

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: 01.07.2020 г.- 30.09.2020 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.

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 %;
Към 30.06.2020 г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

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

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 към 30.06.2020г не успява да покрие изисквания за коефициента заложен в проспекта.

Поради невъзможността на дружеството да покрие съотношението "Покритие на разходите за лихви" към 30.06.2020, съотношението ще бъде разгледано и с данни към 30.09.2020.

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{432 + 1938}{1938} = 1.22 > 1.05$$

След извънреден преглед на съотношението с данни към 30.09.2020г., се установява, че "Уеб Финанс Холдинг" АД към края на третото тримесечие на 2020г., успява да покрие заложените изисквани в проспекта за облигационната си емисия.

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 30.06.2020 г. Текущата ликвидност е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{110\,488}{74\,667} = 1,48 > 0,5$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията.

По данни от 30.06.2020 г., 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 емитентът не спазва е „Покритие на разходите за лихви“. С цел подробно проследяване на финансовите състояние на емитента и защита интересите на облигационерите, се извърши допълнителен анализ на съотношението към 30.09.2020г. Към третото тримесечие, емитентът успява да покрие минималните изискванията залегнали в проспекта.

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	Q3 2020	Q2 2020
<i>Текуща ликвидност</i>	1,5185	1,4797
<i>Бърза ликвидност</i>	1,5185	1,4797
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0207	0,0123

Към края на третото тримесечие на 2020 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на трите показателя за ликвидност се променят към по-високи стойности. През период, текущите пасиви на дружеството са спаднали с 2,66 %, текущи активи нямат съществена промяна, паричните средства се увеличават с 63,76 %.

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 задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q3 2020	Q2 2020
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,3133	0,3138
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7208	0,7310
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,7162	2,8650
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,7683	3,9191

Към 30.09.2020 г. всички разгледани показатели отчитат намаление на стойностите си спрямо края на предходното тримесечие на 2020 г.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Констатира се намаление на нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 68 453 хил. лв. на 67 974 хил. лв.) с 0,70 %. Нетекущите пасиви са намалели (от 56 146 хил. лв. на 55 868 хил. лв.) с 0,50 % спрямо края на второто тримесечие на 2020 година. Текущите активи са намалели с 0,10 % (от 110 488 хил. лв. на 110 369 хил. лв.).

Отчита се намаление на текущите пасиви (от 74 667 хил. лв. на 72 683 хил. лв .) с 2,66 % спрямо края на предходното тримесечие на 2020 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През третото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат до момента в размер 376 хил. лв., за третото тримесечие на 2019 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 1 797 хил. лв.

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

През отчетния период не е установено влошаване на финансовото състояние на емитента, съответно не са предприемани мерки, съгласно чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

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:

Към 30.09.2020г., "Уеб Финанс Холдинг" АД няма просрочени лихвени и главнични 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/