

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: 01.10.2023 г.- 31.12.2023 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 четвъртото 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 31.12.2023 г. активите на „И Ел Джи“ АД нарастват с 4,72% спрямо края на предходното тримесечие на годината.

	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4 2023/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2023	към 31.12.2023 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	17224	16597	16508	3.78%	19.93%
Финансови активи	6552	6552		0.00%	7.58%
Нематериални активи	1096	1073	1108	2.14%	1.27%
Търговска репутация	10	10	10	0.00%	0.01%
Търговски и други вземания	32836	30837	27888	6.48%	37.99%
Активи по отсрочени данъци	24	111	111	-78.38%	0.03%
Нетекущи активи	57 742	55 180	45 625	4.64%	66.81%
Текущи активи					
Материални запаси	2476	1859	1465	33.19%	2.86%
Търговски и други вземания	21253	22551	20547	-5.76%	24.59%
Финансови активи	54	13	6619	315.38%	0.06%
Парични средства и еквиваленти	4637	2786	1589	66.44%	5.36%
Разходи за бъдещи периоди	271	149	169	81.88%	0.31%
Текущи активи	28 691	27 358	30 389	4.87%	33.19%
Общо активи	86 433	82 538	76 014	4.72%	100.00%

Нетекущите и текущите активи на емитента нарастват, като при нетекущите се дължи основно на отчетен ръст на „търговски и други вземания“ на емитента, а при текущите поради отчетен ръст на „парични средства и еквиваленти“ към края на разглежданото тримесечие на 2023 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4 2023/ Q3 2023	% от СК и Пасивите към 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	6827	6827	6069	0.00%	7.90%
Резерви	-7978	-7980	-7982	-0.03%	***
Финансов резултат	13348	13097	12595	1.92%	15.44%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	12 197	11 944	10 682	2.12%	14.11%
Малцинствено участие	-321	-321	-321	0.00%	***
Общо собствен капитал	11 876	11 623	10 361	2.18%	13.74%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения към свързани предприятия	156	156	156	0.00%	0.18%
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	30712	28548	25929	7.58%	35.53%
Задължения по получени търговски заеми	200	200		0.00%	0.23%
Задължения по облигационни заеми	10596	8689	8933	21.95%	12.26%
Други	6648	6292	5929	5.66%	7.69%
Пасиви по отсрочени данъци	45				0.05%
Нетекущи пасиви	48 357	43 885	40 947	10.19%	55.95%
Текущи					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1057	1871	6495	-43.51%	1.22%
Текуща част от нетекущи задължения	22104	21516	14870	2.73%	25.57%
Търговски и други задължения	1343	1937	1693	-30.67%	1.55%
Задължения към персонала	422	382	359	10.47%	0.49%
Данъчни задължения	257	358	291	-28.21%	0.30%
Приходи за бъдещи периоди	18	17	18	5.88%	0.02%
Други	999	949	980	5.27%	1.16%
Текущи пасиви	26 200	27 030	24 706	-3.07%	30.31%
Общо пасиви	74 557	70 915	65 653	5.14%	86.26%
Общо собствен капитал и пасиви	86 433	82 538	76 014	4.72%	100.00%

Към 31.12.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 4,72% спрямо 30.09.2023 г.

Собствения капитал е в размер на 12 197 хил. лв., ръст от 2,12% спрямо края на септември 2023 г., в основата на което е отчетения ръст на финансовия резултат на Дружеството.

Основно поради отчетените „задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции“ към 31.12.2023 г. нетекущите пасиви нарастват с 10,19%, докато текущите отчитат спад от 3,07%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2023	Q4 2022	Q3 2023	Q3 2022	Q4 2024/ Q4 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	15389	19306	10575	10810	-20.29%
Приходи от финансираня	1	84	1	77	-98.81%
Приходи от продажби и финансираня	15390	19390	10576	10887	-20.63%
Разходи за материали	-223	-701	-165	-264	-68.19%
Разходи за външни услуги	-5135	-6724	-3844	-3974	-23.63%
Разходи за амортизация	-4539	-6555	-3438	-3695	-30.76%
Разходи за персонала	-3958	-5035	-2716	-2700	-21.39%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-4525	-3780	-2483	-2138	19.71%
Други	-691	-1096	-470	-1051	-36.95%
Общо разходи за дейността	-19071	-23891	-13116	-13822	-20.17%
Финансов резултат от дейността	-3681	-4501	-2540	-2935	-18.22%
Финансови разходи	-4697	-5778	-3330	-3851	-18.71%
Финансови приходи	15486	13063	12595	10789	18.55%
Резултат от финансовата дейност	10789	7285	9265	6938	48.10%
Финансов резултат преди данъци	7108	2784	6725	4003	155.32%
Разходи за данъци	-132	-160			-17.50%
Малцинствено участие		84		2	-100.00%
Общо всеобхватен доход за периода	6976	2708	6725	4005	157.61%

Към края на четвъртото тримесечие на 2023 г. „И Ел Джи“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 15 389 хил. лв. отбелязвайки спад от 20,29% спрямо края на месец декември 2022 г.

Резултатът от финансовата дейност на Дружеството нараства с 3 504 хил. лв. към 31.12.2023 г. спрямо 31.12.2022 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 31.12.2023 г. в размер на 6 976 хил. лв. спрямо 2 708 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	Q4'2023	Q3'2023	Q2'2023
Текуща ликвидност	1.0951	1.0121	1.2300
Бърза ликвидност	1.0006	0.9434	1.1707
Незабавна ликвидност	0.1770	0.1031	0.0643

През четвъртото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за ликвидност на дружеството се подобряват спрямо предходния тримесечен период на 2023 г.

1.5 Анализ на Платежеспособността

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

Платежеспособност	Q4'2023	Q3'2023	Q2'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.5595	0.5317	0.5387
Общ дълг/Активи	0.8626	0.8592	0.8637
Общ дълг/Собствен капитал	6.2780	6.1013	6.3366
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	7.2780	7.1013	7.3366

Към 31.12.2023 г., разгледаните показатели за платежеспособност се влошават спрямо края на третото тримесечие на 2023 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 четвъртото 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 31.12.2023 г. стойността на показателя е 0,86;

-- Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайна дейност, увеличена с нетните 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 31.12.2023 г. стойността на показателя е 2,97;

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 не постигнат заложените параметри, Емитентът ще предложи програма за привеждане в

съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем. В този случай Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите, с цел защита интересите на инвеститорите.

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

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

Изпълнителен Директор: _____


/И. Дончев/

Изпълнителен Директор: _____


/М. Видолова/

