оперативна дейност	32	36	33
Счетоводна печалба/загуба	(1 585)	(3 795)	4 001
Нетна печалба/загуба	(1 585)	(3 795)	4 001
Сума на активите	5 758	5 805	8 137
Нетни активи	(20 485)	(18 900)	(17 235)
Основен капитал	5	5	5

Рискови фактори

Дейността на „Прима хим“ ЕООД създава предпоставки за излагане на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не ползва финансови инструменти за намаляване на финансовите рискове

Валутен риск

Дружеството е получило кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради това Дружеството е изложено на риск, свързан с възможни промени на валутния курс. През изминалата година промените във валутния курс са били в полза на Дружеството.

Кредитен риск

Максималния кредитен риск свързан с финансови активи е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството, както е посочено по-долу:

	Към 31 декември		
	2013	2012	2011
		(одитиран)	
Вземания от групата	-	472	1,478
Вземания	3,595	74	960
Пари и парични еквиваленти	4	3	2
	3,599	549	2,440

Търговските и други вземания на дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрация на кредитен риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск представляват рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми включват и заеми с плаващ лихвен процент и поради това дружеството е изложено на лихвен риск.

Информация за гаранта

Наименованието на дружеството, обезпечаващо със собствени имоти обща сума 5 230 хил. евро, представляващи част от главницата на Облигационния заем (в размер на 10 млн. евро), издаден от „УЕБ Финанс Холдинг“ АД е „Прима хим“ ЕООД. Наименованието на последното не е променяно.

„Прима хим“ ЕООД е регистрирано в България, вписано е в Регистъра за търговските дружества с Решение на Софийски градски съд от 06.03.2003г., под партиден № 74978, рег. 1, том 876, стр. 137 по ф.д. 2766/2003, с ЕИК 131057947. Юридическата форма на „Прима хим“ е еднолично дружество с ограничена отговорност. Гарантът упражнява дейността си съгласно българското законодателство. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. Стефан Караджа № 2.

Основният предмет на дейност на „Прима хим“ ЕООД е вътрешно и външнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, покупко – продажба на едро и дребно на стоки на химическата, тежката и леката промишленост, комисионна, консигнационна, следиторска дейност, транспортна дейност в страната и чужбина, складова дейност, всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

Капиталът на „Примахим“ ЕООД е 5 000 лева, разпределен в 500 дружествени дяла от по 10 лв. всеки един.

Дружеството е с неограничен срок на съществуване.

Специфични събития за гаранта, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на гаранта през последните три години.

Специфични събития, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на гаранта през последните три години са предоставените като обезпечения по облигационната емисия на Емитента имоти на Дружеството.

Към момента на съставяне на проспекта няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за „Прима хим” ЕООД.

Инвестиции

Инвестиции в акции

През разглежданият три годишен период „Прима хим” ЕООД не правило инвестиции в асоциирани дружества. Инвестициите на гаранта в дъщерни дружества е както следва:

Име на дъщерното Предприятие	Страна на учредяване	2013	2012	2011
		участие в %	участие в %	участие в %
Предприятие Финист ООО - Татарстан	Русия	-	100%	100%

Дружеството е регистрирано в Република Татарстан. Методът, по който инвестициите в дъщерни дружества са отразени във финансовите отчети на Дружеството, е по себестойност. В началото на 2013 г. дъщерното дружество е продадено.

Активи, държани за продажба

	Към 31 декември					
	2013		2012		2011	
	хил. лв.	% участие	хил. лв.	% участие	хил. лв.	% участие
Параходство Българско речно плаване АД	-	-	-	-	384	1.21%
ДФ Реал Финанс ФДФ	18	5.39%	18	5.39%	18	5.39%
Електротерм АД	156	2.70%	156	2.70%	156	2.70%
Рига хотелс АД	581	11.86%	581	11.86%	580	11.86%
	755		755		1,138	

Акциите на Параходство Българско речно плаване АД, дружество търгувано на БФБ, са продадени през 2012 г. За останалите активи държани за продажба не може да бъде определена пазарна стойност, тъй като те не се търгуват активно на фондовата борса.

“Прима хим” ЕООД няма направени инвестиции след датата на последния финансов отчет.

“Прима хим” ЕООД няма поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

“Прима хим” ЕООД не предвижда извършване на капиталови разходи различни от обичайните за неговата дейност.

Преглед на стопанската дейност

“Прима хим” ЕООД е регистрирано в Република България с предмет на дейност - вътрешно и външнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, покупко – продажба на едро и дребно на стоки на химическата, тежката и леката промишленост, комисионна, консигнационна, спедиторска дейност, транспортна дейност в страната и чужбина, складова дейност, всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

Дружеството реализира приходите си на територията на страната.

Приходите от продажби на „Прима хим” ЕООД са приходите от продажби на услуги, представени в следната таблица:

	1 януари - 31 декември		
	2013	2012	2011
Приходи от продажби на услуги	32	35	33
Други	-	1	-
	32	36	33

В предвид дейността на “Прима хим” ЕООД няма въведени значителни нови продукти и дейности.

Главни пазари

Поради характера на дейността на гаранта, приходите от продажби на дружеството се реализират изцяло на територията на страната.

Прима хим ЕООД не притежава патенти и лицензи, съответно дейността му не е зависима от такива

Организационна структура

Към датата на последния одитиран финансов отчет на Дружеството (31.12.2013г.) и към датата на Проспекта, “Прима хим” ЕООД няма инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, категоризирани съгласно МСС 28.

“Прима хим” ЕООД е правно-организационно зависим от “БТМ Консулт” ЕООД, доколкото последното дружество е негов едноличен собственик на капитала, притежаващ 500 дружествени дяла, всеки с номинал от 10 лв. БТМ Консулт ЕООД е регистрирано в България с предмет на дейност: търговско представителство и посредничество; покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, комисионни, спедиционни и превозни сделки, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Едноличен собственик на капитала на “БТМ Консулт” ЕООД е „УЕБ Финанс Холдинг” АД, притежаващ 100% от капитала на дружеството.

Главни акционери

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, Контрол е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В горепосочения смисъл юридическото лице, което пряко контролира “Прима хим” ЕООД е “БТМ Консулт” ЕООД (едноличен собственик на капитала на гаранта).

Няма физически лица, които да контролират пряко Дружеството в горепосочения смисъл.

Юридическо лице, упражняващо непряк контрол върху гаранта е „УЕБ Финанс Холдинг” АД, притежаващ 100 % в капитала на „БТМ Консулт” ЕООД.

Към настоящия момент гарантът няма информация за физическо лице, което да притежава непряко (косвено по смисъла на Регламент ЕО №809/2004) мнозинство от гласовете в общото събрание на акционерите или в Съвета на директорите.

Начини за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно, чл.240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл.223, ал. 2, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно Чл. 223а. ал. 1, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

На гаранта не са известни договорености, които може да доведат до промяна на контрола на “Прима хим” ЕООД.

Информация за тенденциите

Не е известна значителна неблагоприятна промяна в перспектите на дружеството от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

Не е налице значителна промяна във финансовата или търговска позиция на гаранта след датата на последния годишен одитиран финансов отчет. Не е налице значителна неблагоприятна промяна в перспективите на дружеството от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети.

На “Прима хим” ЕООД не са известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху перспектите на дружеството за текущата финансова година.

Недвижима собственост, заводи и оборудване

Дълготрайни материални активи

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи – по групи активи е както следва:

	Група активи - комп. техника	Група активи - стоп. инвентар	Общо
Отчетна стойност	2	68	70

Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на дружеството са имотите, които Прима хим е предоставила за обезпечаване на обща сума в размер на 5 230 хил. евро, представляващи част от главницата на Облигационния заем по издадената от Уеб Финанс Холдинг облигационна емисия. Информация, относно имотите е предоставена в Проспекта

Административни, Управителни и Надзорни органи

Дружеството се управлява и представлява от Александър Ангелов Владимиров.

Александър Ангелов Владимиров – Управител на „Прима хим“ ЕООД

Бизнес адрес: гр. София, район Средец, ул. Стефан Караджа № 2

Участия в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от „Прима хим“ ЕООД, в които г-н Димитров заема постове в управителните или контролни органи или като прокурист, или е съдружник през последните 5 години с посочване дали все още има това качество:

<u>Дружество (юридическо лице)</u>	<u>Позиция</u>	<u>Заема ли я към момента</u>	<u>Дата на прекратяване на функциите/участието</u>
„Кроне България“ АД, ЕИК 130517595	Член на СД	Да	
„Заложна къща В и В 2012“ ООД, ЕИК 202080709	Управител и съдружник	Да	

Освен горепосочените участия в управлението и собствеността на други дружества, както и участията, управителят на Дружеството:

- не извършва търговска дейност, различна от дейността си в Дружеството, която би могла да се окаже съществена за Дружеството;
- през последните пет години не е бил обект на производства или санкции, наложени от държавни или други регулаторни органи (включително от професионални организации);
- през последните пет години не е лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на дружества или от изпълняването на ръководни функции или управление на дейността на което и да е дружество;
- през последните пет години не е бил член на административен, управителен или надзорен орган, или изпълнителен директор на дружество, по отношение на което е осъществено производство по несъстоятелност, ликвидация или подобна процедура; или
- през последните пет години не е осъждан за измама.

Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи

Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на Управителя в “Прима хим” ЕООД към Дружеството и негови частни интереси и/или други задължения.

Възнаграждение и компенсации

През 2013 г. на Управител на Прима хим ЕООД не е изплащано възнаграждение, не е получил условни или разсрочени възнаграждения, или компенсации и обезщетения в натура, от Дружеството. В Дружеството и не са заделяни или начислявани суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения по отношение на Управителя. Договорните отношения между Управителя на Прима хим ЕООД, от една страна и Дружеството от друга страна, не дават право на Управителя на обезщетения при прекратяването им.

Практика на ръководните органи

Дружеството няма одитен комитет към момента на изготвяне на Проспекта.

„Прима хим” ЕООД не е публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и в тази връзка не е задължен да спазва режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.

Дружеството извършва дейността си в съгласие със законите и подзаконовите нормативни актове на страната. На тяхната основа и с цел доразвиване и конкретизиране на нормативната уредба, “Прима хим” ЕООД е разработило и прилага свой вътрешен акт – Устав.

Транзакции между свързани лица

Свързаните лица на Прима хим ЕООД включват собственикът, дъщерни и асоциирани предприятия и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой.

Към 31 декември 2013, 2012 и 2011 разчетите със свързани лица са както следва:

	1 януари - 31 декември		
	2013	2012	2011
		<i>(в хил. лв.)</i>	
Предоставен заем на дъщерно предприятие	-	393	(1,467)
Лихви	-	79	11

	1 януари - 31 декември		
	2013	2012	2011
		<i>(в хил. лв.)</i>	
Вземания от:			
-дъщерни предприятия	-	472	1,478
Задължения към:			
-други свързани лица в групата	15,563	8,058	7,414

Задължението на „Прима хим” ЕООД към „УЕБ Финанс Холдинг” АД към 31.12.2013г. в размер на 15 563 хил.лв. е образувано от следните суми:

- По договор за временна финансова помощ, съгласно чл. 134 „Допълнителни парични вноски” от Търговския закон – 8 798 хил.лв. /в т.ч. 7 414 хил.лв. – главница и 1 384 хил.лв. –лихва/.
- По договор за цесия, задължението е в размер на 6 765 хил. лв. е по договор за временна финансова помощ /в т.ч. 5 897 хил.лв. главница и 868 хил.лв. –лихва/

Операционен и финансов преглед

Годишните финансови отчети за разглежданите периоди са изготвени в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (СС), приети по ПМС № 46 от 21.03.2005 г., изменен и допълнен съгласно ПМС № 251 от 17.10.2007г. в сила от 01.01.2008г.

Одитираните от регистриран одитор одиторски доклади, за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети, са предоставени в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Изброените в този параграф документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

	Към 31 декември		
	2013	2012	2011
	<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>		
Активи			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	759	806	853
Инвестиционни имоти	484	505	525
Дългосрочни финансови активи	755	4,176	5,633
Отсрочени данъчни активи	153	153	153
Нетекущи активи	2,151	5,640	7,164
Текущи активи			
Вземания	3,595	153	971
Пари и парични еквиваленти	4	3	2
Текущи активи	3,599	156	973
Разходи за бъдещи периоди	8	9	-
Общо активи	5,758	5,805	8,137

Дългосрочните активи на „Прима хим“ ЕООД са предимно дългосрочни финансови активи и дълготрайни материални активи, които намаляват през целия разглеждан период, достигайки до 2 151 хил. лв. към 31.12.2013г. Текущите активи през 2013г. нарастват над 20 пъти, в сравнение с 2012г., дължащо се на нарастването на текущите вземания на дружеството за периода.

	Към 31 декември		
	2013	2012	2011
	<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>		
Собствен капитал			
Акционерен капитал	5	5	5
Резерв от последни оценки	-	-	(2 135)
Натрупана загуба / печалба за отминали години	(18 905)	(15 105)	(19 106)
Текуща загуба/печалба	(1 585)	(3 800)	4 001
Общо собствен капитал	(20 485)	(18 900)	(17 235)
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по получени заеми	-	5 897	-
Други задължения	7 092	-	-
Нетекущи пасиви	7 092	5 897	-
Текущи пасиви			
Задължения към финансови предприятия	1	1	47
Получени аванси	2 000	2 000	2 000

Задължения към доставчици	3	3	4
Задължения към предприятия от група	15 563	8 058	7 414
Задължения по получени заеми	1 551	1 574	8 720
Други задължения	33	7 172	7 187
Текущи пасиви	19 151	18 808	25 372
Общо пасиви	26 243	24 705	25 372
Общо собствен капитал, резерви и пасиви	5 758	5 805	8 137

Видно е отрицателната стойност на собствения капитал на дружеството през целия разглеждан период, дължащо се на натрупаната загуба за отминали години на „Прима хим” ЕООД. Дългосрочните пасиви съставляват 27 % от пасивите на дружеството през 2013г. (23,87% от пасивите на дружеството през 2012г.) От краткосрочните пасиви най-голяма част заемат задълженията към предприятия от групата (с изключение на 2011г., когато най-голям дял имат задълженията по получени заеми), които нарастват с 93,14% през 2013г. в сравнение със същите през 2012г.

	1 януари - 31 декември		
	2013	2012	2011
	<i>(аудитирани данни в хил. лв.)</i>		
Нетни приходи от продажби	32	35	33
Други приходи	-	1	-
Приходи от оперативна дейност	32	36	33
Приходи от лихви	20	88	1 894
Положителни разлики от операции с финансови активи	3	-	38
Други	-	-	4 190
Общо финансови приходи	23	88	6 122
Извънредни приходи	75	15	-
Общо приходи	130	139	6 155
Разходи за суровини, материали и външни услуги	(29)	(71)	(59)
Разходи за персонала	-	-	(1)
Разходи за амортизация и обезценка	(68)	(68)	(68)
Други разходи	(31)	(100)	(2)
Разходи за оперативна дейност	(128)	(239)	(130)
Разходи за лихви	(1 586)	(1 599)	(2 020)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	-	(2 097)	-
Други финансови разходи	(1)	(1)	(4)
Общо финансови разходи	(1 587)	(3 697)	(2 024)
Извънредни разходи	-	2	-
Общо разходи	(1 715)	(3 934)	(2 154)
Счетоводна печалба/загуба	(1 585)	(3 795)	4 001
Нетна печалба/загуба	(1 585)	(3 795)	4 001

Основните приходи на „Прима хим” ЕООД са приходите от продажби (извършване на услуги). Към 31.12.2013г те намаляват с 3 хил. лв. спрямо 2012г. През 2011г. дружеството е осъществило цесионни сделки по покупко-продажба на вземания, в резултат на което приходите от продажба на вземания на дружеството възлизат на 4 190 хил. лв. или 68,44% от финансовите приходи за периода, а приходите от лихви през същия период са 1 894 хил. лв.

Оперативните разходи на „Прима хим“ ЕООД намаляват с 46,44% през последния отчетен период в сравнение със същите към 31.12.2012г. Финансовите разходи на дружеството са с най-висока стойност през 2012г., дължащо се на реализираните отрицателни разлики от операции с финансови активи в размер на 2 097 хил.лв.

Към 31.12.2011 г. дружеството реализира нетна печалба в размер на 4 001 хил. лв., дължащо се на финансовите приходи на дружеството от направените цесионни сделки по покупко-продажба на вземания. През последните две години Дружеството отчита нетна загуба в размер на 1 585 хил. лв. през 2013г. и нетна загуба от 3 795 хил. лв. през 2012г.

Отчет за паричните потоци	към 31 декември		
	2013	2012	2011
	<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>		
Парични потоци от основна дейност			
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	6	(37)	2 000
Парични потоци свързани с ДДС	(2)	(3)	(2)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	-	-	(3)
Други парични потоци от основна дейност		(143)	(5 647)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4	(183)	(3 652)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с краткотрайни финансови активи	-	421	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	421	-
Парични потоци от финансова дейност			
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	-	1 046	(314)
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	(3)	(1 283)	(2 096)
Други парични потоци от финансова дейност	-	-	6 063
Нетен паричен поток от финансова дейност	(3)	(237)	3 653
Изменение на паричните средства през периода	1	1	1
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3	2	1
Пари и парични еквиваленти в края на годината	4	3	2

Нетният паричен поток от оперативна дейност към 31.12.2013г. възлиза на 4 хил. лв., докато година същият е в размер на (183) хил. лв. (съответно (3652) хил. лв. през 2011г.).

През разглежданият тригодишен период Дружеството генерира паричен поток от инвестиционна дейност единствено през 2012г. – в размер на 421 хил. лв.

Нетният паричен поток от финансова дейност към 31.12.2013г. е (3) хил. лв., през 2012 г. е (237) хил. лв., а през 2011г. е 3 653 хил. лв. (дължащо се на цесионните сделки на дружеството през 2011г.)

Паричните средства еквиваленти през периода нараства с по 1 хил. лв., като през 2013 те са 4 хил. лв.

Финансови отчети

Годишните финансови отчети на дружеството, информацията от които е използвана в настоящия документ могат да бъдат намерени в Търговския регистър при Агенция по вписванията на адрес: www.brra.bg.

Одитирана историческа годишна финансова информация

Историческата годишна финансова информация за периода 2011г.-2013г. е одитирана.

Откога е последната финансова информация

Последната одитирана финансова информация за гаранта е от 31.12.2013г.

Междинна и друга финансова информация

В представената за гаранта информация няма междинна информация за Дружеството.

Правни и арбитражни производства

Към датата на Проспекта няма висящи съдебни, държавни и арбитражни производства, заведени от и/или срещу “Прима хим” ЕООД.

През последните 12 месеца преди датата на настоящия Документ „Прима хим” ЕООД не е било страна по приключили съдебни, държавни и арбитражни производства.

Към датата на настоящия Документ на Дружеството не е известна възможност за образуване на бъдещи държавни, съдебни и арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху него или върху финансовото състояние и рентабилност на икономическата му група.

Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на гаранта

От датата на последния одитиран годишен финансов отчет – 31.12.2013г. до датата на проспекта няма значителна съществена промяна във финансовото и търговско състояние на гаранта.

Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи

Дружеството не осъществява научноизследователска и развойна дейност. Не притежава патенти и лицензи.

Допълнителна информация

Акционерен капитал

Към 31.12.2013 г. основният капитал на дружеството е 5 000 лева, изцяло внесен, разпределен в 500 бр. дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всяка една.

Едноличен собственик на капитала на „Прима хим” ЕООД е „БТМ Консулт” ЕООД. През разглеждания период не е извършвано намаляване на капитала на „Прима хим” ЕООД.

Учредителен договор и устав

При противоречие между устава на дружеството и законите и подзаконовите нормативни актове, приложение намират законите и подзаконовите нормативни актове.

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК: 131057947.

Предметът на дейност на гаранта е посочен в чл. 7.1 от Учредителния акт. Той е: вътрешно и външнотърговска дейност, обменни, бартерни, компенсационни и други сделки, лизинг, реекспорт, покупко – продажба на едро и дребно на стоки на химическата, тежката и леката промишленост, комисионна, консигнационна, спедиторска дейност, транспортна дейност в страната и чужбина, складова дейност, всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

„Прима хим” ЕООД е вписано е в Регистъра за търговските дружества с Решение на Софийски градски съд от 06.03.2003г., под партиден № 74978, рег. 1, том 876, стр. 137 по ф.д. 2766/2003, с ЕИК 131057947.

В устава на „Прима хим” ЕООД няма включени разпоредби относно целите на гаранта. Учредителният акт (Уставът) на “Прима хим” ЕООД може да бъде намерен в Търговския регистър при Агенция по вписванията на адрес: www.brra.bg.

Съществени договори

Няма сключени значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на гаранта, които могат да доведат до задължение или право на някой член на групата, което е съществено за възможността на гаранта да посрещне задължението си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес

Не са използвани изявления и доклади от експерти от трета страна в Документа извън отговорните за изготвянето на информацията за гаранта лица.

Показвани документи

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

1. Устав на “Прима хим” ЕООД – в Търговския регистър при Агенция по вписванията - на електронната страница;

2. Доклад на независимия одитор за периода 2011г. - 2013г. – в Търговския регистър при Агенция по вписванията - на електронната страница;

5. Годишни финансови отчети на “Прима хим” ЕООД за периода 2011г. – 2013г. – в Търговския регистър при Агенция по вписванията - на електронната страница.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТНОСНО ОБЛИГАЦИИТЕ

Права по Облигациите

Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са:

- вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации (вж. *„Условия на Облигациите: Условие 5.1 (Плащания на главница и лихва) и Условие 5.2 (Лица, оправомощени да получат главнични и лихвени плащания)“*);
- вземания за лихви по притежаваните Облигации (вж. *„Условия на Облигациите: Условие 4 (Лихва) и Условие 5.2 (Лица, оправомощени да получат главнични и лихвени плащания)“*);
- право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас).
- право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия;
- право на конвертиране на притежаваните Облигации в Акции (вж. *„Условия на Облигациите - Условие 7.1 (Право на Конвертиране)“*);
- право на информация;
- право на предпочително удовлетворяване по силата на първа по ред договорна ипотека върху недвижимите имоти, предмет на обезпечението (вж. *„Условия на Облигациите - Условие 3.1 (Обезпечение)“*) в случай на неизпълнение на задълженията на емитента по облигационния заем;
- право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.9 от ГПК.
- право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.
- предимствено право на удовлетворяване при несъстоятелност.

Правата, предоставяни от настоящата емисия Облигации, не са ограничени от правата на други кредитори – кредитори с привилегироваи вземания /вземания, обезпечени със залог или ипотека/ се удовлетворяват винаги преди всички останали кредитори. При равнопоставеност на кредитори с привилегироваи вземания – удовлетворява се вземането с по-предна по ред привилегия. (вж. *„Условия на Облигациите - Условие 3.1 (Обезпечение)“*). Вж. също по-долу *„Инициране на принудително изпълнение срещу Емитента и удовлетворяване при принудително изпълнение или ликвидация на Емитента“*.

Както е посочено по-горе, Облигациите са конвертируеми в обикновени акции на Емитента, които ще бъдат издадени за целите на конвертирането. Новите акции, издадени при конвертиране на Облигациите, ще бъдат от същия клас и ще дават еднакви права на притежателите. Допълнителна информация относно Акции е представена в *„Описание на акциите и приложимото българско*

законодателство” и в „Обща информация – Друга информация за инвеститорите и Предходни емисии облигации. Други емисии ценни книжа.”

Изплащане на лихви и главница

Процедури на Централния депозитар за лихвени и главнични плащания

Редът, условията и сроковете за плащането на лихвите и главницата са подробно уредени в Приложение 27 (П27) – «Процедура за извършване на падежни плащания по облигационни емисии и разпределение на дивиденди по емисии акции» към Правилника на Централния депозитар. Съгласно Приложение 27, Емитентът изпраща заявление до Централния депозитар преди всяко плащане, в което посочва, наред с други данни, датата към която се определя състава на Облигационерите, имащи право да получат плащането; съгласно т. 3.6 от Приложение 27, три работни дни преди датата на падежа, без той да се брой, се спира прехвърлянето на облигации и Централния депозитар я блокира с цел да се определи кръга лица, имащ право на съответното плащане. Централният депозитар изготвя облигационерна книга към тази дата, в която посочва и изчислената сума за плащане към всеки Облигационер, и я предоставя на Емитента; последният превежда общата дължима сума (с отчислен данък при източника) по сметка на Централния депозитар най-късно 4 работни дни преди датата на падежа на съответното плащане.

Начинът на получаване на плащането от Облигационерите е различен в зависимост от това дали Облигациите им се водят по клиентска подсметка при инвестиционен посредник или по лична сметка на облигационера. В първия случай, плащането се извършва чрез съответния инвестиционен посредник, като въз основа на книгата на облигационерите, Централният депозитар изготвя и изпраща на всеки инвестиционен посредник, при който има открити клиентски подсметки към съответната дата, списък, съдържащ данните на Облигационерите при този посредник, с дължима сума за всеки Облигационер. Централният депозитар превежда съответните суми по сметка на съответния инвестиционен посредник на следващия работен ден след получаване на общата дължима сума от Емитента. Инвестиционните посредници от своя страна, са длъжни да изплатят сумите на Облигационерите – техни клиенти на датата на падежа на съответното плащане. Плащанията на Облигационери, чиито облигации не се водят по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, ще се извършват чрез банка, посочена от Емитента.

Дати на издаване на Облигациите, на лихвени плащания и падеж на Облигациите

Облигационният заем е сключен на 16 ноември 2012 г., след което емисията е регистрирана в Централния депозитар, с което Облигациите се считат издадени.

Датите на лихвените плащания по Облигациите са както следва: 16 май 2013 г., 16 ноември 2013 г., 16 май 2014 г., 16 ноември 2014 г., 16 май 2015 г., 16 ноември 2015 г., 16 май 2015 г., 16 ноември 2016 г., 16 май 2017 г., 16 ноември 2017 г., 16 май 2018 г., 16 ноември 2018 г., 16 май 2019 г. и 16 ноември 2019 г. Последната дата на лихвено плащане, която съвпада с Датата на падежа, е 16 ноември 2019 г.

Точните дати на сключване на Облигационния заем, на регистрацията на емисията в Централния депозитар и на лихвените плащания и падежа на Облигациите са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, обявено в търговския регистър по партидата на Емитента.

Доходност от Облигациите

Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор, наличието и нивото на текущата инфлация и други.

Условия за предсрочна изискуемост на Облигациите

Съгласно условията на емисията облигации и Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите”, Облигационният заем ще се счита за предсрочно изискуем при настъпването на определени събития, независимо дали те са следствие на причина, извън контрола на Емитента – вж. „Условия на Облигациите - Условие 3.3 (Предсрочна изискуемост)”.

Инициране на принудително изпълнение срещу Емитента и удовлетворяване при принудително изпълнение или ликвидация на Емитента

Инвеститорите следва да обърнат внимание, че ако едно или повече от изброените по-долу събития, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента настъпи, Облигационния заем следва да счете за предсрочно изискуем:

1. Емитентът/Обезпечаващата страна не учреди Обезпечението върху Недвижимите имоти;
2. Емитентът не изпълни задължението си за допълване на Обезпечението до Минималната стойност на обезпечението в 30-дневен срок от узнаване, респ. при получаване на уведомление от страна на Довереника на облигационерите, на обстоятелството за промяна в стойността на Обезпечението под Минималната стойност на обезпечението;
3. Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане);
4. Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон, когато откриването на производството по несъстоятелност е по молба на Емитента;
5. За Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;

При настъпване на горепосочените обстоятелства, Довереника на облигационерите има право да пристъпи към изпълнение върху Обезпечението на Емисията в допустимите от закона случаи и ред; в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, има право да предявява искове против ЕМИТЕНТА, включително и/или да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на ЕМИТЕНТА, както и всички други права, предвидени в закона. Вж. също „*Рискови фактори – Рискове, свързани с Облигациите и българския пазар на ценни книжа – Задълженията на Емитента по Облигациите са подчинени и не са предсрочно изискуеми*”.

Общо събрание на Облигационерите

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ притежателите на Облигации образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на Облигационерите формира свое общо събрание на облигационерите – вж. „Условия на Облигациите - Условие 14 (Общо събрание на Облигационерите)”.

Облигационерите упражняват право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно. Общото събрание на Облигационерите дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегирани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Общото събрание на Облигационерите взема решения относно промени в условията на Облигационния заем (вж. „Условия на Облигациите - Условие 19 (Промени в Условията)“). Общото събрание може да вземе решения и по други въпроси, касаещи Облигациите, например при случаи на неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигациите.

Първо Общо събрание на Облигационерите

Първото Общо събрание на Облигационерите е свикано със съобщение за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 ТЗ, което е обявено в търговския регистър на 22.11.2012 г.

В съобщението са определени мястото, датата, часът и дневния ред на първото общо събрание на облигационерите. Датата на провеждане на събранието е 05.12.2012 г., а мястото на провеждане е на адреса на седалището на Емитента, т.е. в гр. София. Общото събрание на облигационерите е потвърдило избора на Довереник на облигационерите, а именно „Централна кооперативна банка“ АД, с което същият се счита за упълномощен да защитава интересите на облигационерите от емисията конвертируеми облигации на „Уеб Финанс Холдинг“ АД.

Довереник на Облигационерите

В отношенията си с Дружеството Облигационерите като група се представляват от Довереник на облигационерите. Емитентът е сключил договор с „Централна кооперативна банка“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ и е поел задължение за облигациите да бъдат прилагани съответно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно Довереника на облигационерите - вж. „Условия на Облигациите - Условие 15 (Довереник на Облигационерите)“.

В чл. 100 г, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа се съдържат ограничения относно лицата, които могат да бъдат избирани за Довереник на облигационерите, в т.ч. такива не могат да бъдат: (а) търговска банка, която е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия емитент; (б) търговска банка, която контролира пряко или непряко емитента или е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите; (в) търговска банка, към която емитентът или икономически свързано с него лице има условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от банката гаранция; (г) в други случаи, в които е налице или може да възникне значителен конфликт между интереса на банката или на лице, което я контролира, и интереса на облигационерите.

Довереника на облигационерите следва да извършва действия за защита на интересите на Облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите. Довереникът не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато неговите действия или бездействия са в изпълнение на решение на общото събрание на облигационерите, взето с внозинство повече от ½ от гласовете на облигационерите, записали заема.

Довереника на Облигационерите има право:

- на свободен достъп до икономическата, счетоводната и правна документация на Емитента и Обезпечаващата страна, която е пряко свързана с изпълнението на задълженията на Банката по Договора или която има значение за извършването на анализа на финансовото състояние на Емитента или за преценка стойността и правната перфектност на Обезпечението;
- на свободен достъп до недвижимите имоти, предмет на Обезпечението, както и възможност да се запознава, да изисква и получава копия от всякакви документи, свързани с предоставеното Обезпечение, включително но не само такива, свързани със собствеността, наличието/липсата на правни тежести, съответствието на Обезпечението със законовите разпоредби и предписанията на компетентните органи, застрахователна полица, добавъци, общи/специални условия и др. документи, свързани със сключването и поддържането на застраховката в полза на Банката;

- на достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява.
 - да свиква Общото събрание на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.
- Довереника на Облигационерите е длъжен:
- редовно, но не по-рядко от всяко тримесечие (в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие), да анализира финансовото състояние на Емитента на облигациите с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите.
 - в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на Емитента, и да предостави на Комисията за финансов надзор (КФН) доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл.100б, ал. 3 ЗППЦК относно спазването на условията по Облигационния заем, както и информацията относно:
 - a) състоянието на Обезпечението по Облигационната емисия;
 - b) финансовото състояние на Емитента с оглед способността да изпълнява задълженията си към Облигационерите;
 - c) извършените от Довереника действия в изпълнение на задълженията му;
 - d) наличието или липсата на нормативно установените пречки съгласно чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК
 - редовно да проверява наличността и състоянието на Обезпечението;
 - да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с Емисията;
 - при неизпълнение на задължение на Емитента и/или Обезпечаващата страна съгласно условията на Емисията или Договора, да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които предприема;
 - при неизпълнение на задължение на Емитента и/или Обезпечаващата страна съгласно условията на Емисията или Договора, да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:
 - a) да изиска от Емитента да предостави в срок до 30 (тридесет) дни, считано от получаване на уведомлението, допълнително обезпечение в такъв размер, че общата стойност на Обезпечението да е в размер по-голям или равен на Минималната стойност на Обезпечението;
 - b) да уведоми Емитента за размера на Облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към Облигационерите;
 - c) да пристъпи към изпълнение върху Обезпечението на Емисията в допустимите от закона случаи и ред;
 - d) в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявява искове против Емитента, включително и/или
 - e) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента.
 - в случай, че установи спадане на стойността на Обезпечението под Минималната стойност на обезпечението, да уведоми писмено Емитента за това, както и за размера на необходимото допълнително обезпечение в срок най-късно до края на следващия работен ден.

Публикуване на финансова и друга информация, свързана с Емитента и Облигациите

Вътрешна информация и друга информация, подлежаща на незабавно публично оповестяване

Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти изисква дружествата, допуснати до търговия, да разкриват вътрешна информация до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. По смисъла на закона "вътрешна информация" е всяка конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти (в конкретния случай – отнасяща се до Емитента или до Облигациите), ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти. Вътрешната информация може да бъде всяка информация, която: а) посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на финансовите инструменти или на свързани с тях дериватни финансови инструменти; б) обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в даден финансов инструмент. Вътрешна информация могат да представляват събития като съществени сделки на Емитента, промяна в управителните и контролни органи или в контрола върху Емитента и др.

Съгласно ЗППЦК, Емитентът е длъжен незабавно да разкрива публично промените в правата на притежателите на Облигациите (ако настъпят такива), включително тези в резултат на промяна на Условието по Облигациите. Емитентът е длъжен незабавно да разкрива публично информацията за издаване на нова емисия дългови ценни книжа, включително всички свързани с нея гаранции и обезпечения.

Периодични отчети

Съгласно ЗППЦК, Емитентът следва да изготвя:

- годишен финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година;
- годишен консолидиран финансов отчет за дейността си в срок до 120 дни от завършването на финансовата година;
- тримесечен финансов отчет за дейността си в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие;
- тримесечен консолидиран финансов отчет за дейността си в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие.

Периодичната информация, която емитентът на облигации е длъжен да разкрива пред обществеността, следва да отговаря на изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2/2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Наред с друга информация, предвидени в Наредба № 2, годишният финансов отчет за дейността на Емитента следва да съдържа заверен от одитор годишен финансов отчет, одиторски доклад, годишен доклад за дейността на управителния орган, програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, а тримесечният финансов отчет за дейността следва да включва междинен финансов отчет, междинен доклад за дейността на управителния орган. Предходното изречение се прилага съответно и за годишните и тримесечните консолидирани финансови отчети за дейността на Емитента.

Емитентът ще предостави на инвеститорите по реда за ракриване на регулирана информация, на регулирания пазар, където се търгуват облигациите (БФБ), както и на Комисията за финансов надзор, тримесечен отчет за спазване на условията по Облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие, а за емитент, изготвящ консолидирани отчети, който се е задължил да спазва финансови показатели на консолидирана база – в срок 60 дни от края на всяко тримесечие. Отчетът ще съдържа информация относно спазването на задълженията на Емитента към Облигационерите съгласно Условията на емисията, включително за спазването на определените в Условията финансови показатели, изразходването на средствата от Облигационния заем, както и други обстоятелства, които следва да се съдържат в отчета съгласно приложимото българско законодателство или които Емитентът прецени за необходимо да оповести в този отчет.

Публикуване на регулирана и друга информация от Емитента

Вътрешната информация и периодичните отчети (наричана общо „**Регулирана информация**“) трябва да бъде разкривана пред обществеността чрез информационна агенция, осигуряваща бърз и едновременен достъп на недискриминационна база на обществеността. В рамките на едногодишен срок от разкриването по предходното изречение Дружеството трябва да държи публикувана вътрешната информация на интернет страницата си.

Регулираната информация следва да бъде представена пред КФН (едновременно с публичното ѝ разкриване).

Друга информация и уведомления до Облигационерите могат да се извършват чрез публикация в горепосочената медия или на интернет страницата на Емитента.

Информация за сделките с Облигации ще бъде публикувана и в бюлетина на БФБ, като такава информация може да бъде получена и от инвестиционните посредници, членове на БФБ.

Прехвърляне на Облигации

Прехвърлянето на Облигации има действие от вписването му в Централния депозитар.

Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в своите регистри едновременно със заверяване на сметката за Облигации на купувача с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за Облигации на продавача с прехвърлените облигации. Централният депозитар регистрира сделка, сключена на БФБ, в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства, и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка). Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от обслужващия го инвестиционен посредник, ако такава е поискана от облигационера.

Борсови сделки с Облигации

Продажби и покупки на Облигации, приети за търговия на регулиран пазар (в конкретния случай на БФБ), могат да бъдат сключени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

Съгласно разпоредбите на Наредба № 38/2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при приемане на нареждане инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите

инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар, дали финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор, както и дали сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по предходното изречение се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти (в конкретния случай облигациите от настоящата емисия) - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор.

Забраната за изпълнение на нареждане по повод описания по-горе случай по отношение на заложените финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната за изпълнение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба на КФН.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Съгласно чл. 40 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционният посредник изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба.

Съгласно Правилника на БФБ сделки с ценни книжа се извършват само, ако ценните книжа не са блокирани в Централния депозитар, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж. Търгуването на облигациите се прекратява пет дни преди падежа на плащането за погасяване на Облигациите.

Извънборсови сделки с Облигации

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (с който се транспонира в българското законодателство европейската Директива 2004/39/ЕИО), сделките с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън този пазар - в рамките на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Сделки с облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия – директно и пряко между страните. За да се осъществи обаче прехвърлянето на ценните книжа в Централния депозитар, физическите и/или юридическите лица, страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност

като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент.

Особени случаи на прехвърляне на Облигации

Прехвърлянето на Облигации при дарение или наследяване се извършват по аналогичен ред с регистрацията на сделката в Централния депозитар от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент.

Облигациите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния депозитар. В такъв случай инвестиционният посредник, при който е открита клиентската подсметка на безналичните ценни книжа на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на инвестиционния посредник със залогодателя и зложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитаря по чл. 38 от Закона за особените залози. Извън случая от предходното изречение и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдебния изпълнител инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на зложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдебния изпълнител, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника.

Рейтинг на Облигациите

Не се очаква да бъде присвояван рейтинг за Облигациите.

Издаване на нови облигационни емисии от същия клас

Условията на Облигациите не предвиждат специфични условия, на които следва да отговаря Дружеството за издаване на нови емисии облигации от същия клас. Докато не са погасени Облигациите, съгласие от тяхните притежатели не се изисква за издаване от Емитента за нови емисии облигации, с изключение на привилегировани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане (вж. Условие 18 (*Нови емисии облигации*)).

Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането.

Доколкото е известно на емитента не съществуват интереси и/или участия, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията/предлагането.

ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Въведение

Следва описание на основните права по Акциите, както и на някои съществени разпоредби от Устава на Емитента, както и от основните приложими към Акциите български нормативни актове - Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговския закон, в сила към датата на този документ.

УЕБ Финанс Холдинг е със статут на емитент на ценни книжа, вписан в регистрите на КФН и по отношение на него се прилагат някои специални разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно емитенти на ценни книжа.

Съгласно своя Устав, "УЕБ Финанс Холдинг" АД издава обикновени (непривилегирани), поименни, безналични, с право на глас и свободно прехвърляеми акции. В тази връзка всички издадени акции на УЕБ Финанс Холдинг са обикновени, даващи право на притежателите им на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент при разпределяне на печалбата и на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Емитента, пропорционално на номиналната им стойност.

Предмет на дейност на УЕБ Финанс Холдинг

Предметът на дейност на УЕБ Финанс Холдинг, така както е определен в Устава (чл. 6), включва:

- Консултация и управление на дългови портфейли, факторинг, фючърси;
- Управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи;
- Консултантски и информационни услуги;
- Маркетинг и инженеринг;
- Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества;
- Придобиване, управление и продажба на облигации;
- Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружество участва.

Акционерен капитал и Акции

Към 31.03.2014 г. и към датата на настоящия Проспект, регистрираният капитал на УЕБ Финанс Холдинг е 7 633 200 (седем милиона шестстотин тридесет и три хиляди и двеста) лева, разпределен в 76 332 (седемдесет и шест хиляди триста тридесет и две) обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми Акции, даващи право на глас, право на дивидент, право на ликвидационен дял и с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една.

Капиталът е формиран от парични вноски в размер на 2 800 000 лв. /два милиона и осемстотин хиляди лева/, внесени изцяло и непарична вноска на стойност 4 833 200 лв. /четири милиона осемстотин тридесет и три хиляди и двеста лева/, с предмет вземания на акционера „ПХЛ Груп“ АГ /PHL Group AG – Schweiz/, дружество валидно учредено и съществуващо по законите на Швейцария, регистрирано в Търговския регистър на Кантона Цуг с фирмен номер СН-440.3.001.459-1, с адрес Камершрасе 172, 6300, Цуг, както следва: 1. Вземане в размер на 2 350 000 лв. /два милиона триста и петдесет хиляди лева/, представляващо цена по договор за цесия от дата 04.01.2006 г., сключен между „ПХЛ Груп“ АГ /PHL Group AG – Schweiz/ - цедент и „УЕБ Финанс Холдинг“ АД – цесионер. 2. Вземане в размер 30 000 лв. /тридесет хиляди лева/, представляващо цена по договор за цесия от дата 13.08.2009 г., сключен между „ПХЛ Груп“ АГ /PHL Group AG – Schweiz/ - цедент и „УЕБ Финанс Холдинг“ АД – цесионер и Анекс №1 от 01.01.2012 г. ; 3. Вземане в размер на 2 453 260 лв. /два милиона четиристотин петдесет и три

хиляди двеста и шестдесет лева/, представляващо цена по договор за цесия от дата 31.12.2009 г., сключен между „ПХЛ Груп“ АГ /PHL Group AG – Schweiz/ - цедент и „УЕБ Финанс Холдинг“ АД – цесионер.

Всички издадени Акции са напълно изплатени.

Към датата на този документ правата по Акции не са ограничени от права, предоставяни от други ценни книжа, издадени от Дружеството, или от сключени от него договори. Дружеството не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акции. Поради това, че всички Акции дават равни права на своите притежатели, Основните акционери имат права на глас в Общото събрание, които са равни (еднакви) с тези на всички останали акционери в УЕБ Финанс Холдинг.

Извън посоченото по-горе, промяна на правата на притежателите на Акции (доколкото е допустимо от закона и ако не произтича от промяна на закона) следва да се извърши от Общото събрание на акционерите чрез изменение на Устава. Поради това, че Акции на Дружеството са от един единствен клас (и ако и доколкото не бъдат издадени акции от друг клас), промяна на правата по Акции би довело до промяна на правата на всички акционери. Уставът на Дружеството не съдържа изрични разпоредби относно промяна на правата на притежателите на Акции.

Уставът на Дружеството не забранява издаването на привилегирани акции – по решение на общото събрание, дружеството може да издава акции без право на глас, с гарантиран и/или допълнителен дивидент, гарантирана ликвидационна квота или други. След придобиване на статут на публично дружество, „УЕБ Финанс Холдинг“ АД няма да може да издава акции с повече от един глас или на акции с допълнителен ликвидационен дял. Правата по Акции не са ограничени от правата, предоставяни от други ценни книжа, издадени от Емитента, или от сключени от нея договори. УЕБ Финанс Холдинг не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акции.

Съгласно Устава на Дружеството, акциите на УЕБ Финанс Холдинг са безналични. Към датата на този документ „УЕБ Финанс Холдинг“:

- няма акции, които не представляват внесен капитал;
- няма собствени акции, държани от или от името на самото Дружество, или от негови дъщерни предприятия;
- Дружеството е издало емисия конвертируеми облигации, предмет на настоящия Проспект. Информация относно условията и процедура за конвертиране, са представени в „Условия на облигациите“. Дружеството няма издадени други конвертируеми, заменяеми ценни книжа или варанти; няма права за придобиване или задължения за издаване на акции/капитал на Дружеството.

Таблицата по-долу показва акционерния капитал и броя издадени акции на УЕБ Финанс Холдинг, към посочените дати за периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в настоящия Проспект:

	Размер на основния капитал (лева)	Брой издадени Акции	Внесен акционерен капитал (лева)
1 януари 2011 г.	700 000	7 000	700 000
31 декември 2011 г.	700 000	7 000	700 000
1 януари 2012 г.	700 000	7 000	700 000
31 декември 2012 г.	700 000	7 000	700 000
1 януари 2013 г.	700 000	7 000	700 000
31 декември 2013 г.	7 633 200	76 322	7 633 200
1 януари 2014 г.	7 633 200	76 322	7 633 200
31 март 2014 г.	7 633 200	76 322	7 633 200

За повече информация относно предходните увеличения на капитала вж. „Бизнес преглед – История и развитие”.

Увеличаване на капитала

Съгласно Търговския Закон и действащия Устав на Дружеството, капиталът на акционерното дружество може да бъде увеличаван чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, чрез превръщане на облигации в акции и с непарична вносна.

Капиталът на акционерно дружество, включително публично, може да бъде увеличен и чрез превръщане на част от печалбата в капитал (капитализиране на печалбата – изплащане на дивидент под формата на нови акции), в който случай новоиздаваните акции задължително се разпределят между съществуващите акционери, съразмерно на дела им в капитала преди увеличението.

Съгласно Търговския закон, решението за увеличение на капитала на акционерното дружество чрез издаване на нови акции се взема от общото събрание на акционерите с мнозинство $\frac{2}{3}$ от гласовете на представените акции, а в случай на увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата – $\frac{3}{4}$ от представените акции. В устава на акционерното дружество може да се предвиди овластяване на съвета на директорите да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от вписването в търговския регистър на дружеството или изменението на устава, с което се прави овластяването.

В съответствие с изложеното, Уставът на „УЕБ Финанс Холдинг” АД изисква решението за увеличаване на капитала да се взема с мнозинство $\frac{2}{3}$ от представените на общото събрание акции, с изключение на увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата, за което е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените на общото събрание акции, съгласно изискването на чл.197 от Търговския закон. Уставът на „УЕБ Финанс Холдинг” АД съдържа овластяване на Съвета на директорите да приема решения за увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от вписването в търговския регистър на дружеството или изменението на устава, с което се прави овластяването.

Уставът на УЕБ Финанс Холдинг не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни отколкото предвидените в закона.

Увеличение на капитала чрез конвертиране на облигации

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен и чрез конвертиране (превръщане) на конвертируеми облигации в нови акции. Емисионната стойност на конвертируемите облигации не може да бъде по-ниска от номиналната стойност на акциите, които облигационерите биха придобили при превръщането.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации от Дружеството може да взема Общото събрание или Съвета на директорите, който е овластен от Устава да приема решения за издаване на конвертируеми облигации и други дългови конвертируеми инструменти с номинал общо до 10 000 000 (десет милиона) евро. В решението за издаване се определя и реда за конвертиране на облигациите в акции.

Увеличение на капитала със собствени средства на Дружеството

Капиталът на Дружеството може да се увеличи чрез превръщане на част или цялата печалба на Дружеството в капитал. Решението на Общото събрание за увеличаване на Капитала по този начин се приема с мнозинство $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от Акциите, представени на Общото събрание, при условие, че

общото събрание, което разглежда този въпрос, бъде проведено не по-късно от 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изминалата година. Новите акции се разпределят между Акционерите пропорционално на участието им в Капитала преди увеличението. При увеличение на Капитала съгласно този начин правото на Акционерите да получат нови Акции не може да бъде отменено с решение на Общото събрание.

Регистриране на увеличението на капитала

Увеличението на капитала, осъществено чрез някой от горните способи, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър.

Предимства на акционерите за записване на нови акции

Всеки акционер има право да запише нови акции от всяко увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно ТЗ и Устава на Дружеството, това право се погасява в срок, определен от общото събрание, но най-малко един месец след обявяването в търговски регистър на покана за записване на акции. Правото на акционерите да запишат нови акции от всяко увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните издадени акции може да бъде ограничено или да отпадне само по решение на общото събрание, взето с мнозинство 2/3 от гласовете на представените акции. Решението на общото събрание се представя в търговския регистър за обявяване.

Права по Ациите

Всички акции, издадени от Дружеството акции имат статут на обикновени (непривилегировани), безналични акции. Те са от един клас и дават еднакви права на акционерите, а именно: право на глас в общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

Право на глас

Всяка една обикновена акция, както и всяка привилегирована акция (ако е издадена с право на глас) дава право на един глас в Общото събрание на акционерите.

Когато предложението за решение засяга правата на акционерите от един клас (ако бъдат издадени акции от различни класове) гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилагат за всеки клас поотделно.

За повече информация относно реда за упражняване на правото на глас вж. „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите – Участие в Общото събрание*”.

Право на дивидент

Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския Закон и Устава, по решение на Общото събрание..

За повече информация относно правото на дивидент и реда за упражняването му вж. „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство*” – „*Дивиденти*”.

Ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че /и доколкото/ при ликвидацията на Дружеството, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

За повече информация относно правото на ликвидационен дял вж. „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Преобразуване и прекратяване*”.

Намаляване на акционерния капитал

Капиталът на дружеството може да бъде намален чрез: (1) намаляване номиналната стойност на Акциите; или (2) обезсилване на акциите, като действащият Устав допуска обезсилването на акциите да стане както след обратното им изкупуване от Дружеството, така и чрез принудително обезсилване. След придобиването на публичен статут, капиталът на Дружеството няма да може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции.

Намаляването на капитала на УЕБ Финанс Холдинг се извършва по решение на Общото събрание, посочващо целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши. Решението се приема с мнозинство от 2/3 от представените на общото събрание акции.

Решението на общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се представя в търговския регистър и се обявява, като се посочва, че „УЕБ Финанс Холдинг” е задължен да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обявяването изрази писмено несъгласието си с намаляването на капитала. Намаляването на капитала се вписва в търговския регистър след изтичане на тримесечния срок по предходното изречение и има действие от датата на вписването. Кредитор, който е изразил несъгласието си с намаляването на капитала в срока, посочен по-горе, и не е получил удовлетворяване или достатъчно обезпечаване на вземането си в този срок, може да поиска от съда по реда за обезпечаване на исокове да допусне надлежно обезпечение на вземането си чрез заповест или възбрана. Обезпечението се отменя, ако бъде отказано вписване на намаляването на капитала или кредиторът получи удовлетворяване на вземането си. Плащания към акционерите в резултат на намаляването на акционерния капитал могат да бъдат извършвани само след вписването на намаляването на капитала в търговския регистър и след като кредиторите на Дружеството, изразили несъгласие с намаляването, са получили обезпечение или плащане.

Посоченото по-горе относно защитата на кредиторите не се отнася за случаите, когато намаляването на акционерния капитал се извършва: (а) за покриване на загуби; (б) със собствени на Дружеството напълно изплатени акции, които са придобити безвъзмездно или срещу плащане, но ако платената цена не надхвърля сумата на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Дружеството, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува; или (в) при едновременно намаляване и увеличаване на капитала, когато в резултат на увеличението е достигнат или надхвърлен размерът на капитала преди промяната.

В Устава на Дружеството не са предвидени условия относно намаляването на капитала, които са по-строги от изискваните от закона.

Обезсилване и обратно изкупуване на Акции

Както е посочено по-горе, съгласно действащото законодателство и настоящия устав на “УЕБ Финанс Холдинг” АД, обезсилването на Акции се извършва (i) след като Акциите, предмет на обезсилване, бъдат обратно изкупени от Дружеството или (ii) чрез принудително обезсилване. Както е посочено по-горе, след придобиване на публичен статут от Дружеството, принудително обезсилване на акции няма да е допустимо.

Съгласно действащото законодателство, „УЕБ Финанс Холдинг” АД може да изкупи обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, прието с мнозинство от представения капитал, а ако обратното изкупуване не е изрично предвидено в устава – с мнозинство 2/3 от представените акции.

Уставът на „УЕБ Финанс Холдинг” АД не предвижда изрично ред и условия, при които да се извършва обратното изкупуване на акции.

С решението на Общото събрание се определят условията на обратното изкупуване, а именно:

- максималния брой Акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- условията и реда, по който Съвета на директорите извършва изкупуването;
- срока, в който ще бъде извършено изкупуването, като максималната продължителност на този срок е 18 (осемнадесет) месеца; и
- минималния и максимален размер на цената на изкупуване.

Решението на акционерите се вписва в търговския регистър.

Обратно изкупуване на Акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които Дружеството е задължено да образува съгласно своя Устав.

Общата номинална стойност на обратно изкупените Акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД, като Емитентът е длъжен да прехвърли Акциите, надхвърлящи ограничението от 10% в срок от три години. Ако Емитента притежава повече от 10% от акционерния си капитал в края на тригодишния период, трябва да обезсили Акциите, така че обратно изкупените акции да бъдат под 10% от неговия капитал.

Прехвърляне на Акции

Съгласно закона и Устава на Дружеството, неговите Акции се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици.

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Дружеството.

Събрания на акционерите

Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас.

Свикване на Общо събрание на акционерите

Общото събрание се свиква на редовни заседания най-малко веднъж годишно. Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време чрез покана до акционерите. Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството.

Заседанията на общото събрание се свикват от Съвета на директорите, съответно от управителния съвет. То може да се свика и от надзорния съвет, както и по искане на акционери, притежаващи повече от три месеца, заедно или поотделно, най-малко 5% от Акциите.

Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общото събрание или да овластява представител на акционерите да свика Общото събрание по определен от тях дневен ред. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца се установява пред съда с нотариално заверена декларация. Освен това акционери, притежаващи най-малко 5% от Акциите, имат право да добавят точки в дневния ред на вече свикано Общо събрание.

Съгласно действащия Устав, Общото събрание на „УЕБ Финанс Холдинг“ се свиква чрез изпращането на писмени покани до акционерите най-малко 20 (двадесет) дни преди датата на провеждане на събранието. Поканата съдържа най-малко следните данни: фирмата и седалището на дружеството, мястото, датата и часа на събранието, вида на общото събрание, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.

Участие в Общо събрание

Всяка съществуваща акция дава право на упражняване на един глас в Общото събрание на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД.

Съгласно действащия Устав, за всяко заседание на ОСА се изготвя списък на присъствалите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите или представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява с подписите на председателя, секретаря на ОСА и преброителите. Към списъка се прилагат и представените пълномощни на представителите. Всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява в ОСА. Пълномощното трябва да бъде с нотариална заверка на подписите.

Съгласно общите разпоредби на Търговския закон, член на Съвета на директорите не може да бъде пълномощник, представляващ акционер на общото събрание.

Кворум и мнозинства

Съгласно Устава на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД, Общото събрание може да взима решения, при условие че е свикано в съответствие с разпоредбите на закона и Устава и на заседанието са представени най-малко 50 % от Капитала. В случай, че не е налице кворум при първото свикване на Общото събрание, се насрочва ново заседание в срок до един месец и то се счита за законно, независимо от броя на присъстващите и представлявани Акционери. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за отложеното заседание.

Компетентност на Общото събрание

Съгласно закона и Устава на УЕБ Финанс Холдинг Общото събрание има следните правомощия:

- изменя и допълва Устава на дружеството;
- увеличава и намалява капитала;
- преобразува и прекратява дружеството;
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя размера на възнаграждението им;
- назначава и освобождава одитори;
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените одитори;
- решава издаването на облигации;
- определя ликвидаторите при прекратяване на дружеството;
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- решава и всички други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или от Устава;

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените акции (50 % плюс една акция), освен ако в закона или устава не се изисква по-голямо мнозинство.

За следните решения на Общото събрание е необходимо мнозинство 2/3 (две трети) от Акции, представени на Общото Събрание:

- изменение и допълване на Устава на Дружеството;
- увеличаване и намаляване на капитала;
- вземане на решение за обратно изкупуване и обезсилване на акции;
- прекратяване на Дружеството;

Съгласно закона и Устава, квалифицирано мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените акции е необходимо за приемане на решения за увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата и при преобразуване на дружеството.

Отделно от това, съгласно императивните разпоредби на Търговския закон, решенията относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори, имат действие от

вписването им в търговския регистър. Всички други решения влизат в сила незабавно, освен ако действието им не е изрично отложено.

Дивиденди

Разпределянето на печалбата на Дружеството под формата на дивиденди е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година и ако чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му.

Всяка Акция дава на притежателя си право на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност.

Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане. При това положение средствата, които е трябвало да бъдат изплатени като дивидент, остават в полза на Дружеството.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане (вж. *“Данъчно облагане – Дивиденди”*).

Преобразуване и прекратяване

“УЕБ Финанс Холдинг” АД може да се преобразува в съответствие с разпоредбите на Търговския закон. Решение за преобразуването може да приема само Общото събрание с мнозинство 3/4 от представените акции.

„УЕБ Финанс Холдинг” АД може да се преобразува като се влее в друго дружество, да се раздели, да отдели от себе си друго дружество или да участва в образуването на друго дружество чрез сливане.

Съгласно закона, Дружеството може да бъде прекратено:

- по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от две трети от представените Акции;
- при обявяване на УЕБ Финанс Холдинг в несъстоятелност; или
- с решение на съда по иск на прокурора, ако: (а) дружеството преследва забранени от закона цели; (б) когато чистата стойност на имуществото на Дружеството, определена съгласно чл. 247а, ал.2 от Търговския закон, спадне под размера на Капитала и в срок до една година Общото събрание не вземе решение за съответно намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване на дружеството; или (в) ако в продължение на 6 (шест) месеца броят на членовете на някой от съветите е по-малък от (3) трима.

След прекратяването на Дружеството (извън случая на образуване на производство по несъстоятелност) следва производство по неговата ликвидация. Ликвидаторът се назначава и възнаграждението му се определя от Общото събрание на акционерите (извън случая на принудителна ликвидация). Ликвидаторът е задължен да осъществява текущите сделки на дружеството, да събира вземанията му, да продава неговите активи и да удовлетворява претенциите на кредиторите. Ликвидаторът е задължен, след като обяви прекратяване на дружеството, да покани кредиторите да предявят вземанията си. Поканата се отправя писмено до всички известни кредитори и се обявява в търговския регистър. Разпределението на активите на УЕБ Финанс Холдинг, ако има такива, на неговите акционери може да бъде извършено не по-рано от шест месеца от датата на това съобщение и удовлетворяване претенциите на всички кредитори.

Всяка Акция дава право на своя притежател на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Това право възниква само ако след ликвидацията на Дружеството и удовлетворяване претенциите на всички други кредитори, има останали активи за разпределяне между акционерите. Публичните дружества нямат право да издават привилегировани акции, даващи право на допълнителен ликвидационен дял.

Промени в правата на акционерите

По принцип, правата на акционерите могат да бъдат променени чрез промяна в Устава на Дружеството. Приемането на решение за промяна в Устава изисква мнозинство от 2/3 от представените акции.

Основните права по обикновените акции, издадени от УЕБ Финанс Холдинг, както са описани по-горе в настоящия раздел, не могат да бъдат ограничени или изключени. Разпоредбите на Търговския закон, които уреждат тези права, са от императивен характер и поради това, Уставът може само да уреди допълнителни права, но не може да изключи или ограничи правата, които тези закони гарантират на акционерите.

Съвет на директорите

Уставът на УЕБ Финанс Холдинг предвижда едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Членовете на Съвета на директорите са дееспособни физически или юридически лица. Когато член на СД е юридическо лице, то определя представител/и за изпълнение на задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на СД за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

Не може да бъде член на съвет лице, което:

- е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, прекратено поради несъстоятелност, ако след прекратяването са останали неудовлетворени кредитори;
- е съпруг или роднина по права, сребрена линия или по сватовство на друг член на Съвета на директорите.

Физическите лица, които представляват юридическите лица-членове на съвета, също трябва да отговорят на горепосочените изисквания.

Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат законни представители или членове на управителни органи на други дружества, несвързани с Дружеството, извършващи дейност, конкурентна на дейността на Дружеството, освен със съгласието на Общото събрание.

Преди да бъдат избрани, лицата, предложени за членове на Съвета на директорите, са длъжни да уведомят писмено Общото събрание, ако участват в други търговски дружества като неограничено отговорни съдружници; ако притежават повече от 25% от капитала на други търговски дружества или ако участват в управлението на други търговски дружества като управители, представители или членове на съвети. Когато тези обстоятелства възникнат след като лицето е избрано за член Съвета на директорите, то е длъжно незабавно да уведоми Общото събрание.

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представляване на Изпълнителния директор /Изпълнителните директори. Членовете на СД изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информация, свързана с дружеството, която им е станала известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността или развитието на Дружеството. Това задължение продължава да съществува включително и след като лицата престанат да бъдат членове на СД. Задължението за неразгласяването не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица и/или вече е разгласена от Дружеството на трети лица без те да са поели задължение за поверителност.

Членовете на СД дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от 3 (три)- месечното им брутно възнаграждение или акции в дружеството с номинална стойност в такъв размер. След освобождаването на съответния член от длъжност и от отговорност за дейността му гаранцията се връща заедно с натрупаната лихва. Членовете на Съвета на директорите са солидарно отговорни за причинените на дружеството вреди. Всеки от членовете на СД може да бъде освободен от отговорност от ОСА, ако се установи, че няма вина за настъпили вреди.

Компетентност

Съветът на директорите управлява дружеството въз основа и в рамките на действащото законодателство, устава и решенията на ОСА, като:

1. стопанисва имуществото на дружеството;
2. определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на дружеството;
3. приема организационно-управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонал, правилата за работната заплата и други вътрешни правила на дружеството;
4. взема решения за придобиване, отчуждаване и обременяване на недвижими имоти и учредяване на вещни права върху тях, както и отдаването им под наем за срок над една година;
5. взема решение за ползване на заеми от дружеството;
6. изготвя предвидената в ТЗ и Закона за счетоводството отчетна информация за дейността на дружеството при спазване на принципите за откритост, достоверност и своевременност;
7. взема решения за издаване на облигации, включително при условията на публично предлагане при спазване изискванията на чл.204 от ТЗ, във връзка с чл.196 от ТЗ, както и нормите на ЗППЦК с размер на облигационния заем до 10 000 000 евро (десет милиона евро).
8. взема решене за прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
9. взема решение за разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет;
10. взема решение за поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

Състав

Съгласно Устава на Дружеството, Съвета на директорите се състои от не повече от трима члена.

Съгласно Търговския закон и Устава на Дружеството, членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите за период от 5 години и могат да бъдат преизбирани неограничен брой пъти. Избраният състав на Съвета на директорите изпълнява предвидените в закона и устава функции до влизане в сила на решението на Общото събрание за избор на нов състав на Съвета.

Съвета на директорите избира измежду своите членове председател, заместник-председател и изпълнителен член (изпълнителен директор). Съветът на директорите може да овласти изпълнителния директор да представлява дружеството самостоятелно или заедно с друг член на съвета на директорите, като овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

Заседанията на Съвета на директорите се провеждат най-малко веднъж на 3 месеца. Заседанията на Съвета на директорите се свикват от неговия председател или по искане на друг член на съвета. Съвета на директорите взема решенията си с обикновено мнозинство от присъстващите и надлежно представляваните на заседанието членове, освен ако в закон не се изисква по-голямо мнозинство. Съвета на директорите приема решения с единодушие за: а) закриване или закриване на предприятия или на значителни части от тях; б) съществени организационни промени или съществени промени в дейността на дружеството; в) дълготрайно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такава сътрудничество; г) създаване на клон; д) решенията за увеличаване на капитала по решение на съвета на директорите, за издаването на облигациите, за прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие, за разпореждането с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет и за поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет

Общото събрание на акционерите определя размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъчно облагане на доходите от Облигации

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с Облигациите и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Облигации, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

Местни юридически лица са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнен интерес (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу **“Български притежатели”**.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу **“Чуждестранни притежатели”**.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Облигации. Емитентът настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Облигациите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпореждането с Облигации.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този Проспект и АВС Финанс не носи отговорност за последващи промени в законодателството или практиката на данъчните органи при облагане на доходите от Облигации.

Режимът на облагане на доходите на Облигационерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално Закона за данъците върху доходите на физическите лица („ЗДФЛ“) и Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“).

Доходите на инвеститорите от Облигациите могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа на емисията – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

В случай, че притежателите на Облигации решат да упражнят правото си и поискат конвертиране на притежаваните Облигации в акции, то на данъчно облагане би подлежал реализирания от тях доход от акции под формата на капиталова печалба или дивиденди. В тази връзка, по-долу е представен и данъчният режим на доходите от акции и права, включително правата за записване на Облигации, издавани при настоящото Предлагане.

Български притежатели

Данъци, дължими от местни физически лица

Доходите на инвеститорите – физически лица се облагат по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква “в”, във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив.

Данъци, дължими от местни юридически лица

Доходите на Облигационерите – юридически лица се облагат по реда на ЗКПО.

Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на колективните инвестиционни схеми и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип (чл. 174 от ЗКПО), приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

Чуждестранни притежатели

Данъци, дължими от чуждестранни физически и юридически лица

По принцип, чуждестранните физически лица са данъчно задължени както за доходи от лихви, както и от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната.

Окончателният данък е в размер на 10% и се определя върху брутната сума на получените лихви, съответно върху положителната разлика между продажната цена на облигациите и документално доказаната цена на придобиването им (чл. 8, ал. 8, чл. 37, ал. 1, т. 3 и т. 12, ал. 2 и ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

Предвидено е изключение от принципа за облагане по отношение на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Те са приравнени като статут с местните физически лица и се ползват със същите преференции, като съгласно чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 9 ЗДДФЛ, лихвите по корпоративни облигации, получени от тези лица, също са необлагаем доход, но доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на облигации се облагат по общия ред с окончателен данък в размер на 10% (чл. 37, ал. 1, т. 12, ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

По отношение на печалбата си от място на стопанска дейност в Република България или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, чуждестранните юридически лица подлежат на данъчно облагане на общо основание по реда, предвиден в ЗКПО като данъчнозадължени лица (начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО).

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от лихви или разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху brutния размер на лихвите, съответно върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване (чл. 195 във вр. чл. 12, ал. 2 и 3 и чл. 200, ал. 2 ЗКПО).

Данъчно облагане на доходите от акции

Представената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този Проспект и Емитентът не носи отговорност за последващи промени в законодателството или практиката на данъчните органи при облагане на доходите от акции.

Режимът на облагане на доходите на акционерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално ЗДДФЛ и ЗКПО. Дефинициите на местни и чуждестранни юридически и физически лица са представени в началото на раздела.

Доходите на инвеститорите от акции могат да бъдат под формата на дивиденди и/или при продажба на акции – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба).

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ, не се облагат получените от български физически лица или чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции и права на публични дружества, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореждане с финансови инструменти”) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ).

Доходите от сделки с акции (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1 и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от сделки с акции и права на регулиран пазар (вкл. и в случай на търгово предлагане) се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от ДР на ЗКПО).

Следва да се има предвид обаче, че загубата от сделки с акции и търгуеми права, реализирана на регулиран български пазар на финансови инструменти, не се признава за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се преобразува (увеличава се) с нея (чл. 44, ал. 2 ЗКПО).

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба с източник от България, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 ЗКПО).

Данъчните облекчения по отношение на печалбата от сделки с финансови инструменти не се прилагат по отношение на сделки, които не са Разпореждане с финансови инструменти (например покупко-продажби, сключени на извънборсов пазар извън случая на търгово предлагане, независимо че съгласно борсовия правилник подлежат на регистрация/оповестяване на Борсата). Доходите от продажба на Акции при такива сделки, реализирани в България от чуждестранни лица, са обект на данъчно

облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена на Акциите и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на Акции при такива сделки, реализиран от български лица, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ.

Доходи от дивиденди

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството на Български притежатели (с изключение на български търговски дружества) и на Чуждестранни притежатели (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5% върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1 във вр. чл. 200, ал. 1 ЗКПО).

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на ЕС или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалбата (чл. 194, ал. 3, т. 3 ЗКПО).

Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане

Чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или ползване на данъчен кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“).

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на Акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи: 1) че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация); 2) че е притежател на дохода от Акциите (чрез подаване на декларация); 3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които приходите от дивиденди са действително свързани (чрез подаване на декларация); и 4) че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дохода; така относно доходи от дивиденди, могат да бъдат представени решението на Общото събрание на акционерите за разпределянето на дивиденди и документ, удостоверяващ броя притежавани акции (напр. депозитарна разписка). Искането за прилагане на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки Чуждестранен притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване

от облагане, Дружеството е задължена да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Уеб Финанс Холдинг, не надхвърля 500 000 лева за една година, Чуждестранният притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на СИДДО до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред Дружеството наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО от страна на Дружеството.

Разпределянето на дивиденди под формата на нови акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на Уеб Финанс Холдинг под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

Дружеството поема отговорност за удържането на данъци при източника при всички случаи, когато е налице предвидено в нормативната уредба задължение за това.

Задължения за удържане на данък

Дружеството ще удържа и внася данък при източника, в случаите предвидени в действащото данъчно законодателство, съгласно представената по-горе в настоящия раздел, информация. Когато платецът на доходите не е задължен да удържа и внася данъка, той се внася от получателя на дохода.

ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Въведение

Съветът на директорите на Емитента и на основание чл. 27, ал. 1, т.7 от Устава на Дружеството, е издало при условията на частно пласиране 10 000 броя Конвертируеми облигации, всяка една с номинална стойност и емисионна стойност от 1 000 евро. Облигациите са безналични, лихвоносни, обезпечени, конвертируеми в акции на Емитента, с годишна лихва 8% и падеж през 2019 г. които да бъдат допуснати до търговия съгласно условията в този Проспект (“Допускане до търговия”).

Облигациите на “УЕБ Финанс Холдинг” АД са с присвоен ISIN код: BG2100023121

В най-кратък срок след регистрацията на облигациите в Комисията за финансов надзор, Дружеството ще заяви Облигациите за приемане за търговия на БФБ.

Сделките по покупко-продажбата на облигациите ще могат да се сключват на Основен пазар на БФБ, Сегмент за облигации, на БФБ всеки работен ден, в рамките на работното време на БФБ.

Емисията Облигации е трета по ред емисия облигации. Към датата на този Проспект Емитента има издадени предходни емисии облигации. *За повече информация вж. „Обща информация – Предходни емисии облигации”.*

Упълномощен инвестиционен посредник

Допускането до търговия („Листването”) се организира и осъществява от „АВС Финанс” АД, в качеството ѝ на упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването (“Агент по листването”), съгласно условията, съдържащи се в Договора за инвестиционно посредничество между “Уеб Финанс Холдинг” АД и „АВС Финанс” АД („Договор за Инвестиционно Посредничество”).

Допускане до търговия

Допускането до търговия на облигациите на “Уеб Финанс Холдинг” АД е въз основа на решение на Съвета на директорите на Дружеството.

Настоящият Проспект е за допускане до търговия на облигациите, единствено в Република България. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да закупят облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Българските инвеститори, както и чуждестранните инвеститори (доколкото това е допустимо за последните съгласно горния параграф) ще имат възможността да закупват облигации на равни начала, при спазване на условията и реда, изложени по-долу.

Към датата на проспекта облигациите на “Уеб Финанс Холдинг” АД не са допуснати до търговия на друг регулиран пазар.

Етапи и срокове на допускането до търговия

По-долу е представена информация за очаквания график относно допускането до търговия:

Публикуване на този Проспект на електронната страница на Дружеството (www.webfinanceholding.com)	на или около 8 октомври 2014 г.
Решение на Съвета на директорите на БФБ за допускане на облигациите до търговия	на или около 9 октомври 2014 г.
Начало на търговията с облигациите на Основен пазар на БФБ	на или около 15 октомври 2014 г.

Горепосоченият график е само индикативен и подлежи на промени. За начало на търговията с облигации на БФБ се счита датата, посочена в решението на Съвета на директорите на БФБ. При настоящото допускане до търговия, Проспекта може да бъде публикуван, само ако Комисията за финансов надзор го е потвърдила.

Цена на облигациите

С решение на Съвета на директорите на Дружеството ще бъде определена цена на въвеждане на облигациите за търговия. Цената на въвеждане на облигациите за търговия ще бъде посочена в Решението на Съвета на Директорите на БФБ за допускане на Облигациите до търговия.

Разкриване на информация във връзка с допускането до търговия

След потвърждаването на Проспекта от КФН, той ще бъде публикуван в електронна форма, при спазване на нормативните изисквания, на интернет страницата на Дружеството (www.webfinanceholding.com). Освен ако е предвидено друго в настоящия раздел, информация относно промени в горепосочения график на допускането до търговия, както и всякакви промени в обстоятелства, свързани с допускането до търговия, която подлежи на разкриване пред публиката съгласно този Проспект или съгласно приложимото законодателство, ще се публикува като съобщение, публикувано на посочената по-горе интернет страница. Ако са налице и други нормативни или регулативни изисквания за уведомяване и/или публикуване на такава информация, те ще бъдат съответно спазвани.

Брой на Облигациите, които се допускат до търговия

Настоящото допускане до търговия е за 10 000 /десет хиляди/ броя конвертируеми облигации, всяка една с номинална стойност и емисионна стойност от 1 000 евро. Облигациите са безналични, лихвоносни, обезпечени, конвертируеми в акции на Емитента, с годишна лихва 8% и падеж през 2019 г.

Не се предвижда възможност за промяна на броя на конвертируемите облигации, за които се иска допускане до търговия.

Подаване на поръчки за покупко-продажба на Облигациите

Поръчки за покупка/ продажба на Облигациите (попълнени и подписани от инвеститорите) могат да се подават чрез лицензиран инвестиционен посредник, който изпълнява подадените поръчки по реда на постъпването им и спазвайки условията им.

Видове Поръчки:

- Лимитирана поръчка – поръчка за покупка/ продажба на определен брой Облигации по зададена лимитирана цена или по-добра от нея. Приоритетите на лимитираните поръчки са: първи приоритет – цена (това означава, че поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, имат предимство); втори приоритет – време на въвеждане (означава предимство на по-рано въведените поръчки спрямо по-късно въведените, ако те имат еднакви цени).
- Пазарна поръчка – поръчка за покупка/ продажба на определен брой Облигации за предварително определена от инвеститора сума. Приоритет на пазарните поръчки е единствено времето на въвеждане.

Съдържание на Поръчките

Поръчките ще имат следното минимално съдържание: (а) трите имена, ЕГН, постоянен адрес, съответно фирма/наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител, а ако инвеститорът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице; (б) емитент (Уеб Финанс Холдинг АД) и ISIN код на Конвертируемите Облигации; (в) при лимитирана поръчка – предлагана цена на Конвертируемите Облигация, брой Конвертируеми Облигации и обща стойност на Поръчката; при пазарна поръчка – общата стойност на Поръчката; (г) посочване на инвестиционен посредник или попечител, чрез който ще бъдат заплатени придобитите Облигации; (д) дата, час и място на подаване на Поръчката; (е) подпис на лицето, което подава Поръчката, или на неговия законов представител или пълномощник.

Необходими данни и документи при подаване на Поръчка

Към Поръчката се прилагат най-малко посочените по-долу документи, съгласно инструкциите на инвестиционните посредници, чрез които се подават Поръчките:

- от български юридически лица – заверени от законния им представител копие на удостоверение за актуална търговска или друга регистрация (и копия от документи относно идентификационен номер (БУЛСТАТ), ако такъв не е виден от документите за регистрация);

- от чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- от български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;
- от чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език.

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице), и представя и изрично нотариално заверено пълномощно, като прилага съответно и документите относно инвеститора-упълномощител, изброени по-горе.

Инвеститорите трябва да бъдат предупредени, че инвестиционните посредници, чрез които се подават Поръчките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да изискват от тях да предоставят паричните средства, необходими за покупка на заявените в Поръчката Акции и свързаните с покупката разходи, заедно с подаването на Поръчката или да докажат наличието на такива средства.

Инвестиционните посредници, чрез които се подават Поръчките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да изготвят и изискват попълването на определени от тях форми на поръчки, включващи и допълнителни данни, както и представянето на допълнителни документи съгласно закона и техните вътрешни правила, както и да откажат приемането на Поръчки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи. Агента по листването и инвестиционните посредници имат правото, в определени случаи, да приемат Поръчки и без да са приложени към тях всички изискуеми приложения, когато информацията, която би била установена от непредставения документ, им е известна от друг източник и те нямат основание да се съмняват в актуалността на така известната им информация.

Подаване на поръчки чрез „АВС Финанс” АД

„АВС Финанс” АД ще приема Поръчки от инвеститорите в долуизброените свои офиси:

Град	Адрес
София	гр. София, ул. “Тодор Александров” №141

Разходи за инвеститорите във връзка с покупко-продажба на Конвертируемите облигации

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисионни на инвестиционните посредници, чрез които ще подават поръчка за покупка/ продажба на Конвертируемите облигации на Дружеството, разплащателните институции, „Българска Фондова Борса-София” АД и „Централен Депозитар” АД.

Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисионни, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).

При желание инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки – за притежаваните от тях Конвертируеми облигации. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на облигационера и съгласно правилника на Централния депозитар и вътрешните актове на посредника.

Депозитарните разписки се получават след заплащане на такса, съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник.

Прекратяване, спиране или отлагане на борсовата търговия с Конвертируемите облигации от регулативните институции

Разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 ЗППЦК дава възможност на Комисията за финансов надзор, съответно на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” („Заместник-председателя”), да спрат за срок до 10 последователни работни дни или спрат окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа (включително с Акциите на БФБ или извън нея), когато се установи, че във връзка с Облигациите, поднадзорни лица, определени категории техни служители и други лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 85, ал. 4 ЗППЦК, Комисията за финансов надзор може по реда на чл. 212 ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа, като откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му (съгласно чл. 85, ал. 2 ЗППЦК в периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар в зависимост от това, кое от обстоятелствата възникне по-късно емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, са длъжни най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържашата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготвят допълнение към проспекта и да го представят в Комисията).

Съгласно чл. 100ю, ал. 1, т. 5 ЗППЦК заместник-председателя може да спре търговията на регулиран пазар с определени ценни книжа за не повече от 10 дни, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на глава Шеста „а” ЗППЦК и на актовете по прилагането ѝ са нарушени, а съгласно чл. 100ю, ал. 1, т. 6 ЗППЦК – забрани извършването на търговията на регулиран пазар, ако разпоредбите на глава Шеста „а” ЗППЦК и на актовете по прилагането ѝ са нарушени или има достатъчно основания да смята, че са нарушени.

Аналогично, в случай на неспазване на определени условия, включително задълженията за разкриване на регулирана информация, съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 ЗППЦК, Комисията за финансов надзор (освен правомощията, които има по силата на други разпоредби на ЗППЦК или актовете по прилагането му) може да спре допускането до търговия на БФБ на конвертируемите облигации за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени.

КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя, или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

БФБ, съгласно разпоредбите на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които

не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

Приемане на Конвертируемите облигации за търговия на БФБ

Едновременно с потвърждаването на Проспекта от Комисията за финансов надзор, емисията конвертируеми облигации ще бъде вписана в публичния регистър. След това, Дружеството или Агента по листването ще подаде заявление до БФБ за приемане на всичките 10 000 конвертируеми облигации за борсова търговия на Основния пазар, сегмент Облигации. Борсовата търговия с Облигациите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата.

Краен срок за търговията с Конвертируемите облигации на БФБ

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, от Правилника на „Българска Фондова Борса – София“ АД, крайният срок за търговията с конвертируемите облигации е 5 (пет) работни дни преди падежа, респективно крайната дата на емисията.

Друга информация

Депозитар

“Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4 е дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични ценни книжа в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сепълмент на сделки с безналични ценни книжа.

Довереник на облигационерите

„Централна кооперативна банка АД“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски” № 103 е довереник на облигационерите.

Конверсионен агент

„Централна кооперативна банка АД“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски” № 103 е конверсионен агент по емисията конвертируеми облигации.

Маркет-мейкър при търговията с Облигации на БФБ

Емитентът не възнамерява да ангажира инвестиционни посредници, които да действат като маркет-мейкър по отношение на борсовата търговия с Конвертируеми облигации.

Други емисии ценни книжа едновременно с допускането до търговия

Уеб Финанс Холдинг АД не възнамерява да емитира и/или предлага конвертируемите облигации или други ценни книжа чрез подписка или частно пласиране, едновременно или почти едновременно с настоящото допускане до търговия.

Разводняване

Консолидирана основа /хил. лв./	31 март 2014
Преди конвертирането	
Обща сума на активите	129 815
Общо задължения	109 562
Малцинствено участие	161
Специализирани резерви	3 960
Балансова стойност на нетните активи	16 132
Брой акции	76
Балансова стойност на 1 акция	212,26
След конвертирането	

Брой конвертируеми облигации	10 000
Емисионна стойност на 1 облигация	1 955,83
Обща емисионна стойност/ Увеличение на капитала	19 558
Нова балансова стойност на нетните активи	35 690
Конверсионна цена	268,5
Брой нови акции	73
Нов брой акции	149
Нова балансова стойност на 1 акция	239,78
Разводняване	Балансовата стойност на 1 акция се увеличава

Балансовата стойност на акция, изчислена въз основа на консолидирания баланс на Дружеството, към 31.03.2014 г. е 212.26 лева на акция, определена на базата на 76 332 акции. При евентуално конвертиране на предлаганата емисията конвертируеми облигации, балансовата стойност на нетните активи на дружеството ще се увеличи с 19 558 хил. лв /72 842 нови акции по 268.50 лв./ до 35 690 хил. лв. Броят на всички акции в капитала ще достигне 149 174 акции. Съответната нова балансова стойност на акция е 239.78 лв. и следователно не е на лице разводняване на балансовата стойност на акция за настоящите акционери на Емитента. Новите акционери след евентуално конвертиране на цялата емисия няма да контролират Дружеството, тъй като общо новите акции ще бъдат 149 174, а издадените нови акции 72 842 бр. или 48.83% от новия капитал.

Индикация за наличието на предложения за задължително поглъщане/ вливане

Емитентът няма индикации за наличието на никакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.

ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Този Проспект препраща (инкорпорира чрез препращане по смисъла на чл. 28 от Регламент 809/2004/ЕО на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕО за проспектите) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

1. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на УЕБ Финанс Холдинг АД за 2013 година, включващ:

- Доклад на независимия одитор за извършения одит на финансовия отчет;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2013 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 декември 2013 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2013 година;
- Бележки към консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2013.

2. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на УЕБ Финанс Холдинг АД за 2012 година, включващ:

- Доклад на независимия одитор за извършения одит на финансовия отчет;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2012 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 декември 2012 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2012 година;
- Бележки към консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012.

3. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на УЕБ Финанс Холдинг АД за 2011 година, включващ:

- Доклад на независимия одитор за извършения одит на финансовия отчет;
- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2011 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 декември 2011 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2011 година;
- Бележки към консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011.

4. Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на УЕБ Финанс Холдинг АД към 31 март 2014 година, включващ:

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 март 2014 година;
- Консолидиран отчет за всеобхватния доход към 31 март 2014 година;
- Консолидиран отчет за паричните потоци към 31 март 2014 година;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31 март 2014 година;
- Бележки към междинния консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2014г.

5. Устав на УЕБ Финанс Холдинг АД.

Всяко изявление, съдържащо се в документ, инкорпориран чрез препращане в този Проспект ще се счита за изменено или отменено, доколкото това се налага, от изявление, съдържащо се в този

документ или от изявление в документ с по-близка дата, също инкорпориран чрез препращане в Проспекта.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Одитор

“Грант Торнтон” ООД, специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: България, гр. София 1421, район Средец, бул. „Черни връх” 26, е одитирало консолидираните финансови отчети за годините, приключващи на 31 декември 2013 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г.

“Грант Торнтон” ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 032). Марий Апостолов, регистриран одитор (рег. № 0488) е извършил проверката на Консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2013г., на консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012г. и на консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Съгласно Устава и българското законодателство, одиторът, назначен да одитира финансовите отчети на Емитента и Консолидираните финансови отчети на Групата, трябва да бъде избран от Общото събрание на акционерите.

През последните пет години не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Емитента или на Групата, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

Изготвяне на финансовите отчети

Съставител на финансовите отчети на Групата за последните три финансови години и до датата на Проспекта е Мирюлюб Панчев Иванов в качеството си на управител на счетоводна къща „Сателит Х” ООД, ЕИК 130584793.

Информация от експерти и трети лица

В Проспекта не е използвана информация, произтичаща от експертни мнения или доклади.

В настоящия проспект са използвани данни на Емитента, негови дъщерни дружества, както и информация от други източници.

Информацията, получена от трети страни е точно възпроизведена в настоящия Проспект, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

На съответното място, където е представена информация от трети страни, е идентифициран и нейния източник.

Одобрение на Проспекта

Този Проспект е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № Проспектът е приет с решения на Съвета на директорите на Емитента от 21.07.2014 г. Налице са всички съгласия, одобрения и други актове, които се изискват от устава на Дружеството или от действащите закони на България относно осъществяване на Предлагането.

Разходи по Предлагането и допускането на Облигациите до борсова търговия

Общите разноски, такси и разходи за сметка на Дружеството във връзка с допускането до борсова търговия и поддържане на емисията се очаква да възлязат на около 30 974 лева (включително възнаграждението на Агента по листването в размер на 15 хил. лв.), включително такса на КФН за потвърждаване на Проспекта; такса на БФБ за допускане на облигациите на Дружеството до търговия на

Основния пазар на БФБ (BSE), Сегмент за облигации; както и поддържане на регистрацията на емисията облигации в ЦД, БФБ и КФН за периода до падеж на емисията.

Документи за преглед

Копия от настоящия документ и от посочените по-горе в „*Инкорпориране чрез препращане*” документи, както и Протокола от Общото събрание на акционерите, проведено на 20.09.2012 г., Протокола от заседание на Съвета на директорите, проведено на 12.11.2012 г., съдържащи решението относно издаване на Облигациите и документите във връзка с учредената гаранция за обезпечаване на емисията облигации, ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на Дружеството, гр. София 1309, район Възраждане, ул. “Тодор александров” № 141, България, както и чрез интернет страницата на Дружеството: www.webfinanceholding.com от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи - за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

Консолидираните финансови отчети на Емитента са на разположение на обществеността и на интернет страницата на X3 News: www.x3news.com, както и на интернет страницата на Инвестор.БГ: www.investor.bg. Част от горепосочените документи са достъпни и в публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор, на нейния адрес или на www.fsc.bg.

Друга информация за инвеститорите

Инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с Облигации, за цените и обема на търсене и предлагане на Облигациите на Емитента и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от бюлетина на БФБ на интернет страницата на БФБ www.bse-sofia.bg, от финансовата преса и други подобни източници.

Дружеството ще публикува съобщения за свикване на общи събрания, финансови отчети (изготвени след датата на Проспекта), вътрешна информация и друга регулирана информация чрез специализираните агенции X3 News (www.X3news.com) и Инвестор.БГ (www.investor.bg).

Предходни емисии облигации. Други емисии ценни книжа.

Към датата на Проспекта Дружеството има издадена една (непадежирала) емисия облигации, допусната до търговия на регулиран пазар.

До момента Дружеството е издало три емисии облигации, както следва:

- *вид*: обикновени (неконвертируеми), поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, свободно прехвърляеми; *брой*: 7 000; *единична номинална и емисионна стойност*: 7 000 евро; *общ размер на облигационния заем*: 7 000 000 евро, които са били регистрирани за търговия на регулиран пазар в началото на 2006 г. и са напълно погасени и deregистрирани (отписани от регистрите на ЦД, КФН и БФБ) през 2010 г.
- *вид*: обикновени (неконвертируеми), поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, свободно прехвърляеми; *брой*: 10 000; *единична номинална и емисионна стойност*: 1 000 евро; *общ размер на облигационния заем*: 10 000 000 евро; *купон*: 9% на годишна база; *период на лихвено плащане*: на всеки 6 месеца; *падеж на емисията*: 19.08.2016. Емисията е допусната до търговия в края на 2009 г.
- *вид*: конвертируеми, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, свободно прехвърляеми; *брой*: 10 000; *единична номинална и емисионна стойност*: 1 000 евро; *общ размер на облигационния заем*: 10 000 000 евро, *купон*: 8% на годишна база; *период на лихвено плащане*: на всеки 6 месеца; *падеж на емисията*: 16.11.2019г., пласирани частно през 2012 г. и предмет на настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на БФБ.

Нормативни актове от значение за Емитента и нейните облигационери и акционери

От значение за организацията и дейността на Групата са разпоредбите на Търговския закон, Законът за защита на потребителите, Закона за корпоративното подоходно облагане и други. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с Предлагането се уреждат в следните нормативни актове: Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, наредбите на КФН по прилагането на законите в областта на инвестиционната дейност, включително Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите (последно изменен и допълнен с Регламенти (ЕС) 486/2012 и 862/2012). Общите разпоредби относно издаване на облигации се съдържат в Раздел VII от глава четиринадесета на Търговския закон. Разпоредбите на Раздел V от глава шеста на ЗППЦК уреждат особените изисквания при първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на облигации. Разпоредбите на Раздел VIII от глава четиринадесета на Търговския закон уреждат реда и условията за превръщане на облигации в акции.

Уредба на сделките на Емитента със собствени акции е налице в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския Закон. Условията за отписване на Емитента от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

ДЕФИНИЦИИ

Определени термини, използвани основно в Условието на Облигациите, са дефинирани в Условие 1 (*Дефиниции*). Някои от дефинициите по-долу препращат към съответния дефиниран термин в посоченото Условие 1 (*Дефиниции*) или в други клаузи на Условието.

Дефинираните по-долу термини се използват на различни места в този документ в посоченото значение (във всички родове, в единствено и множествено число, когато е приложимо), освен ако контекстът изисква друго.

Акции или Обикновени акции	Този термин включва обикновените безналични акции, емитирани (включително и в бъдеще) от „УЕБ Финанс Холдинг“ АД; терминът може, съобразно контекста, да се отнася и само до Новите акции, с които се увеличава капитала на Емитента при Конвертиране.
БВП	Брутен вътрешен продукт
БФБ или Българска фондова борса	„Българска фондова борса – София“ АД
BGN	Български лев – законната валута в България
Агент по листването	„АВС Финанс“ АД, лицензиран инвестиционен посредник съгласно българското законодателство, избран от „УЕБ Финанс Холдинг“ АД да консултира и обслужва Предлагането
Група	Икономическата група, която включва „УЕБ Финанс Холдинг“ АД“ АД като контролиращо дружество, заедно с неговите дъщерни дружества.
Директори	Членовете на Съвета на директорите на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД
Държава членка	Държава членка на Европейското икономическо пространство
Евро, EUR	Законната валута на държавите членки на Европейския съюз, които са въвели единна валута в съответствие с Договора за ЕО
Евروزона	Икономически и паричен съюз на 17 държави членки, които са въвели Евро като тяхна обща валута и единствено законно платежно средство. Към настоящия момент Еврозоната се състои от Австрия, Белгия, Кипър, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Ирландия, Италия, Люксембург, Малта, Холандия, Португалия, Словакия, Словения и Испания.
Емитентът	„УЕБ Финанс Холдинг“ АД“ АД (наричана също така „Дружеството“)
ЗППЦК или Закона за публичното предлагане на ценни книжа	Закон за публичното предлагане на ценни книжа (Държавен вестник № 114 от 30 декември 1999, с всички последващи изменения), в сила от 31 януари 2000 г.
Конвертиране	Вж. Условие 8.1 (<i>Право на конвертиране</i>).
Конвертируеми облигации	Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар на облигации 10 000 броя Конвертируеми облигации, съгласно решения на Съвета на директорите на Емитента от 12.11.2012 г. и от 21.07.2014 г., (на основание чл. 27, ал. 1, т. 7 от Устава на Дружеството).
Консолидиран финансов отчет за 2013 г.	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2013 г.

Консолидиран финансов отчет за 2012 г.	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2012 г.
Консолидиран финансов отчет за 2011 г.	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2011 г.
Консолидирани годишни финансови отчети	Одитирани консолидирани финансови отчети на Групата за годините, завършили на 31 декември 2013 г., 2012 г. и 2011 г.
Консолидиран междинен финансов отчет	Неодитиран консолидиран междинен финансов отчет на Групата за тримесечието, завършило на 31 март 2014 г.
Консолидирани финансови отчети	Консолидираните одитирани финансови отчети и Консолидирания междинен неодитиран финансов отчет
МСС	Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС
МСФО	Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС
Нови акции	Този термин включва новите Обикновени акции, с които следва да се увеличава капитала на Емитента при Конвертиране
Облигации	Вж. „Конвертируеми облигации” по-горе
Облигационер	Притежател на Облигации
ОС или Общо събрание	Общото събрание на акционерите на УЕБ Финанс Холдинг
Предлагането	Публично предлагане в Република България на 10 000 броя Конвертируеми облигации, както и предлагането за търговия на БФБ на съответстващите на Конвертируемите облигации Права.
Регламент 809/2004	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
Съвет на директорите	Съветът на директорите на „УЕБ Финанс Холдинг” АД
Търговски закон или ТЗ	Търговския закон (Държавен вестник № 48 от 18 юни 1991, заедно с всички последващи изменения)
УЕБ Финанс Холдинг	„УЕБ Финанс Холдинг” АД (наричана също така „Емитента” и „Дружеството”)
Устав	Уставът на „УЕБ Финанс Холдинг” АД
ЦД или Централния депозитар	"Централен депозитар" АД

В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „УЕБ Финанс Холдинг“ АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорност за Проспекта и друга важна информация за инвеститорите – Отговорност за съдържанието на Проспекта“, включително декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона.

Калин Митев

Изпълнителен директор на “УЕБ Финанс Холдинг” АД

Димитър Жилев

Зам. Председател на СД на “УЕБ Финанс Холдинг” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АВС Финанс“ АД, в качеството й на упълномощен инвестиционен посредник и агент по листването на „УЕБ Финанс Холдинг“ АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорност за Проспекта и друга важна информация за инвеститорите – Отговорност за съдържанието на Проспекта”, включително декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона.

Петър Николов

Изпълнителен директор на “ АВС Финанс ” АД

Николай Петков

Изпълнителен директор на “ АВС Финанс ” АД

ЦЕНТРАЛЕН ОФИС НА УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ АД

“УЕБ Финанс Холдинг” АД
бул. “Тодор Александров” 141
София 1309
България

АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

” АВС Финанс” АД
“Тодор Александров” 141
София 1309
България

ОДИТОР НА УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ АД

“Грант Торнтон” ООД
бул. „Черни връх” 26,
София 1421
България