



Централно управление



ДО

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

КОПИЕ ДО

„Българска Фондова Бора“ 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: BG2100034243  
Борсов код на емисията: ELGB  
Емитент: „И Ел Джи“ АД  
Период: 01.10.2024 г.- 31.12.2024 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 29.07.2024г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През четвъртото 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 31.12.2024 г. активите на „И Ел Джи“ АД нарастват с 1,66% спрямо края на предходното тримесечие на годината.

|                                | Q4 2024        | Q3 2024        | Q2 2024       | Q4 2024/      | % от активите     |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|
|                                | ‘000 лв.       | ‘000 лв.       | ‘000 лв.      | Q3 2024       | към 31.12.2024 г. |
| <b>Нетекущи активи</b>         |                |                |               |               |                   |
| Имоти, машини и съоразения     | 17979          | 17186          | 16988         | 4.61%         | 17.26%            |
| Финансови активи               | 5511           | 5511           | 5509          | 0.00%         | 5.29%             |
| Нематериални активи            | 954            | 992            | 1032          | -3.83%        | 0.92%             |
| Търговска репутация            | 10             | 10             | 10            | 0.00%         | 0.01%             |
| Търговски и други вземания     | 43270          | 40622          | 37129         | 6.52%         | 41.55%            |
| Активи по отсрочени данъци     | 134            | 134            | 134           | 0.00%         | 0.13%             |
| <b>Нетекущи активи</b>         | <b>67 858</b>  | <b>64 455</b>  | <b>60 802</b> | <b>5.28%</b>  | <b>65.16%</b>     |
| <b>Текущи активи</b>           |                |                |               |               |                   |
| Материални запаси              | 3053           | 3085           | 3031          | -1.04%        | 2.93%             |
| Търговски и др. вземания       | 29438          | 28076          | 25085         | 4.85%         | 28.27%            |
| Финанс. активи                 | 56             | 101            | 56            | -44.55%       | 0.05%             |
| Парични средства и еквиваленти | 3538           | 6584           | 3794          | -46.26%       | 3.40%             |
| Разходи за бъдещи периоди      | 197            | 137            | 174           | 43.80%        | 0.19%             |
| <b>Текущи активи</b>           | <b>36 282</b>  | <b>37 983</b>  | <b>32 140</b> | <b>-4.48%</b> | <b>34.84%</b>     |
| <b>Общо активи</b>             | <b>104 140</b> | <b>102 438</b> | <b>92 942</b> | <b>1.66%</b>  | <b>100.00%</b>    |

Поради отчетения на ръст на „търговски и други вземания“ на емитента нетекущите активи нарастват към 31.12.2024 г. спрямо края на септември 2024 г., докато текущите отчитат спад от 4,48% благодарение на отчетените „парични средства и парични еквиваленти“ на емитента.

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

| Собствен капитал и пасиви                                              | Q4 2024<br>'000 лв. | Q3 2024<br>'000 лв. | Q2 2024<br>'000 лв. | Q4 2024/<br>Q3 2024 | % от СК и<br>Пасивите към<br>31.12.2024 г. |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------------|
| <b>Собствен капитал</b>                                                |                     |                     |                     |                     |                                            |
| Основен акционерен капитал                                             | 6827                | 6827                | 6827                | 0.00%               | 6.56%                                      |
| Резерви                                                                | -7979               | -7980               | -7978               | -0.01%              | ***                                        |
| Финансов резултат                                                      | 15581               | 14799               | 13976               | 5.28%               | 14.96%                                     |
| <b>Собствен капитал на акционерите на дружеството</b>                  | <b>14 429</b>       | <b>13 646</b>       | <b>12 825</b>       | <b>5.74%</b>        | <b>13.86%</b>                              |
| Малцинствено участие                                                   | -420                | -420                | -420                | 0.00%               | ***                                        |
| <b>Общо собствен капитал</b>                                           | <b>14 009</b>       | <b>13 226</b>       | <b>12 405</b>       | <b>5.92%</b>        | <b>13.45%</b>                              |
| <b>Пасиви</b>                                                          |                     |                     |                     |                     |                                            |
| <b>Нетекущи</b>                                                        |                     |                     |                     |                     |                                            |
| Задължения към свързани предприятия                                    | 156                 | 157                 | 157                 | -0.64%              | 0.15%                                      |
| Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции | 34058               | 33560               | 34402               | 1.48%               | 32.70%                                     |
| Задължения по получени търговски заеми                                 | 1333                | 697                 | 716                 | 91.25%              | 1.28%                                      |
| Задължения по облигационни заеми                                       | 13397               | 13651               | 4107                | -1.86%              | 12.86%                                     |
| Други                                                                  | 8888                | 7446                | 6955                | 19.37%              | 8.53%                                      |
| Пасиви по отсрочени данъци                                             | 191                 | 191                 | 191                 | 0.00%               | 0.18%                                      |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                                 | <b>58 023</b>       | <b>55 702</b>       | <b>46 528</b>       | <b>4.17%</b>        | <b>55.72%</b>                              |
| <b>Текущи</b>                                                          |                     |                     |                     |                     |                                            |
| З-ния по получени заеми от банки и небанкови финансови институции      | 1693                | 2511                | 2428                | -32.58%             | 1.63%                                      |
| Текуща част от нетекущи задължения                                     | 26864               | 27088               | 27852               | -0.83%              | 25.80%                                     |
| Търговски и други задължения                                           | 1734                | 2092                | 1799                | -17.11%             | 1.67%                                      |
| Задължения към персонала                                               | 568                 | 477                 | 457                 | 19.08%              | 0.55%                                      |
| Данъчни задължения                                                     | 182                 | 198                 | 332                 | -8.08%              | 0.17%                                      |
| Приходи за бъдещи периоди                                              | 12                  | 13                  | 14                  | -7.69%              | 0.01%                                      |
| Др.                                                                    | 1055                | 1131                | 1127                | -6.72%              | 1.01%                                      |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                   | <b>32 108</b>       | <b>33 510</b>       | <b>34 009</b>       | <b>-4.18%</b>       | <b>30.83%</b>                              |
| <b>Общо пасиви</b>                                                     | <b>90 131</b>       | <b>89 212</b>       | <b>80 537</b>       | <b>1.03%</b>        | <b>86.55%</b>                              |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>                                  | <b>104 140</b>      | <b>102 438</b>      | <b>92 942</b>       | <b>1.66%</b>        | <b>100.00%</b>                             |

Към 31.12.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 1,66% спрямо 30.09.2024 г.

Собствения капитал е в размер на 14 429 хил. лв., ръст от 5,74% спрямо края на септември 2024 г., в основата на което е отчетеният ръст на финансовия резултат на Дружеството.

Нетекущите пасиви нарастват към края на разглежданото тримесечие, докато текущите отчитат спад от 4,18% благодарение на отчетените „задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции“ към края на разглежданото тримесечие на 2024 година.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

|                                                          | Q4 2024       | Q4 2023       | Q3 2024       | Q3 2023       | Q4 2024/<br>Q4 2023 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
|                                                          | '000 лв.      | '000 лв.      | '000 лв.      | '000 лв.      |                     |
| Нетни приходи от продажби                                | 15837         | 15452         | 11942         | 10575         | 2.49%               |
| Приходи от финансираня                                   | 6             | 1             | 0             | 1             | 500.00%             |
| <b>Приходи от продажби и финансираня</b>                 | <b>15843</b>  | <b>15453</b>  | <b>11942</b>  | <b>10576</b>  | <b>2.52%</b>        |
| Разходи за материали                                     | -202          | -225          | -139          | -165          | -10.22%             |
| Разходи за външни услуги                                 | -5025         | -5131         | -3782         | -3844         | -2.07%              |
| Разходи за амортизация                                   | -4675         | -4571         | -3496         | -3438         | 2.28%               |
| Разходи за персонала                                     | -4302         | -3958         | -3082         | -2716         | 8.69%               |
| Балансова стойност на продадените активи (без продукция) | -4469         | -4525         | -3593         | -2483         | -1.24%              |
| Други                                                    | -806          | -695          | -595          | -470          | 15.97%              |
| <b>Общо разходи за дейността</b>                         | <b>-19479</b> | <b>-19105</b> | <b>-14687</b> | <b>-13116</b> | <b>1.96%</b>        |
| <b>Финансов резултат от дейността</b>                    | <b>-3636</b>  | <b>-3652</b>  | <b>-2745</b>  | <b>-2540</b>  | <b>-0.44%</b>       |
| Финансови разходи                                        | -6241         | -5158         | -4430         | -3330         | 21.00%              |
| Финансови приходи                                        | 12562         | 15489         | 9062          | 12595         | -18.90%             |
| <b>Резултат от финансовата дейност</b>                   | <b>6321</b>   | <b>10331</b>  | <b>4632</b>   | <b>9265</b>   | <b>-38.82%</b>      |
| <b>Финансов резултат преди данъци</b>                    | <b>2685</b>   | <b>6679</b>   | <b>1887</b>   | <b>6725</b>   | <b>-59.80%</b>      |
| Разходи за данъци                                        | -16           | -238          | 0             |               | -93.28%             |
| Малцинствено участие                                     |               | 99            |               |               |                     |
| <b>Общо всеобхватен доход за периода</b>                 | <b>2669</b>   | <b>6540</b>   | <b>1887</b>   | <b>6725</b>   | <b>-59.19%</b>      |

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. „И Ел Джи“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 15 837 хил. лв. отбелязвайки ръст от 2,49% спрямо края на месец декември 2023 г.

Резултатът от финансовата дейност на Дружеството отчита спад от 38,82% към 31.12.2024 г. спрямо 31.12.2023 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 31.12.2024 г., в размер на 2 685 хил. лв. спрямо 6 679 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 | Q4'2024 | Q3'2024 | Q2'2024 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност        | 1.1300  | 1.1335  | 0.9450  |
| Бърза ликвидност         | 1.0349  | 1.0414  | 0.8559  |
| Незабавна ликвидност     | 0.1102  | 0.1965  | 0.1116  |

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



## 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

| Платежоспособност                       | Q4'2024 | Q3'2024 | Q2'2024 |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи                 | 0.5572  | 0.5438  | 0.5006  |
| Общ дълг/Активи                         | 0.8655  | 0.8709  | 0.8665  |
| Общ дълг/Собствен капитал               | 6.4338  | 6.7452  | 6.4923  |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 7.4338  | 7.7452  | 7.4923  |

Към 31.12.2024 г., показателят „дългосрочен дълг/активи“ отчита влошаване, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност се подобряват спрямо края на третото тримесечие на 2024 г.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и за покриване на риска от наплащане от страна на Дружеството в полза на всеки облигационер, дъщерните дружества на Емитента учредяват в полза на Довереника на облигационерите, чрез надлежно вписване в ЦРОЗ:

1. Първи по ред особен залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) в полза на довереника на облигационерите върху съвкупност от всички настоящи и бъдещи вземания на „И Ел Джи Финанс“ ЕАД с ЕИК 204695366, „Амиго Финанс“ ЕООД, с ЕИК 204009205 и „EUROLEASE AUTO“ DOOEL Скопие, с регистрационен номер EMBS 6375260 произтичащи от договори за финансов лизинг, сключени със средства от Облигационния заем, между посочените дъщерни дружества на Емитента и крайни клиенти лизингополучатели.

2. Първи по ред особен залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) в полза на довереника на облигационерите върху отдадените при условията на финансов лизинг активи от „И Ел Джи Финанс“ ЕАД с ЕИК 204695366, „Амиго Финанс“ ЕООД, с ЕИК 204009205 и „EUROLEASE AUTO“ DOOEL Скопие, с регистрационен номер EMBS 6375260, сключени със средства от Облигационния заем, между посочените дъщерни дружества на Емитента и крайни клиенти лизингополучатели.

Размерът на обезпеченията по т. 1 следва във всеки един момент от срока на действие на облигационния заем да бъде не по-малък от 110% от стойността на усвоената част от главницата по облигационния заем. Размерът на обезпеченията по т. 2 следва във всеки един момент от срока на действие на облигационния заем да бъде не по-малък от 120% от стойността на усвоената част от главницата по облигационния заем. За целите на изчислението и спазване на изискването по предходните изречения, неусвоената част от главницата по заема, във всеки един момент представлява обща парична сума, налична по открити отделни сметки на всяко от дъщерните дружества „И Ел Джи Финанс“ ЕАД с ЕИК 204695366, „Амиго Финанс“ ЕООД, с ЕИК 204009205 и „EUROLEASE AUTO“ DOOEL Скопие, с регистрационен номер EMBS 6375260, по т. 3 по-долу, към съответния момент. Емитентът има право да заличава залога върху вече заложен и да учредява залог върху нови вземания и автомобили. ,

3. Първи по ред особен залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ), върху всички настоящи и бъдещи вземания по разплащателни сметки на дъщерните дружества „И Ел Джи Финанс“ ЕАД с ЕИК 204695366, „Амиго Финанс“ ЕООД, с ЕИК 204009205 и „EUROLEASE AUTO“ DOOEL Скопие, с рег.№ EMBS 6375260, по които ще се съхраняват свободните парични средства, набрани от емисията и предоставени на дъщерните дружества и по които ще постъпват средства (лизингови вноски) от лизинговите договори с

лизингодател „И Ел Джи Финанс“ ЕАД/„Амиго Финанс“ ЕООД/„EUROLEASE AUTO“ DOOEL, финансирани със средства от Емисията облигации;

Към 31.12.2024 г. нивото на обезпечение отговаря на условията на облигационния заем.

### **3 Изразходване на средствата от облигационния заем.**

Съгласно условията на облигационния заем събраните средства са използвани за следните цели:

До 3 млн. евро – предоставяне на лизинги (дъщерно дружество „И Ел Джи Финанс“ ЕАД, с ЕИК 204695366 – Uplease - Лизингово финансиране на автомобили на възраст до 10 години за България);

До 2 млн. евро – предоставяне на лизинги (дъщерно дружество „Амиго Финанс“ ЕООД, с ЕИК 204009205 – Amigo Finance - Лизингово финансиране на употребявани автомобили, насочено към банкови и небанкови клиенти);

До 750 000 евро – предоставяне на лизинги (дъщерно дружество „EUROLEASE AUTO“ DOOEL Скопие, с регистрационен номер EMBS 6375260 – ЕЛА МК - Финансов и оперативен лизинг на автомобили в Северна Македония) .

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 3м. EURIBOR+6.15%, но не по-малко от 7,15% и не повече от 10.00%, за период от 5 години, с тримесечни купонни плащания, изчислени при лихвена конвенция 30/360.

Дължимите към датата на настоящия отчет лихвени плащания са извършени от емитента.

### **4 Финансови показатели.**

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

-- Съотношение Пасиви/Активи: Коефициент Пасиви/Активи – максимално консолидирано съотношение за срока на облигационния заем – 0,9. Към 31.12.2024 г. стойността на показателя е 0,87;

-- Покритие на разходите за лихви: изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 105%. Към 31.12.2024 г. стойността на показателя е 1,55;

### **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/

