

## 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: 01.10.2022 г.- 31.12.2022 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 31.12.2022 г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

При изчисляване на коефициента спрямо МСФО, включвайки пасиви държани за продажба (36 219 хил. лв.) от нетекущите пасиви съотношението е:

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(52\,098 + 56\,351)}{211\,616} * 100 = 0,6836 = \mathbf{68,36\%} < 95\%$$

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(92\,570 + 64\,340)}{211\,616} * 100 = 0,7413 = \mathbf{74,13\%} < 95\%$$

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 31.12.2022 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{3\,368 + 2\,730}{2\,730} = \mathbf{2,23} > 1,05$$

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 .2022 г. Текущата ликвидност е в размер:

При изчисляване на коефициента спрямо МСФО, включвайки пасиви държани за продажба (36 219 хил. лв.) от нетекущите пасиви, както и включвайки част от нетекущите активи като държани за продажба (59 402 хил.лв) съотношението е:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{160\,149}{92\,570} = \mathbf{1,73} > 0,5$$

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

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{100\,747}{92\,570} = \mathbf{1,08} > 0,5$$

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

**По данни от 31.12.2022 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 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>	<b>Q4 2022</b>	<b>Q3 2022</b>
<i>Текуща ликвидност</i>	<b>1,0883</b>	<b>1,0613</b>
<i>Бърза ликвидност</i>	<b>1,0883</b>	<b>1,0613</b>
<i>Незабавна ликвидност</i>	<b>0,0432</b>	<b>0,0221</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2022 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност се е увеличила с 2,54 %, незабавната ликвидност също отчита ръст с 95,02 %. През период, текущите пасиви на дружеството са се увеличили с 6,81 %, текущи активи са се увеличили с 9,52%.

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>	<b>Q4 2022</b>	<b>Q3 2022</b>
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	<b>0,3040</b>	<b>0,2769</b>
<i>Общ дълг/Активи</i>	<b>0,7415</b>	<b>0,7283</b>
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	<b>3,1049</b>	<b>2,8143</b>
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	<b>4,1873</b>	<b>3,8644</b>

Към 31.12.2022 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита ръст с 9,82 %. Общ дълг към активи отчита увеличение с 1,82 %, Общ дълг към собствен капитал реализира 10,32 % увеличение и общо активи към собствен капитал отчитат 8,36% увеличение.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Наблюдава се повишение на нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 100 017 хил. лв. на 110 869 хил. лв.) с 10,85 %. Нетекущите пасиви реализират увеличение (от 53 158 хил. лв. на 64 340 хил. лв.) с 21,04 % спрямо предходното тримесечие. Текущите активи също реализират ръст с 9,52 % (от 91 986 хил. лв. на 100 747 хил. лв.). Отчита се ръст на текущите пасиви (от 86 671 хил. лв. на 92 570 хил. лв.) с 6,82 % спрямо третото тримесечие на 2022 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През четвъртото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 1 987 хил. лв., за четвъртото тримесечие на 2021 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 1 025 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