

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

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса“ 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/

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/



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: 01.01.2025 г. - 31.03.2025 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 „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 първото тримесечие на 2025 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 лицензии 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 31.03.2025 г. активите на „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД са в размер на 250 862 хил. лв., отбелязвайки ръст от 3,09 % спрямо края на месец декември 2024 г.

Активи	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от активите към 31.03.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нестекущи активи					
Имоти, машини и съораз.	92	30	3347	206.67%	0.04%
Разходи за придобиване на дълготр. акт.	0	0	18		0.00%
Транспортни средства	1824	2028	11	-10.06%	0.73%
Нематериални активи	0	0	2		0.00%
Финансови активи	44549	44549	850	0.00%	17.76%
Търговски и др. вземания	85436	88556	94994	-3.52%	34.06%
Търговска репутация	1673	3254	0	-48.59%	0.67%
Активи по отсрочени данъци	302	301	33	0.33%	0.12%
Нестекущи активи	133 876	138 718	99 255	-3.49%	53.37%
Текущи активи					
Кредити и вземания от клиенти	82122	69030	75586	18.97%	32.74%
Търговски вземания	31936	32669	55334	-2.24%	12.73%
Други вземания и предплатени разходи	1777	1135	5700	56.56%	0.71%
Парични средства и парични еквиваленти	1151	1695	812	-32.09%	0.46%
Данъци за възстановяване	0	103		-100.00%	
Текущи активи	116 986	104 632	137 432	11.81%	46.63%
Общо активи	250 862	243 350	236 687	3.09%	100.00%

Основно поради „търговски и други вземания“ и „търговска репутация“, към края на разглеждания период нетекущите активи отчитат спад от 3,49% спрямо края на декември 2024 г., докато при текущите се отчита ръст от 11,81% към края на разглеждания период поради отчетените „кредити и вземания от клиенти“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от СК и Пасивите към 31.03.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	147032	147032	147032	0.00%	58.61%
Финансов резултат					
Неразпределена печалба/загуба	12378	27	27	45744.44%	4.93%
Печалба загуба за годината	2979	12351	9537	-75.88%	1.19%
Собствен Капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	162 389	159 410	156 596	1.87%	64.73%
Малцинствено участие	3	3	1271	0.00%	0.00%
Общо собствен капитал	162 392	159 413	157 867	1.87%	64.73%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни банкови заеми	0	0	41287		0.00%
Задължения към фин. институции	83460	77693	24887	7.42%	33.27%
Други	63	1006	5894	-93.74%	0.03%
Нетекущи пасиви	83 523	78 699	72 068	6.13%	33.29%
Текущи					
Търговски задължения	2989	3129	4939	-4.47%	1.19%
Задължения към персонала	520	618	922	-15.86%	0.21%
Данъчни и осиг. задължения	1438	1465	86	-1.84%	0.57%
Други текущи задължения	0	26	805	-100.00%	0.00%
Текущи пасиви	4 947	5 238	6 752	-5.56%	1.97%
Общо пасиви	88 470	83 937	78 820	5.40%	35.27%
Общо собствен капитал и пасиви	250 862	243 350	236 687	3.09%	100.00%

Към 31.03.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 3.09% спрямо предходното тримесечие на годината.

Поради ръст на отчетената печалба към края на първото тримесечие на 2025 г. спрямо 31.12.2024 г. собственият капитал на емитента отчита ръст от 1,87%.

Нетекущите пасиви отчитат ръст към 31.03.2025 г. поради отчетените „задължения към финансови институции“, докато текущите пасиви намаляват през разглеждания период на годината спрямо към 31.12.2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025/ Q1 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	1 366	754	5 623	5 277	81.17%
Общо приходи	1 366	754	5 623	5 277	81.17%
Разходи за материали	-49	-76	-366	-337	-35.53%
Разходи за външни услуги	-936	-1159	-4385	-6382	-19.24%
Разходи за амортизация	-143	-12	-155	-232	1091.67%
Разходи за възнаграждения и осиг.	-1544	-2543	-8503	-9362	-39.28%
Други разходи	-133	-195	-207	-1778	-31.79%
Оперативни разходи общо	-2805	-3985	-13616	-18091	-29.61%
Резултат от оперативната дейност	-1 439	-3 231	-7 993	-12814	-55.46%
Финансови приходи/разходи (нето)	4418	5793	19730	13090	-23.74%
Финансови приходи/разходи общо	4418	5793	19730	13090	-23.74%
Печалба/(загуба) преди данъци	2 979	2 562	11 737	276	16.28%
Разход за данък върху печалбата	0		-1024	-14	
Нетна печалба/(загуба) за годината	2 979	2562	10 713	262	16.28%

През първото тримесечие на 2025 г. „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД реализира приходи в размер на 1 366 хил.лв., спрямо реализираните 754 хил. лв. година по-рано.

През разглеждания период оперативните разходи намаляват спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година. Резултатът от оперативната дейност на дружеството е (1439) хил. лв. спрямо отчетените (3231) към края на март 2024 г.

Наблюдаваме спад на нетните финансовите приходи, като в крайна сметка Дружеството реализира нетна печалба за периода от 2 979 хил. лв. спрямо реализираните 2 562 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Текуща ликвидност	23.6479	19.9756	20.3543
Бърза ликвидност	23.6479	19.9756	20.3543
Незабавна ликвидност	0.2327	0.3236	0.1203

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат подобрение спрямо края на четвъртото тримесечие на 2024 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.3329	0.3234	0.3045
Общ дълг/Активи	0.3527	0.3449	0.3330
Общ дълг/Собствен капитал	0.5448	0.5265	0.5033
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.5448	1.5266	1.5114

Към 31.03.2025 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец декември 2024 г.

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 налична по разплащателната сметка на Емитента при „Тексим Банк“ АД.

Към 31.03.2025 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 31.03.2025 г. стойността на показателят е 0,35;

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1,01 Към 31.03.2025 г. стойността на показателят е 2,10;

-- Текуща ликвидност от минимум 0,2. Към 31.03.2025 г. стойността на показателят е 23,65.

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

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

Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/

