

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: 01.07.2022 г.- 30.09.2022 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:

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

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 Реструктуриране 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>	Q3 2022	Q2 2022
<i>Текуща ликвидност</i>	1,0613	1,2383
<i>Бърза ликвидност</i>	1,0613	1,2383
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0221	0,0361

Към края на третото тримесечие на 2022 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност е спаднала с (-14.29%), незабавната ликвидност също отчита спад с 38,68 %%. През период, текущите пасиви на дружеството са се увеличили с 12 %, текущи активи са спаднали с (-3.98 %).

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>	Q1 2022	Q2 2022
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,2769	0,3051
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7283	0,7172
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,8143	2,6720
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,8644	3,7259

Към 30.09.2022 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита спад с (- 9,24 %) за разлика от останалите разгледани показатели които реализират повишение на стойностите си спрямо второто тримесечие на 2022 г. Общ дълг към активи отчита увеличение с 1,55 %, Общ дълг към собствен капитал реализира 5,32 % увеличение и общо активи към собствен капитал отчитат 3,72% увеличение.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Наблюдава се повишение на нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 91 927 хил. лв. на 100 017лв.) с 8,80 %. Нетекущите пасиви реализират понижение (от 57 267 хил. лв. на 53 158 хил. лв.) с (-7,18 %) спрямо предходното тримесечие. Текущите активи също реализират понижение със

(-7,18%) (от 95 800 хил. лв. на 91 986 хил. лв.). Отчита се ръст на текущите пасиви (от 77 363 хил. лв. на 86 671 хил. лв.) с 12.03 % спрямо второто тримесечие на 2022 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През третото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 2 305 хил. лв., за трето тримесечие на 2021 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 2 719 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 публикуване на настоящия доклад "Уеб Финанс Холдинг" АД, няма задължение по облигационната си емисия.

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.

Председател на СД: В. Бонев