

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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/

Пълномощник:

  
/П. Мъстев/



**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: 01.07.2024 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 (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 третото тримесечие на 2024 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 30.09.2024 г. активите на „И Ел Джи“ АД нарастват с 10,22% спрямо края на предходното тримесечие на миналата годината.

	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3 2024/ Q2 2024	% от активите към 30.09.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоразения	17186	16988	17262	1.17%	16.78%
Финансови активи	5511	5509	5509	0.04%	5.38%
Нематериални активи	992	1032	1069	-3.88%	0.97%
Търговска репутация	10	10	10	0.00%	0.01%
Търговски и други вземания	40622	37129	34260	9.41%	39.66%
Активи по отсрочени данъци	134	134	134	0.00%	0.13%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>64 455</b>	<b>60 802</b>	<b>58 244</b>	<b>6.01%</b>	<b>62.92%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	3085	3031	2991	1.78%	3.01%
Търговски и др. вземания	28076	25085	23688	11.92%	27.41%
Финанс. активи	101	56	101	80.36%	0.10%
Парични средства и парични еквиваленти	6584	3794	3072	73.54%	6.43%
Разходи за бъдещи периоди	137	174	212	-21.26%	0.13%
<b>Текущи активи</b>	<b>37 983</b>	<b>32 140</b>	<b>30 064</b>	<b>18.18%</b>	<b>37.08%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>102 438</b>	<b>92 942</b>	<b>88 308</b>	<b>10.22%</b>	<b>100.00%</b>

Поради отчетения на ръст на „търговски и други вземания“ на емитента нетекущите и текущите активи нарастват към 30.09.2024 г. спрямо края на юни 2024 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Q3 2024/ Q2 2024	% от СК и Пасивите към 30.09.2024 г.
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	6827	6827	6827	0.00%	6.66%
Резерви	-7980	-7978	-7978	0.03%	***
Финансов резултат	14799	13976	13527	5.89%	14.45%
<b>Собствен капитал на акционерите на дружеството</b>	<b>13 646</b>	<b>12 825</b>	<b>12 376</b>	<b>6.40%</b>	<b>13.32%</b>
Малцинствено участие	-420	-420	-420	0.00%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>13 226</b>	<b>12 405</b>	<b>11 956</b>	<b>6.62%</b>	<b>12.91%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
З-ния към свързани предприятия	157	157	156	0.00%	0.15%
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	33560	34402	30149	-2.45%	32.76%
З-ния по получени търговски заеми	697	716	226	-2.65%	0.68%
Задължения по облигационни заеми	13651	4107	9555	232.38%	13.33%
Други	7446	6955	6727	7.06%	7.27%
Пасиви по отсрочени данъци	191	191	191	0.00%	0.19%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>55 702</b>	<b>46 528</b>	<b>47 004</b>	<b>19.72%</b>	<b>54.38%</b>
<b>Текущи</b>					0.00%
З-ния по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2511	2428	2154	3.42%	2.45%
Текуща част от нетекущи задължения	27088	27852	23819	-2.74%	26.44%
Търговски и други задължения	2092	1799	1459	16.29%	2.04%
Задължения към персонала	477	457	458	4.38%	0.47%
Данъчни задължения	198	332	341	-40.36%	0.19%
Приходи за бъдещи периоди	13	14	16	-7.14%	0.01%
Др.	1131	1127	1101	0.35%	1.10%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>33 510</b>	<b>34 009</b>	<b>29 348</b>	<b>-1.47%</b>	<b>32.71%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>89 212</b>	<b>80 537</b>	<b>76 352</b>	<b>10.77%</b>	<b>87.09%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>102 438</b>	<b>92 942</b>	<b>88 308</b>	<b>10.22%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 10,22% спрямо 30.06.2024 г.

Собствения капитал е в размер на 13 646 хил. лв., ръст от 6,40% спрямо края на юни 2024 г., в основата на което е отчетеният ръст на финансовия резултат на Дружеството.

Основно поради отчетените „задължения по облигационен заем“ към 30.09.2024 г. нетекущите пасиви нарастват с 19,72%, докато текущите отчитат спад от 1,47% благодарение на отчетените „текуща част от нетекущи задължения“ към края на разглежданото тримесечие на годината.

### 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.	
Нетни приходи от продажби	11942	10575	7923	6911	12.93%
Приходи от финансираня	0	1	0	1	-100.00%
<b>Приходи от продажби и финансираня</b>	<b>11942</b>	<b>10576</b>	<b>7923</b>	<b>6912</b>	<b>12.92%</b>
Разходи за материали	-139	-165	-98	-117	-15.76%
Разходи за външни услуги	-3782	-3844	-2451	-2612	-1.61%
Разходи за амортизация	-3496	-3438	-2322	-2352	1.69%
Разходи за персонала	-3082	-2716	-2049	-1851	13.48%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-3593	-2483	-2537	-1540	44.70%
Други	-595	-470	-391	-345	26.60%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>-14687</b>	<b>-13116</b>	<b>-9848</b>	<b>-8817</b>	<b>11.98%</b>
<b>Финансов резултат от дейността</b>	<b>-2745</b>	<b>-2540</b>	<b>-1925</b>	<b>-1905</b>	<b>8.07%</b>
Финансови разходи	-4430	-3330	-2699	-2047	33.03%
Финансови приходи	9062	12595	5688	10175	-28.05%
<b>Резултат от финансовата дейност</b>	<b>4632</b>	<b>9265</b>	<b>2989</b>	<b>8128</b>	<b>-50.01%</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	<b>1887</b>	<b>6725</b>	<b>1064</b>	<b>6223</b>	<b>-71.94%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>1887</b>	<b>6725</b>	<b>1064</b>	<b>6223</b>	<b>-71.94%</b>

Към края на третото тримесечие на 2024 г. „И Ел Джи“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 11 942 хил. лв. отбелязвайки ръст от 12,92% спрямо края на месец септември 2023 г.

Резултатът от финансовата дейност на Дружеството отчита спад от 50,01% към 30.09.2024 г. спрямо 30.09.2023 г. поради отчетен спад на финансовите приходи и ръст на финансовите разходи

Отчетени са по-високи приходи от продажби и финансираня и по-високи разходи за дейността, като благодарение на значително по-ниският резултат от финансовата дейност на Дружеството се отчита по-нисък положителен финансов резултат към 30.09.2024 г., в размер на 1 887 хил. лв. спрямо 6 725 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	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Текуща ликвидност	1.1335	0.9450	1.0244
Бърза ликвидност	1.0414	0.8559	0.9225
Незабавна ликвидност	0.1965	0.1116	0.1047

През третото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за ликвидност на дружеството се подобряват спрямо предходния тримесечен период на 2024 г.

## 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.5438	0.5006	0.5323
Общ дълг/Активи	0.8709	0.8665	0.8646
Общ дълг/Собствен капитал	6.7452	6.4923	6.3861
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	7.7452	7.4923	7.3861

Към 30.09.2024 г., разгледаните показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на второто тримесечие на 2024 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 третото 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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 0,88;

-- 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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 1,54;


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: \_\_\_\_\_

  
/Л. Дончев/

Пълномощник: \_\_\_\_\_

  
/П. Мъстев/

