

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: 01.04.2020 г.- 30.06.2020 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 второ 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 %;

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(74\,667 + 56\,146)}{178\,941} * 100 = 73,10 \% < 95 \%$$

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 30.06.2020 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{3 + 1\,248}{1\,248} = 1.00 < 1.05$$

Емитента за отчетния период не успява да покрие изисквания за коефициента заложен в проспекта.

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:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{110\,488}{74\,667} = 1.48 > 0.5$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията.

Дружеството изпълнява два от трите показателя по емисията облигации и не е необходимо да се пристъпва към действия по точка 12.2 от проспекта.

Коефициента който не се покрива е „Покритие на разходите за лихви“. Емитента в отчета си към 30.06.2020г. е обявил, че е в очакване за финализиране сделка, от която ще реализира положителен финансов резултат, той ще окаже положително влияние върху коефициента.

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).

<i>Показатели за ликвидност</i>	Q2 2020	Q1 2020
<i>Текуща ликвидност</i>	1,4797	1.4569
<i>Бърза ликвидност</i>	1,4797	1.4569
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0123	0.0126

Към края на второто тримесечие на 2020 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на два от показателя за ликвидност се променят към по-високи стойности, само незабавната ликвидност отчита лек спад. През период, текущите пасиви на дружеството са спаднали с 5,21 %, текущи активи намаляват с 3,37%, паричните средства намаляват с 7.64%.

Стойност на показателите Текуща ликвидност >1 и Бърза ликвидност >0,6 се определят, като нива, позволяващи на икономическият 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 задължнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

<i>Платежоспособност</i>	Q2 2020	Q1 2020
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,3138	0,3113
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7310	0,7465
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,8650	3,0933
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,9191	4,1436

Към 30.06.2020 г. три от всички разгледани показатели отчитат намаление на стойността им спрямо края на предходното тримесечие на 2020 г.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Констатира се увеличение на нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 66 241 хил. лв. на 68 453 хил. лв.) с 3,34 %. Нетекущите пасиви са намалели (от 56 348 хил. лв. на 56 146 хил. лв.) с 0,36 % спрямо края на първо тримесечие на 2020 година. Текущите активи са намалели с 3,73 % (от 114 765 хил. лв. на 110 488 хил. лв.). Отчита се намаление на текущите пасиви (от 78 755 хил. лв. на 74 667 хил. лв.) с 5,21 % спрямо края на предходното тримесечие на 2020 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През второто тримесечие, се констатира положителен финансов резултат до момента в размер 29 хил. лв., за второто тримесечие на 2019 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 793 хил. лв.

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

"УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД през второто тримесечие на 2020г. успява да компенсира съществения си отрицателен финансов резултат от предходното тримесечие, дори преминава към положителни нива на нетна печалба.

Емитента през отчетния период не изпитва затруднения в покриване на задълженията си и изпълнението на оперативните си функции.

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

"УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД е изплатило дължимите плащания към облигационерите си, които попадат във второ тримесечие на 2020г.

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/