

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: 01.10.2020 г.- 31.12.2020 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 31.12.2020 г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

При изчисляване на коефициента спрямо МСФО, изключвайки специализираните резерви (13 047 хил. лв.) от нетекущите пасиви съотношението е:

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(68\,074 + 39\,873)}{169\,110} * 100 = 63,83 \% < 95 \%$$

При изчисляване на коефициента спрямо форми на Комисия за финансов надзор:

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(68\,074 + 52\,920)}{169\,110} * 100 = 71.55 \% < 95 \%$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията и при двата използвани подхода за изчисление.

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 31.12.2020 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{650 + 2\,713}{2\,713} = 1.24 > 1,05$$

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.

Към 30.06.2020 г. Текущата ликвидност е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{102\,309}{68\,074} = 1,50 > 0,5$$

Емитента спазва задължението си съгласно условията на емисията.

По данни от 31.12.2020 г., дружеството изпълнява трите показателя по емисията облигации и не е необходимо да се пристъпва към действия по точка 12.2 от 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).

<i>Показатели за ликвидност</i>	Q4 2020	Q3 2020
<i>Текуща ликвидност</i>	1,5029	1,5185
<i>Бърза ликвидност</i>	1,5029	1,5185
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0204	0,0207

Към края на четвъртото тримесечие на 2020 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на трите показателя за ликвидност се променят към по-ниски стойности. През период, текущите пасиви на дружеството са спаднали с 6,34 %, текущи активи са спаднали с 7,30 %, паричните средства са спаднали 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 задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

<i>Платежоспособност</i>	Q4 2020	Q3 2020
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,3129	0,3133
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7155	0,7208
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,6520	2,7162
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,7066	3,7683

Към 31.12.2020 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 67 974 хил. лв. на 66 801 хил. лв.) с 1,73 %. Нетекущите пасиви са намалели (от 55 868 хил. лв. на 52 920 хил. лв.) с 5,27 % спрямо края на третото тримесечие на 2020 година. Текущите активи са намалели със 7,30 % (от 110 369 хил. лв. на 102 309 хил. лв.). Отчита се намаление на текущите пасиви (от 72 683 хил. лв. на 68 074 хил. лв.) с 6,34 % спрямо края на предходното тримесечие на 2020 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През четвъртото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат до момента в размер 276 хил. лв., за четвъртото тримесечие на 2019 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 2 493 хил. лв.

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

През отчетния период не е установено силно 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 31.12.2020г., "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