



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 „И Ел Джи“ 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:


/И. Дончев

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/



Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „И Ел Джи“ АД
ISIN код на емисията: BG2100001200
Борсов код на емисията: E8DC
Емитент: „И Ел Джи“ АД
Период: 01.01.2023 г.- 31.03.2023 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 „И Ел Джи“ АД на 05.02.2020г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През първото тримесечие на 2023 г. „И Ел Джи“ АД запазва предмета си на дейност: Консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.

1.1 Анализ на активите на „И Ел Джи“ АД

Към 31.03.2023 г. активите на „И Ел Джи“ АД намаляват с 0,82% спрямо края на 2022 г.

	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1 2023/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2022	към 31.03.2023 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	16899	25170	25750	-32.86%	19.06%
Нематериални активи	1145	1181	1210	-3.05%	1.29%
Търговска репутация	10	10	10	0.00%	0.01%
Търговски и други вземания	29246	29313	23259	-0.23%	32.98%
Активи по отсрочени данъци	110	233	233	-52.79%	0.12%
Нетекущи активи	47 410	55 907	50 462	-15.20%	53.47%
Текущи активи					
Материални запаси	1596	1375	1220	16.07%	1.80%
Търговски и други вземания	31392	28186	33622	11.37%	35.40%
Финансови активи	6565				7.40%
Парични средства и парични еквивал.	1502	3500	1761	-57.09%	1.69%
Разходи за бъдещи периоди	204	437	428	-53.32%	0.23%
Текущи активи	41 259	33 498	37 031	23.17%	46.53%
Общо активи	88 669	89 405	87 493	-0.82%	100.00%

Поради отчетените спад на „имоти, машини и съоразения“ на емитента, към края на разглежданото тримесечие на 2023 г. нетекущите активи отчитат спад с близо 15,20 %, докато при текущите активи се наблюдава ръст от 23,17%.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „И Ел Джи“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q1 2023 '000 лв.	Q4 2022 '000 лв.	Q3 2022 '000 лв.	Q1 2023/ Q4 2022	% от СК и Пасивите към 31.03.2023 г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	19296	19296	19296	0.00%	21.76%
Резерви	-8983	-8978	-8982	0.06%	-10.13%
Финансов резултат	12588	7081	7796	77.77%	14.20%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	22 901	17 399	18 110	31.62%	25.83%
Малцинствено участие	-237	-238	-238	-0.42%	-0.27%
Общо собствен капитал	22 664	17 161	17 872	32.07%	25.56%
Пасиви					
Нетекущи					
3-ния към свързани предприятия	156	156	159	0.00%	0.18%
3-ния по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	25831	32268	23888	-19.95%	29.13%
Задължения по облигационни заеми	9179	9423	9667	-2.59%	10.35%
Други	6246	9036	9526	-30.88%	7.04%
Пасиви по отсрочени данъци		42	42	-100.00%	0.00%
Нетекущи пасиви	41 412	50 925	43 282	-18.68%	46.70%
Текущи					
3-ния по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	5568	3372	1465	65.12%	6.28%
Текуща част от нетекущи задължения	13585	11326	18703	19.95%	15.32%
Търговски и други задължения	4813	5763	5371	-16.48%	5.43%
Задължения към персонала	374	516	436	-27.52%	0.42%
Данъчни задължения	230	314	329	-26.75%	0.26%
Приходи за бъдещи периоди	23	28	35	-17.86%	0.03%
Текущи пасиви	24 593	21 319	26 339	15.36%	27.74%
Общо пасиви	66 005	72 244	69 621	-8.64%	74.44%
Общо собствен капитал и пасиви	88 669	89 405	87 493	-0.82%	100.00%

Към 31.03.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 0,82% спрямо 31.12.2022 г.

Собствения капитал е в размер на 22 901 хил. лв., ръст от 31,62% спрямо края на декември 2022 г., в основата на което е отчетеният ръст на отчетения финансов резултат към 31.03.2023 г.

Нетекущите пасиви намаляват с 18,68% основно поради отчетен спад на „Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции“ към 31.03.2023 г., докато текущите отчитат ръст от 15,36% поради отчетените по-високи стойности на „задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции и на „текуща част от нетекущи задължения“ през разглежданото тримесечие.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2023	Q1 2022	Q4 2022	Q4 2021	Q1 2023/ Q1 2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	4053	4215	19380	18672	-3.84%
Приходи от финансираня	1	43	84	257	-97.67%
Приходи от продажби и финансираня	4054	4258	19464	18929	-4.79%
Разходи за материали	-82	-184	-701	-613	-55.43%
Разходи за външни услуги	-1494	-1541	-6786	-4374	-3.05%
Разходи за амортизация	-1286	-1657	-6538	-6476	-22.39%
Разходи за персонала	-970	-1074	-5026	-3635	-9.68%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-953	-738	-3767	-5071	29.13%
Други	-180	-68	-1089	-411	164.71%
Общо разходи за дейността	-4965	-5262	-23907	-20580	-5.64%
Финансов резултат от дейността	-911	-1004	-4443	-1651	-9.26%
Финансови разходи	-1070	-1530	-5224	-6780	-30.07%
Финансови приходи	7708	2762	13085	10656	179.07%
Резултат от финансовата дейност	6638	1232	7861	3876	438.80%
Финансов резултат преди данъци	5727	228	3418	2225	2411.84%
Разходи за данъци				-93	
Малцинствено участие		2	2	7	-100.00%
Общо всеобхватен доход за периода	5727	230	3420	2139	2390.00%

Към края на първото тримесечие на 2023 г. „И Ел Джи“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 4 053 хил. лв. отбелязвайки спад от 3,84% спрямо края на месец март 2022 г.

Резултатът от финансовата дейност на Дружеството нараства с 5 406 хил. лв. към 31.03.2023 г. спрямо 31.03.2022 г. поради отчетен ръст на финансовите приходи и спад на финансовите разходи

Отчетени са по-ниски приходи от продажби и финансираня и по-ниски разходи за дейността, като благодарение на значително по-високият резултат от финансовата дейност на Дружеството се отчита положителен финансов резултат към 31.03.2023 г. в размер на 5 727 хил. лв. спрямо 230 хил. лв. отчетени 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	Q1'2023	Q4'2022	Q3'2022
Текуща ликвидност	1.6777	1.5713	1.4059
Бърза ликвидност	1.6128	1.5068	1.3596
Незабавна ликвидност	0.0611	0.1642	0.0669

През първото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за ликвидност на дружеството се подобряват спрямо предходния тримесечен период на 2022 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2023	Q4'2022	Q3'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.4670	0.5696	0.4947
Общ дълг/Активи	0.7444	0.8081	0.7957
Общ дълг/Собствен капитал	2.9123	4.2098	3.8955
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.9123	5.2098	4.8955

Към 31.03.2023 г., с изключение на показателят дългосрочен дълг/активи, разгледаните показатели за платежоспособност се подобряват спрямо края на четвърто тримесечие на 2022 г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „И Ел Джи“ АД е сключило застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно Дружество Евроинс“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълното погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно предложението за записване на корпоративни облигации средствата от облигационния заем са използвани за рефинансиране на първа емисия корпоративни облигации с Емитент „И Ел Джи“ АД и присвоен ISIN BG2100001150.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 4.00% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 5 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 първото тримесечие на годината лихвени плащания са извършени от емитента.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на база консолидирани финансови отчети до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по 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 98%. Към 31.03.2023 г. стойността на показателя е 0,74;

-- Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайна дейност, увеличена с натните разходи за лихви, се разделя на нетните разходи за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.01. Към 31.03.2022г. стойността на показателя е 7,97;

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца приведе съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок

