

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: 01.01.2024 г.- 31.03.2024 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 31.12.2023г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(46\,903 + 103\,441)}{205\,911} = 0,7301 * 100 = \mathbf{73,01\%} < 95\%$$

Към 31.03.2024г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(49\,244 + 97\,384)}{202\,202} = 0,7252 * 100 = \mathbf{72,52\%} < 95\%$$

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 31.12.2023 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{2\,959 + 3\,215}{3\,215} = \mathbf{1,92} > 1,05$$

Към 31.03.2024 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{280 + 814}{814} = \mathbf{1,34} > 1,05$$

Емитентът спазва задължението си съгласно условията на емисията.

Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се разделя 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 31.12.2023 г. Текущата ликвидност е в размер:

При изчисляване на коефициента спрямо МСФО се включват пасиви държани за продажба, както и нетекущи активи държани за продажба съотношението е:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{146\,816}{103\,441} = \mathbf{1,42} > 0,5$$

Към 31.03.2024 г. Текущата ликвидност е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{144\,186}{97\,384} = \mathbf{1,48} > 0,5$$

Емитентът спазва задължението си съгласно условията на емисията.

Дружеството изпълнява трите показателя по емисията облигации по данни към 31.12.2023 г. и към 31.03.2024, съответно 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>	Q1 2024	Q4 2023
<i>Текуща ликвидност</i>	1,4806	1,4193
<i>Бърза ликвидност</i>	1,4806	1,4193
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0503	0,0382

Към края на първото тримесечие на 2024 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност се е увеличило с 4,32%, незабавната ликвидност отчита ръст с 31,72 %. През период, текущите пасиви на дружеството са се понижали с (-5,86%), текущи активи са спаднали с (-1,83 %).

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 2024	Q4 2023
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,2435	7,41%
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7252	0,02%
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	2,8450	0,54%
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	3,9233	0,52%

Към 31.03.2024 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита ръст със 6,92 %. Общ дълг към активи отчита минимално увеличение с 0,68 %, Общ дълг към собствен капитал реализира спад с (-63,14 %) и общо активи към собствен капитал отчитат спад с (- 2,47%).

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Наблюдава се спад в нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 59 095 хил. лв. на 58 016 хил. лв.) представляващо (- 01,83%). Нетекущите пасиви реализират увеличение (от 46 903 хил. лв. на 49 244 хил. лв.) представляващо 04,99% спрямо предходното тримесечие. Текущите активи реализират спад от (-1, 79%) (от 146 816 хил. лв. на 144 186 хил. лв.). Отчита се спад на текущите пасиви (от 103 441 хил. лв. на 97 384 хил. лв.) представляващ (-05,86 %) спрямо последното тримесечие на 2023 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През първото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 486 хил. лв., за първото тримесечие на 2023 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 344 хил. лв.. Увеличението в финансовия резултат представлява ръст с 41,27 %

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 сериозни 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 има просрочено задължение за лихвено и главнично плащане 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