

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: 01.10.2024 г.- 31.12.2024 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 31.12.2024 г. съотношението Пасиви/Активи е в размер:

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(43\,296 + 123\,598)}{225\,220} = 0,7410 * 100 = \mathbf{74,10\%} < 95\%$$

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

$$\text{Пасиви/Активи} = \frac{(43\,296 + 65\,206)}{225\,220} = 0,4817 * 100 = \mathbf{48,17\%} < 95\%$$

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 31.12.2024 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{2\,002 + 6\,874}{6\,874} = 4,34 > 1,05$$

Емитентът спазва задължението си съгласно условията на емисията.

Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се 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 31.12.2024 г. Текущата ликвидност е в размер:

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

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{82\,849}{65\,206} = 1,27 > 0,5$$

Към 31.12.2024 г. При изчисляване на коефициента спрямо форми на Комисия за финансов надзор:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{169\,051}{123\,598} = 1,37 > 0,5$$

Емитентът спазва задължението си съгласно условията на емисията.

Дружеството изпълнява трите показателя по емисията облигации по данни към 31.12.2024 г., 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>	Q4 2024	Q3 2024
<i>Текуща ликвидност</i>	1,3677	1,4641
<i>Бърза ликвидност</i>	1,3677	1,4641
<i>Незабавна ликвидност</i>	0,0316	0,0322

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. спрямо предходното тримесечие, стойностите на текущата и бързата ликвидност е спаднало с (- 6,58%), незабавната ликвидност отчита спад с (- 1,59 %). През период, текущите пасиви на дружеството са се намалели със (-7,52%), текущи активи са се увеличили с 10,95 %.

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 задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

<i>Платежоспособност</i>	Q4 2024	Q4 2024
<i>Дългосрочен дълг/Активи</i>	0,1922	0,1922
<i>Общ дълг/Активи</i>	0,7410	0,7410
<i>Общ дълг/Собствен капитал</i>	3,0628	3,0628
<i>Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)</i>	4,1332	4,1332

Към 31.12.2024 г. съотношението дългосрочен дълг към активи отчита спад със (-15,23 %). Общ дълг към активи отчита ръст с 1,39 %, Общ дълг към собствен капитал реализира увеличени с 5, 87 % и общо активи към собствен капитал отчитат увеличение с 4,41%.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

Наблюдава се ръст в нетекущите активи спрямо края на предходното тримесечие (от 54 083 хил. лв. на 56 169 хил. лв.) представляващо 3,86%. Нетекущите пасиви реализират спад (от 46 819 хил. лв. на 43 296 хил. лв.) представляващо (- 7,52%) спрямо предходното тримесечие. Текущите активи реализират увеличение с 10, 95% (от 152 372 хил. лв. на 169 051 хил. лв.). Отчита се ръст на текущите пасиви (от 104 073 хил. лв. на 123 598 хил. лв.) представляващ 18, 76 % спрямо трето тримесечие на 2024 година. През отчетното тримесечие собствения капитал е нарасна с 4,48 % (от 52 155 хил. лв. на 54 490 хил. лв.)

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

През четвъртото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 5 274 хил. лв., за четвърто тримесечие на 2023 година, дружеството е реализирало положителен финансов резултат в размер на 2 361 хил. лв.. Увеличението във финансовия резултат представлява ръст с 123,37 %

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 просрочени задължения за лихвени и галванични плащания 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