

**TEXIM BANK**

Централно управление

**TEXIM BANK**

Централно управление

Изм. № 54515-Т-2012 09.08.2025 г.

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: FRMB  
Емитент: „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД  
Период: 01.04.2025 г.- 30.06.2025 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 второто 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 30.06.2025 г. активите на „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД са в размер на 247 695 хил. лв., отбелязвайки спад от 1,26 % спрямо края на месец март 2025 г.

| Активи                                 | Q2 2025        | Q1 2025        | Q4 2024        | Q2 2025/<br>Q1 2025 | % от<br>активите към<br>30.06.2025 г. |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
|                                        | ‘000 лв.       | ‘000 лв.       | ‘000 лв.       |                     |                                       |
| <b>Нетекущи активи</b>                 |                |                |                |                     |                                       |
| Имоти, машини и съораз.                | 104            | 92             | 30             | 13.04%              | 0.04%                                 |
| Транспортни средства                   | 1420           | 1824           | 2028           | -22.15%             | 0.57%                                 |
| Финансови активи                       | 40023          | 44549          | 44549          | -10.16%             | 16.16%                                |
| Търговски и др. вземания               | 83740          | 85436          | 88556          | -1.99%              | 33.81%                                |
| Търговска репутация                    | 1673           | 1673           | 3254           | 0.00%               | 0.68%                                 |
| Активи по отсрочени данъци             | 302            | 302            | 301            | 0.00%               | 0.12%                                 |
| <b>Нетекущи активи</b>                 | <b>127 262</b> | <b>133 876</b> | <b>138 718</b> | <b>-4.94%</b>       | <b>51.38%</b>                         |
| <b>Текущи активи</b>                   |                |                |                |                     |                                       |
| Кредити и вземания от клиенти          | 80816          | 82122          | 69030          | -1.59%              | 32.63%                                |
| Търговски вземания                     | 36828          | 31936          | 32669          | 15.32%              | 14.87%                                |
| Други вземания и предплатени разходи   | 1797           | 1777           | 1135           | 1.13%               | 0.73%                                 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 992            | 1151           | 1695           | -13.81%             | 0.40%                                 |
| Данъци за възстановяване               | 0              | 0              | 103            |                     |                                       |
| <b>Текущи активи</b>                   | <b>120 433</b> | <b>116 986</b> | <b>104 632</b> | <b>2.95%</b>        | <b>48.62%</b>                         |
| <b>Общо активи</b>                     | <b>247 695</b> | <b>250 862</b> | <b>243 350</b> | <b>-1.26%</b>       | <b>100.00%</b>                        |

Към края на разглеждания период нетекущите активи намаляват с близо 5% основно поради отчетен спад на „финансови активи“ на емитента, докато текущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие на годината поради отчетен ръст на „търговски вземания“.

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

| Собствен капитал и пасиви                                                   | Q2 2025        | Q1 2025        | Q4 2024        | Q2 2025/<br>Q1 2025 | % от СК и<br>Пасивите към<br>30.06.2025 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|--------------------------------------------|
|                                                                             | ‘000 лв.       | ‘000 лв.       | ‘000 лв.       |                     |                                            |
| <b>Собствен капитал</b>                                                     |                |                |                |                     |                                            |
| Основен капитал                                                             | 147032         | 147032         | 147032         | 0.00%               | 59.36%                                     |
| <b>Финансов резултат</b>                                                    |                |                |                |                     |                                            |
| Неразпределена печалба/загуба                                               | 12378          | 12378          | 27             | 0.00%               | 5.00%                                      |
| Печалба/загуба за годината                                                  | 5542           | 2979           | 12351          | 86.04%              | 2.24%                                      |
| <b>Собствен Капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b> | <b>164 952</b> | <b>162 389</b> | <b>159 410</b> | <b>1.58%</b>        | <b>66.59%</b>                              |
| Малцинствено участие                                                        | 3              | 3              | 3              | 0.00%               | 0.00%                                      |
| <b>Общо собствен капитал</b>                                                | <b>164 955</b> | <b>162 392</b> | <b>159 413</b> | <b>1.58%</b>        | <b>66.60%</b>                              |
| <b>Пасиви</b>                                                               |                |                |                |                     |                                            |
| <b>Нетекущи</b>                                                             |                |                |                |                     |                                            |
| Задължения към фин. институции                                              | 77765          | 83460          | 77693          | -6.82%              | 31.40%                                     |
| Други                                                                       | 0              | 63             | 1006           | -100.00%            | 0.00%                                      |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                                      | <b>77 765</b>  | <b>83 523</b>  | <b>78 699</b>  | <b>-6.89%</b>       | <b>31.40%</b>                              |
| <b>Текущи</b>                                                               |                |                |                |                     |                                            |
| Търговски задължения                                                        | 3035           | 2989           | 3129           | 1.54%               | 1.23%                                      |
| Задължения към персонала                                                    | 530            | 520            | 618            | 1.92%               | 0.21%                                      |
| Данъчни и осигурителни задължения                                           | 1400           | 1438           | 1465           | -2.64%              | 0.57%                                      |
| Други текущи задължения                                                     | 10             | 0              | 26             | ***                 | 0.00%                                      |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                        | <b>4 975</b>   | <b>4 947</b>   | <b>5 238</b>   | <b>0.57%</b>        | <b>2.01%</b>                               |
| <b>Общо пасиви</b>                                                          | <b>82 740</b>  | <b>88 470</b>  | <b>83 937</b>  | <b>-6.48%</b>       | <b>33.40%</b>                              |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>                                       | <b>247 695</b> | <b>250 862</b> | <b>243 350</b> | <b>-1.26%</b>       | <b>100.00%</b>                             |

Към 30.06.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 1.26% спрямо предходното тримесечие на годината.

Поради ръст на отчетената печалба към края на второто тримесечие на 2025 г. спрямо 31.03.2025 г. собственият капитал на емитента отчита ръст от 1,58%.

Нетекущите пасиви отчитат спад към 30.06.2025 г., докато текущите пасиви намаляват през разглеждания период на годината спрямо към 31.03.2025 г. поради отчетената по-ниска стойност на „данъчни и осигурителни задължения“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

|                                   | Q2 2025      | Q2 2024      | Q1 2025      | Q1 2024    | Q2 2025/<br>Q2 2024 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------------|
|                                   | ‘000 лв.     | ‘000 лв.     | ‘000 лв.     | ‘000 лв.   |                     |
| Приходи от продажби               | 2 272        | 1 381        | 1 366        | 754        | 64.52%              |
| <b>Общо приходи</b>               | <b>2 272</b> | <b>1 381</b> | <b>1 366</b> | <b>754</b> | <b>64.52%</b>       |
| Разходи за материали              | -85          | -140         | -49          | -76        | -39.29%             |
| Разходи за външни услуги          | -892         | -3059        | -936         | -1159      | -70.84%             |
| Разходи за амортизация            | -280         | -27          | -143         | -12        | 937.04%             |
| Разходи за възнаграждения и осиг. | -3030        | -4476        | -1544        | -2543      | -32.31%             |

|                                           |               |               |               |               |                |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Други разходи                             | -220          | -298          | -133          | -195          | -26.17%        |
| <b>Оперативни разходи общо</b>            | <b>-4507</b>  | <b>-8000</b>  | <b>-2805</b>  | <b>-3985</b>  | <b>-43.66%</b> |
| <b>Резултат от оперативната дейност</b>   | <b>-2 235</b> | <b>-6 619</b> | <b>-1 439</b> | <b>-3 231</b> | <b>-66.23%</b> |
| Финансови приходи/разходи (нето)          | 7777          | 8847          | 4418          | 5793          | -12.09%        |
| <b>Финансови приходи/разходи общо</b>     | <b>7777</b>   | <b>8847</b>   | <b>4418</b>   | <b>5793</b>   | <b>-12.09%</b> |
| <b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>      | <b>5 542</b>  | <b>2 228</b>  | <b>2 979</b>  | <b>2 562</b>  | <b>148.74%</b> |
| <b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b> | <b>5 542</b>  | <b>2 228</b>  | <b>2 979</b>  | <b>2 562</b>  | <b>148.74%</b> |

През второто тримесечие на 2025 г. „Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг“ АД реализира приходи в размер на 2 272 хил.лв., спрямо реализираните 1 381 хил. лв. година по-рано.

През разглеждания период оперативните разходи значително намаляват спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година. Резултатът от оперативната дейност на дружеството е (2 235) хил. лв. спрямо отчетените (6 619) към края на юни 2024 г.

Наблюдаваме спад на нетните финансовите приходи, като в крайна сметка Дружеството реализира нетна печалба за периода от 5 542 хил. лв. спрямо реализираните 2 228 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 | Q2'2025 | Q1'2025 | Q4'2024 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност        | 24.2076 | 23.6479 | 19.9756 |
| Бърза ликвидност         | 24.2076 | 23.6479 | 19.9756 |
| Незабавна ликвидност     | 0.1994  | 0.2327  | 0.3236  |

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат подобрене спрямо края на първото тримесечие на 2025 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                       | Q2'2025 | Q1'2025 | Q4'2024 |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи                 | 0.3140  | 0.3329  | 0.3234  |
| Общ дълг/Активи                         | 0.3340  | 0.3527  | 0.3449  |
| Общ дълг/Собствен капитал               | 0.5016  | 0.5448  | 0.5265  |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 1.5016  | 1.5448  | 1.5266  |

Към 30.06.2025 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат подобрене спрямо края на месец март 2025 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 30.06.2025 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 30.06.2025 г. стойността на показателят е 0,33;

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1,01 Към 30.06.2025 г. стойността на показателят е 3.33;

-- Текуща ликвидност от минимум 0,2. Към 30.06.2025 г. стойността на показателят е 24,21.

#### **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/

