

## 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: 01.07.2024 г.- 30.09.2024 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 30.06.2024г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(45\,706 + 100\,002)}{202\,591} = 0,7192 * 100 = \mathbf{71,92\%} < 95\%$$

Към 30.09.2024г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(46\,819 + 104\,073)}{206\,455} = 0,7309 * 100 = \mathbf{73,09\%} < 95\%$$

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 30.06.2024 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{280 + 1\,651}{1\,651} = 1,17 > 1,05$$

Към 30.09.2024 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{2\,451 + 1\,477}{1\,477} = 2,66 > 1,05$$

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 30.06.2024 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:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{67\,511}{48\,582} = 1,39 > 0,5$$

Към 30.09.2024 г. Текущата ликвидност е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{152\,372}{104\,073} = 1,46 > 0,5$$

Емитентът спазва задължението си съгласно условията на емисията.

**Дружеството изпълнява трите показателя по емисията облигации по данни към 30.06.2024 г. и към 30.09.2024, 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>	<b>Q3 2024</b>	<b>Q2 2024</b>
<i>Текуща ликвидност</i>	<b>1,4641</b>	<b>1,4337</b>
<i>Бърза ликвидност</i>	<b>1,4641</b>	<b>1,4337</b>
<i>Незабавна ликвидност</i>	<b>0,0322</b>	<b>0,0341</b>

Към края на третото тримесечие на 2024 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност се е увеличило с 2,12%, незабавната ликвидност отчита спад с (-5,38 %). През период, текущите пасиви на дружеството са се увеличили с 4,07%, текущи активи отчитат ръст от 6,28%.

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>Q3 2024</b>	<b>Q2 2024</b>
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	<b>0,2268</b>	<b>0,2256</b>
<i>Общ дълг/Активи</i>	<b>0,7309</b>	<b>0,7192</b>
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	<b>2,8931</b>	<b>2,7642</b>
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	<b>3,9585</b>	<b>3,8434</b>

Към 30.09.2024 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита ръст със 0,52 %. Общ дълг към активи отчита увеличение с 1,62 %, Общ дълг към собствен капитал реализира спад с 4,66 % и общо активи към собствен капитал отчитат спад с 3,00%.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Наблюдава се спад в нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 59 217 хил. лв. на 54 083 хил. лв.) представляващо (- 08,67%). Нетекущите пасиви реализират увеличение (от 45 706 хил. лв. на 46 819 хил. лв.) представляващо 02,44% спрямо предходното тримесечие. Текущите активи реализират ръст от 6,28% (от 143 374 хил. лв. на 152 372 хил. лв.). Отчита се ръст на текущите пасиви (от 100 002 хил. лв. на 104 073 хил. лв.) представляващ 4,07 % спрямо предходното тримесечие на 2024 година.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През третото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 2 451 хил. лв., за третото тримесечие на 2023 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 2 959 хил. лв.. Нетният ефект е намаление на финансовия резултат с 17,16 %

**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 няма 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