

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: 01.04.2022 г.- 30.06.2022 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 30.06.2022 г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

При изчисляване на коефициента спрямо МСФО, включвайки пасиви държани за продажба (32 468 хил. лв.) от нетекущите пасиви съотношението е:

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(44\,265 + 77\,363)}{187\,727} * 100 = 0,6479 = \mathbf{64,79\%} < 95\%$$

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(57\,267 + 77\,363)}{187\,727} * 100 = 0,7172 = \mathbf{71,72\%} < 95\%$$

Емитентът 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 30.06.2022 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{3\,223 + 1\,326}{1\,326} = \mathbf{3,43} > 1,05$$

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 30.06.2022 г. Текущата ликвидност е в размер:

При изчисляване на коефициента спрямо МСФО, включвайки пасиви държани за продажба (32 468 хил. лв.) от нетекущите пасиви, както и включвайки част от нетекущите активи като държани за продажба (55 149 хил.лв) съотношението е:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{150\,949}{77\,363} = 1,95 > 0,5$$

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

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{95\,800}{77\,363} = 1,24 > 0,5$$

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

По данни от 30.06.2022 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 ипотeka 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 2022	Q1 2022
<i>Текуща ликвидност</i>	1,2383	1,1989
<i>Бърза ликвидност</i>	1,2383	1,1989
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0361	0,0306

Към края на второто тримесечие на 2022 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност се е увеличила с 3,29%, незабавната ликвидност също отчита повишение със 17,90%. През период, текущите пасиви на дружеството са се увеличили с 5,39 %, текущи активи са спаднали с 2,85%.

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 2022	Q1 2022
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,3051	0,3187
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7172	0,7206
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,6720	2,7211
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,7259	3,7760

Към 30.06.2022 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита спад за разлика от останалите разгледани показатели които реализират повишение на стойностите си спрямо първо тримесечие на 2022 г.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Наблюдава се спад на нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 94 623 лв. на 91927 хил. лв.) с (2,85%). Нетекущите пасиви също отбелязват понижение (от 58 206 хил. лв. на 57 267 хил. лв.) с -1,61 % спрямо предходното тримесечие. Текущите активи реализират покачване с 8,86 % (от 88 005 хил. лв. на 95 800 хил. лв.). Отчита се ръст на текущите пасиви (от 73 404 хил. лв. на 77 363 хил. лв.) с 5,39 % спрямо първо тримесечие на 2022 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През второто тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 2 876 хил. лв., за второ тримесечие на 2021 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 1 471 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 датата на съставяне на настоящия доклад "Уеб Финанс Холдинг" АД, има задължение за погасяване на лихвено и главнично плащане по облигационната си емисия към 16.05.2022 г.

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