

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление



ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеща“ № 16,  
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Бора“ АД,  
ул. „Три уши“ № 6,  
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

  
/Ив. Дончев/

Пълномощник:

  
/П. Мъстев/



**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите**  
**на „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД**  
 ISIN код на емисията: BG2100024236  
 Борсов код на емисията: FPMВ  
 Емитент: „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД  
 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 (ЗПЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД на 21.08.2023 г.

## 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През третото тримесечие на 2024 г. „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

### 1.1 Анализ на активите на „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД

Към 30.09.2024 г. активите на „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД са в размер на 236 687 хил. лв., отбелязвайки ръст от 6,41 % спрямо края на месец юни 2024 г.

Активи	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Q3 2024/ Q2 2024	% от активите към 30.09.2024 г.
Имоти, машини и съоразж.	3347	0	157		1.41%
Разходи за придобиване на дълготр. акт.	18	18	18	0.00%	0.01%
Транспортни средства	11	864	12	-98.73%	0.00%
Нематериални активи	2	2	2	0.00%	0.00%
Инвест. в дъщерни, съвместни и асоц. предприятия	850	850	850	0.00%	0.36%
Търговски и др. вземания	94994	104214	101583	-8.85%	40.13%
Търговска репутация	0	2835		-100.00%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	33	33	33	0.00%	0.01%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>99 255</b>	<b>108 816</b>	<b>102 655</b>	<b>-8.79%</b>	<b>41.94%</b>
Вземания от свързани предприятия					
Кредити и вземания от клиенти	75586	91607	59798	-17.49%	31.94%
Търговски вземания	55334	14501	49362	281.59%	23.38%
Платени аванси на доставчици	0	0	68		0.00%
Др. вземания и предплатени разходи	5700	6344	6064	-10.15%	2.41%
Парични средства и парич. еквиваленти	812	1169	2571	-30.54%	0.34%
<b>Текущи активи</b>	<b>137 432</b>	<b>113 621</b>	<b>117 863</b>	<b>20.96%</b>	<b>58.06%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>236 687</b>	<b>222 437</b>	<b>220 518</b>	<b>6.41%</b>	<b>100.00%</b>

Основно поради „търговска и други вземания“, към края на разглеждания период нетекущите активи отчитат спад от 8,79% спрямо края на юни 2024 г., докато при текущите се отчита ръст от 20,96% към края на разглеждания период поради отчетените „кредити и вземания от клиенти“.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3 2024/ Q2 2024	% от СК и Пасивите към 30.09.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	147032	147032	147032	0.00%	62.12%
<b>Финансов резултат</b>					
Неразпределена печалба/загуба	27	61	61	-55.74%	0.01%
Печалба загуба за годината	9537	2228	2562	328.05%	4.03%
<b>Собствен Капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b>	<b>156 596</b>	<b>149 321</b>	<b>149 655</b>	<b>4.87%</b>	<b>66.16%</b>
Малцинствено участие	1271	1270		0.08%	0.54%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>157 867</b>	<b>150 591</b>	<b>149 655</b>	<b>4.83%</b>	<b>66.70%</b>
<b>Пасиви</b>					
Дългосрочни банкови заемни	41287	0	40589		17.44%
Задължения към фин. институции	24887	66432	28034	-62.54%	10.51%
Други	5894	2006		193.82%	2.49%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>72 068</b>	<b>68 438</b>	<b>68 623</b>	<b>5.30%</b>	<b>30.45%</b>
Търговски задължения	4939	1744	397	183.20%	2.09%
Задължения към персонала	922	704	809	30.97%	0.39%
Данъчни и осигурителни задължения	86	270	195	-68.15%	0.04%
Други текущи задължения	805	690	839	16.67%	0.34%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>6 752</b>	<b>3 408</b>	<b>2 240</b>	<b>98.12%</b>	<b>2.85%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>78 820</b>	<b>71 846</b>	<b>70 863</b>	<b>9.71%</b>	<b>33.30%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>236 687</b>	<b>222 437</b>	<b>220 518</b>	<b>6.41%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 6.41% спрямо предходното тримесечие на годината.

Поради ръст на отчетената печалба към края на третото тримесечие на 2024 г. спрямо 30.06.2024 г. собственият капитал на емитента отчита ръст от 4,87%.

Нетекущите пасиви отчитат ръст към 30.09.2024 г., както и текущите пасиви нарастват през разглеждания период на годината благодарение на отчетените „търговски задължения“ на емитента към 30.09.2024 г.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2024	Q3 2023	Q2 2024	Q2 2023	Q3 2024/ Q3 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	3 950	4 018	1 381	476	-1.69%
<b>Общо приходи</b>	<b>3 950</b>	<b>4 018</b>	<b>1 381</b>	<b>476</b>	<b>-1.69%</b>
Разходи за материали	-206	-106	-140	-164	94.34%
Разходи за външни услуги	-4099	-4785	-3059	-1330	-14.34%
Разходи за амортизация	-91	-80	-27	-102	13.75%
Разходи за възнаграждения и осиг.	-6685	-2052	-4476	-3938	225.78%
Други разходи	-419	-324	-298	-413	29.32%
Отчетна ст/ст на продадените активи и материални запаси		-4			-100.00%
<b>Оперативни разходи общо</b>	<b>-11500</b>	<b>-7351</b>	<b>-8000</b>	<b>-5947</b>	<b>56.44%</b>
<b>Резултат от оперативната дейност</b>	<b>-7 550</b>	<b>-3 333</b>	<b>-6 619</b>	<b>-5 471</b>	<b>126.52%</b>
Финансови приходи/разходи (нето)	17087	4286	8847	10966	298.67%
<b>Финансови приходи/разходи общо</b>	<b>17087</b>	<b>4286</b>	<b>8847</b>	<b>10966</b>	<b>298.67%</b>
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>9 537</b>	<b>953</b>	<b>2 228</b>	<b>5 495</b>	<b>900.73%</b>
Разход за данък върху доходите				-520	
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>9 537</b>	<b>953</b>	<b>2228</b>	<b>4 975</b>	<b>900.73%</b>

През третото тримесечие на 2024 г. „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД реализира приходи в размер на 3 950 хил.лв., спрямо реализираните 4 018 хил. лв. година по-рано.

През разглеждания период оперативните разходи нарастват спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година. Резултатът от оперативната дейност на дружеството е (7 550) хил. лв. спрямо отчетените (3 333) към края на септември 2023 г.

Наблюдаваме ръст на нетните финансовите приходи, като в крайна сметка Дружеството реализира нетна печалба за периода от 9 534 хил. лв. спрямо реализираните 953 хил. лв. година по-рано

### 1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Текуща ликвидност	20.3543	33.3395	52.6174
Бърза ликвидност	20.3543	33.3395	52.6174
Незабавна ликвидност	0.1203	0.3430	1.1478

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо края на второто тримесечие на 2024 г.

## 1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.3045	0.3077	0.3112
Общ дълг/Активи	0.3330	0.3230	0.3213
Общ дълг/Собствен капитал	0.5033	0.4812	0.4735
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.5114	1.4897	1.4735

Към 30.09.2024 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец март 2024 г., като изключение прави показателят дългосрочен дълг/активи.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземанията на облигационерите по Облигационния заем са учредени:

Първи по ред особен залог в полза на „Тексим Банк“ АД, върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания на „Мъни Лийз“ ЕАД с ЕИК 131289899, към длъжници - физически и юридически лица, произтичащи от договори за лизинг и/или други настоящи или бъдещи търговски и/или други договори.

Първи по ред особен залог върху съвкупност представляваща настоящи и бъдещи вземания на „Иновативни финанси“ ООД с ЕИК 201257149, от длъжници — физически и юридически лица, произтичащи от Договори за електронни съобщителни услуги, анекси и допълнителни споразумения към тях и от договори за лизинг/продажба на изплащане на крайни електронни съобщителни устройства (мобилни телефони, таблети и др.) и/или други бъдещи търговски договори, както и неустойки за неизпълнение на договорите, част от които вземания са предмет на Договор № PLA2720 от 07.01.2021 г. за прехвърляне на вземания и анексите към него, сключен между „Йеттел България“ ЕАД (предишно наименование „Теленор България“ ЕАД, ЕИК 130460283) (Цедент) и „Иновативни Финанси“ ООД (Цесионер), и обезпечават, съгласно особен залог вписан в ЦРОЗ с № 2022081000751, задълженията на Емитента по ползвания от него банков кредит, отпуснат от „Варенголд Банк АГ, Клон София КЧТ с ЕИК 205129200, които задължения са погасени със средства от Облигационния заем.

Първи по ред особен залог в полза на Довереника, върху всички настоящи и бъдещи вземания на Емитента за наличностите ми по разплащателна сметка открита в „Тексим Банк“ АД, по която сметка постъпват средствата по Облигационния заем, както и всички средства от събиране на: (а) настоящи и бъдещи вземания на „Мъни Лийз“ ЕАД, с ЕИК 131289899, към длъжници – физически и юридически лица, произтичащи от договори за лизинг и/или други настоящи или бъдещи търговски и/или други договори; (б) настоящи и бъдещи вземания на „Иновативни Финанси“ ООД с ЕИК 201257145, от длъжници – физически и юридически лица, произтичащи от договори за електронни съобщителни услуги, анекси и допълнителни услуги към тях и от договори за лизинг/продажба на изплащане на крайни електронни съобщителни устройства (мобилни телефони, таблети, и други) и/или други бъдещи търговски договори, както и неустойки за неизпълнение на договорите. Залогът се разпростира и върху всички парични суми, получени при отчуждаването на заложеното имущество, върху лихвите по заложените вземания и получените по него обезщетения.

Емитентът се задължава към всеки момент за периода на емисията да поддържа ниво на обезпечение не по-ниско от 135% от сумата на номиналната стойност на непогасената

главница, намалена с неусвоената част от набраните средства по Облигационната емисия, което е налично по разплащателната сметка на Емитента при „Тексим Банк“ АД.

Към 30.09.2024 г. нивото на обезпечение надхвърля 135%.

### **3 Изразходване на средствата от облигационния заем.**

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа набраните от емитирания облигационен заем парични средства са изразходвани за рефинансиране на банков кредит с разрешен размер 8 000 000 евро, отпуснат от Варенголд Банк АГ, клон София с кредитополучател „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД и за финансиране дейността на дъщерните дружества на емитента, за разширяване и развитие на тяхната дейност, включително за нарастване на лизинговия и кредитен портфейли, обхващащи клиенти физически лица и МСП, в т.ч. покупка на портфейл/и от вземания на дъщерните дружества, с които средства ще се извърши погасяване на техни текущи задължения.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 8%. Облигационния заем е за период от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual)).

Дължимите към края на разглежданото тримесечие лихвени плащания по облигационния заем са извършени от емитентът.

### **4 Финансови показатели.**

До пълното погасяване на облигационния заем, Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,9. Към 30.09.2024 г. стойността на показателят е 0,33;

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1,01. Към 30.09.2024 г. стойността на показателят е 2,09;

-- Текуща ликвидност от минимум 0,2. Към 30.09.2024 г. стойността на показателят е 20,35.

### **5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/Ив. Дончев/

Пълномощник: \_\_\_\_\_

/П. Мъстев/

