

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: 01.10.2021 г.- 31.12.2021 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 31.12.2021 г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(64\,948 + 50\,779)}{183\,578} * 100 = \mathbf{63,04\%} < 95\%$$

Емитентът 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 31.12.2021 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{4\,668 + 2\,777}{2\,777} = 2,68 > 1,05$$

Емитентът 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 31.12.2021 г. Текущата ликвидност е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{71\,348}{37\,213} = 1,92 > 0,5$$

Емитентът спазва задължението си съгласно условията на емисията.

По данни от 31.12.2021 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 2021	Q3 2021
<i>Текуща ликвидност</i>	1,8736	1,7121
<i>Бърза ликвидност</i>	1,8736	1,7121
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0300	0,0362

Към края на четвърто тримесечие на 2021 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност се покачват с 9,43%, незабавната ликвидност остава относително постоянна величина. През период, текущите пасиви на дружеството са намалели с 2,11 %, текущи активи се увеличават с 7,12 %, паричните средства отчитат спад с 18,75 %.

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 2021	Q3 2021
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,3566	0,3424
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7103	0,7173
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,5642	2,6650
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,6098	3,7153

Към 31.12.2021 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита покачване за разлика от останалите разгледани показатели които реализират спад на стойностите си спрямо третото тримесечие на 2021 г.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Констатира се спад на нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 63 389 лв. на 61 889 хил. лв.) с 2,37 %. Нетекущите пасиви отбелязват покачване (от 60 602 хил. лв. на 65 456 хил. лв.) с 8,01 % спрямо предходното тримесечие. Текущите активи бележат ръст със 7,12 % (от 113 597 хил. лв. на 121 689 хил. лв.). Отчита се спад на текущите пасиви (от 66 350 хил. лв. на 64 948 хил. лв.) с 2,11 % спрямо трето тримесечие на 2021 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През четвъртото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 4 278 хил. лв., за четвърто тримесечие на 2020 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 186 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.

Емитентът 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 31.12.2021г., "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