

Доклад

на ИП "КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ" ЕАД,

в качеството му на Довереник на облигационерите

на "УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД

ISIN код на емисията: BG2100023121

Борсов код на емисията: 9M7C

Период: 01.01.2020 г.- 31.03.2020 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на ИП "КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ" ЕАД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от "УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД.

След публикувани и предоставени отчети на консолидирана база за първо тримесечие на 2020г от страна на "УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД, ИП "КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ" ЕАД е извършило повторен анализа на консолидирания отчет на публичното дружество.

I. Информацията по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК:

Условия, които Емитентът се задължава да спазва, изчислявани към всяко шестмесечие на консолидирана база.

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 %;

При изключване на специализираните резерви (14 124 хил. лв.) от нетекущите пасиви съотношението е:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(75\,715 + 47\,866)}{185\,038} * 100 = \mathbf{66,79\%} < 95\%$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията.

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 31.12.2019 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{1\,255 + 5\,425}{5\,425} = \mathbf{1,23} > 1,05$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията.

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.

Числово изразяване на съотношението:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{72\,371}{47\,866} = \mathbf{1,51} > 0,5$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията.

Дружеството изпълнява и трите условия по емисията облигации.

Средствата, набрани от облигационната емисия са използвани за Финансиране на придобивания на дялови участия в капитала на публични дружества, Финансиране на придобивания на вземания по договори за цесия и Преструктуриране на задължения на дружеството.

II. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "а" от ЗППЦК:

По решение на Общо събрания на облигационерите, проведено на 21.12.2018 г. е отпаднало обезпечението представляващо ипотека върху недвижими имоти.

III. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "б" от ЗППЦК:

Анализ на финансовото състояние на емитента.

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q1 2020	Q4 2019
<i>Текуща ликвидност</i>	1.4569	1.5120
<i>Бърза ликвидност</i>	1.4569	1.5120
<i>Незабавна ликвидност</i>	0.0126	0.0321

Към края на първото тримесечие на 2020 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите и на трите показателя за ликвидност се променят към по-ниски стойности. През период, текущите пасиви на дружеството се увеличават с 39,2%, текущите активи с 37 %, а паричните средства с 76%. Стойност на показателите Текуща ликвидност >1 и Бърза ликвидност >0,6 се определят, като нива, позволяващи на икономическия субект да развива дейност без да изпитва затруднения с нивото на обезпеченост със средства за покриване на текущите задължения.

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

<i>Платежоспособност</i>	Q4 2020	Q4 2019
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,3113	0.4855
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7465	0.7442
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	3,0933	3.0680
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	4,1436	4.1225

Към 31.03.2020 г. три от всички разгледани показатели отчитат увеличение на стойността им спрямо края на предходното тримесечие на 2019 г.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Констатира се намаление на нетекущите активи спрямо края на финансовата 2019 година (от 112 667 хил. лв. на 66 241 хил. лв.) с -41.2 %. Нетекущите пасиви са намалени (от 89 839 хил. лв. на 56 348 хил. лв.) с 37.28 % спрямо края на финансовата 2019 година. Текущите активи са се увеличили с 58.58 % (от 72 371 хил. лв. на 114 765 хил. лв.). Отчита се повишаване на текущите пасиви (от 47 866 хил. лв. на 78 755 хил. лв.) с 64.57 % спрямо края на финансовата 2019 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През първото тримесечие, се констатира отрицателен финансов резултат до момента в размер -1 701 хил. лв., за първо тримесечие на 2019 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 1 125 хил. лв.

IV. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "в" от ЗППЦК:

"УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД въпреки отрицателната движение на показатели за първо тримесечие на 2020г., не изпитва затруднения в покриване на задълженията си и изпълнението на оперативните си функции.

Въпреки установено влошаване на финансовото състояние на емитента за първо тримесечие на 2020г.,не е необходимо да се предприемат мерки, съгласно чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

V. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "г" от ЗППЦК:

Към първо тримесечие на 2020 г. дружеството е изплатило всички дължими плащания към облигационерите си.

През периода не са постъпвали въпроси на облигационерите във връзка с емисията облигации.

VI. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "д" от ЗППЦК:

Не е установено наличието на обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/В. Бонев/