

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Буданеща“ № 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: 01.01.2025 г.- 31.03.2025 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 „И Ел Джи“ АД на 29.07.2024г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През първото тримесечие на 2025 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 31.03.2025 г. активите на „И Ел Джи“ АД нарастват с 4,11% спрямо края на предходното тримесечие на миналата годината.

	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2024	към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	17149	17525	17186	-2.15%	15.92%
Финансови активи	5510	5510	5511	0.00%	5.11%
Нематериални активи	1199	1216	992	-1.40%	1.11%
Търговска репутация	10	10	10	0.00%	0.01%
Търговски и други вземания	46171	43165	40622	6.96%	42.85%
Активи по отсрочени данъци	110	110	134	0.00%	0.10%
Нетекущи активи	70 149	67 536	64 455	3.87%	65.11%
Текущи активи					
Материални запаси	2856	3053	3085	-6.45%	2.65%
Търговски и др. вземания	31515	29129	28076	8.19%	29.25%
Финанс. активи	12	56	101	-78.57%	0.01%
Парични средства и пар. еквиваленти	3027	3515	6584	-13.88%	2.81%
Разходи за бъдещи периоди	182	197	137	-7.61%	0.17%
Текущи активи	37 592	35 950	37 983	4.57%	34.89%
Общо активи	107 741	103 486	102 438	4.11%	100.00%

Поради отчетените „търговски и други вземания“ на емитента нетекущите и текущите активи отчитат ръст към 31.03.2025 г. спрямо края на декември 2024 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от СК и Пасивите към 31.03.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	6827	6827	6827	0.00%	6.34%
Резерви	-7973	-7973	-7980	0.00%	-7.40%
Финансов резултат	15785	15093	14799	4.58%	14.65%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	14 639	13 947	13 646	4.96%	13.59%
Малцинствено участие	-420	-420	-420	0.00%	-0.39%
Общо собствен капитал	14 219	13 527	13 226	5.12%	13.20%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения към свързани предприятия	156	157	157	-0.64%	0.14%
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	36827	34644	33560	6.30%	34.18%
Задължения по получени търговски заеми	1319	1333	697	-1.05%	1.22%
Задължения по облигационни заеми	18152	12863	13651	41.12%	16.85%
Други	8796	8695	7446	1.16%	8.16%
Пасиви по отсрочени данъци	123	123	191	0.00%	0.11%
Нетекущи пасиви	65 373	57 815	55 702	13.07%	60.68%
Текущи					
З-ния по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2058	1109	2511	85.57%	1.91%
Текуща част от нетекущи задължения	21888	27615	27088	-20.74%	20.32%
Търговски и други задължения	2268	1602	2092	41.57%	2.11%
Задължения към персонала	624	543	477	14.92%	0.58%
Данъчни задължения	304	228	198	33.33%	0.28%
Приходи за бъдещи периоди	12	12	13	0.00%	0.01%
Др.	995	1035	1131	-3.86%	0.92%
Текущи пасиви	28 149	32 144	33 510	-12.43%	26.13%
Общо пасиви	93 522	89 959	89 212	3.96%	86.80%
Общо собствен капитал и пасиви	107 741	103 486	102 438	4.11%	100.00%

Към 31.01.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 4,96% спрямо 31.12.2024 г.

Собствения капитал е в размер на 14 639 хил. лв., ръст от 4,96% спрямо края на декември 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 12,43% благодарение на отчетените „текуща част от нетекущи задължения“ към края на разглежданото тримесечие на 2025 година.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025/ Q1 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	3554	3627	15837	15389	-2.01%
Приходи от финансирання	0		6	1	
Приходи от продажби и ф-ния	3554	3627	15843	15390	-2.01%
Разходи за материали	-65	-48	-202	-223	35.42%
Разходи за външни услуги	-1236	-1202	-5025	-5135	2.83%
Разходи за амортизация	-1207	-1135	-4675	-4539	6.34%
Разходи за персонала	-1357	-1020	-4302	-3958	33.04%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-948	-872	-4469	-4525	8.72%
Други	-191	-95	-806	-691	101.05%
Общо разходи за дейността	-5004	-4372	-19479	-19071	14.46%
Финансов резултат от дейността	-1450	-745	-3636	-3681	94.63%
Финансови разходи	-1788	-1311	-6241	-4697	36.38%
Финансови приходи	3930	2671	12562	15486	47.14%
Резултат от финансовата дейност	2142	1360	6321	10789	57.50%
Финансов резултат преди данъци	692	615	2685	7108	12.52%
Разходи за данъци	0		-16	-132	
Общо всеобхватен доход за периода	692	615	2669	6976	12.52%

Към края на първото тримесечие на 2025 г. „И Ел Джи“ АД реализира нетни приходи от продажби в размер на 3554 хил. лв. отбелязвайки спад от 2,01% спрямо края на месец март 2024 г.

Резултатът от финансовата дейност на Дружеството отчита ръст от 57,50% към 31.03.2025 г. спрямо 31.03.2024 г. поради отчетен ръст на финансовите приходи.

Отчетени са по-високи приходи от продажби и финансираня и по-високи разходи за дейността, като благодарение на по-високият резултат от финансовата дейност на Дружеството се отчита по-висок положителен финансов резултат към 31.03.2025 г., в размер на 692 хил. лв. спрямо 615 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Текуща ликвидност	1.3355	1.1184	1.1335
Бърза ликвидност	1.2340	1.0234	1.0414
Незабавна ликвидност	0.1075	0.1094	0.1965

През първото тримесечие на 2025 г. разгледаните показатели за ликвидност на дружеството се подобряват спрямо предходния тримесечен период на 2024 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.6068	0.5587	0.5438
Общ дълг/Активи	0.8680	0.8693	0.8709
Общ дълг/Собствен капитал	6.5773	6.6503	6.7452
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	7.5773	7.6503	7.7452

Към 31.03.2025 г., показателят „дългосрочен дълг/активи“ отчита влошаване, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност се подобряват спрямо края на четвъртото 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 31.03.2025 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 поел 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 31.03.2025 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 31.03.2025 г. стойността на показателя е 1,48

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/

