



И Ел Джи АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
В Т.Ч.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
ДЕКЛАРАЦИЯ ПО ЧЛ. 100 Н ОТ ЗППЦК ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ
И ПРЕДСТАВЛЯВАЩИЯ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 декември 2025 г.

Съдържание

	Страница
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	1
Консолидиран отчет за финансовото състояние	2
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	3
Консолидиран отчет за паричните потоци	4
Пояснения към консолидирания финансов отчет	5
Консолидиран доклад за дейността	-
Декларация по чл. 100 н от ЗППЦК от съставителя и представляващия	-
Доклад на независимия одитор	-

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025**

В хиляди лева	Пояснение	2025	2024
Приходи от лихви и такси	5	16,152	11,996
Разходи за лихви и такси	5	(5,550)	(4,884)
Нетен приход от лихви и такси		10,602	7,112
Загуби от операции с чуждестранна валута	6	(16)	(15)
Приходи и разходи от такси и комисиони, нетно	7	2,791	2,276
Разходи за обезценка на финансови активи, нетно	8	(1,298)	(834)
Приходи от продажби и наеми	9	5,817	6,367
Други приходи	10	1,722	1,699
		19,618	16,605
Административни разходи	11	(16,143)	(14,216)
Печалба преди данъци		3,475	2,389
Разходи за данък върху дохода		(419)	(208)
Печалба за годината от продължаващи дейности		3,056	2,181
Загуба за годината от преустановени дейности		-	-
Нетна печалба за годината		3,056	2,181
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности		3	5
Общо друг всеобхватен доход		3	5
Общо всеобхватен доход за годината		3,059	2,186
Нетна печалба / (загуба) за годината отнасяща се до:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		3,056	2,181
Неконтролиращото участие		-	-
		3,056	2,181
Общ всеобхватен доход за годината отнасяща се до:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		3,059	2,186
Неконтролиращото участие		-	-
		3,059	2,186
Основен доход на акция (в лв.)	29	15.22	10.86

Съставил: YANA GEORGIEVA

MADZHARSKA

/Яна Маджарска/

Digitally signed by YANA GEORGIEVA
MADZHARSKA

Date: 2026.04.30 18:11:40 +03'00'

Изпълнителен директор IVAYLO EMILOV
PETKOV

IVAYLO EMILOV

PETKOV

/Ивайло Петков/

Digitally signed by IVAYLO EMILOV
PETKOV

Date: 2026.04.30 18:16:38 +03'00'

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 167GYULYAY MYUMYUN
RAHMANDigitally signed by GYULYAY
MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.04.30 18:38:48 +03'00'Гюляй Рахман
УправителDOBRINA
DIMITROVA
KALOYANOVADigitally signed by
DOBRINA DIMITROVA
KALOYANOVA
Date: 2026.04.30
18:45:11 +03'00'Добринка Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Пояснение</i>	31.12.2025	31.12.2024
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	13	3,305	3,515
Търговски и други вземания	14	1,878	1,980
Предоставени заеми	15	2,139	1,036
Вземания по лизингови договори	16	88,504	67,699
Стоки	17	2,553	3,053
Дълготрайни материални и нематериални активи	18	18,590	18,741
Отсрочени данъчни активи	12	151	110
Финансови активи	19	5,566	5,566
Други активи	20	2,224	1,776
Репутация	21	10	10
ОБЩО АКТИВИ		124,920	103,486
ПАСИВИ			
Банкови заеми	22	72,182	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	23	9,824	10,335
Задължения по облигационни заеми	24	18,027	19,547
Задължения по търговски заеми	25	3,487	3,129
Задължения към доставчици	26	1,297	1,541
Данъчни и други задължения	27	3,357	3,096
Отсрочени данъчни пасиви	12	160	123
ОБЩО ПАСИВИ		108,334	89,959
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	29	6,827	6,827
Резерви от вливане		(10,082)	(10,082)
Общи резерви		2,095	2,095
Резерв от преизчисление на чуждестранна дейност		17	14
Неразпределена печалба/(Непокрита загуба)		15,093	12,912
Печалба за годината		3,056	2,181
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, ОТНАСЯЩ СЕ ДО СОБСТВЕНИЦИТЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО МАЙКА		17,006	13,947
Неконтролиращо участие		(420)	(420)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		16,586	13,527
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		124,920	103,486
Съставил: YANA GEORGIEVA MADZHARSKA	Digitally signed by YANA GEORGIEVA MADZHARSKA Date: 2026.04.30 18:12:02 +03'00'	Исполнителен директор: ИВАЙЛО ЕМИЛОВ РЕТКОВ	Digitally signed by IVAYLO EMILOV PETKOV Date: 2026.04.30 18:17:04 +03'00'
/Яна Маджарска/		/Ивайло Петков/	

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество рег. № 167

GYULYAY
MYUMYUN RAHMAN
RAHMAN

Digitally signed by GYULYAY
MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.04.30 18:39:10
+03'00'

Гюляй Рахман
Управител

DOBRINA DIMITROVA
KALOYANOVA

Digitally signed by DOBRINA
DIMITROVA KALOYANOVA
Date: 2026.04.30 18:45:35 +03'00'

Добринка Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025

В хиляди лева

	Акционерен капитал	Общи резерви	Резерви от вливане	Резерв от преизчисление на чуждестранна дейност	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо на 1 януари 2024	6,827	2,095	(10,082)	9	12,912	11,761	(420)	11,341
Друг всеобхватен доход	-	-	-	5	-	5	-	5
Печалба за годината	-	-	-	-	2,181	2,181	-	2,181
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	5	2,181	2,186	-	2,186
Салдо към 31 декември 2024	6,827	2,095	(10,082)	14	15,093	13,947	(420)	13,527
Салдо на 1 януари 2025	6,827	2,095	(10,082)	14	15,093	13,947	(420)	13,527
Друг всеобхватен доход	-	-	-	3	-	3	-	3
Печалба за годината	-	-	-	-	3,056	3,056	-	3,056
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	3	3,056	3,059	-	3,059
Салдо към 31 декември 2025	6,827	2,095	(10,082)	17	18,149	17,006	(420)	16,586

Съставил: **YANA GEORGIEVA MADZHARSKA**
/Яна Маджарска/

Digitally signed by YANA GEORGIEVA MADZHARSKA
Date: 2026.04.30 18:12:21 +03'00'

Изпълнителен директор **IVAYLO EMILOV PETKOV**
/Ивайло Петков/

Digitally signed by IVAYLO EMILOV PETKOV
Date: 2026.04.30 18:17:46 +03'00'

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 167

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Гюляй Рахман
Управител

Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.04.30 18:39:23 +03'00'

DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Добринка Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Digitally signed by DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Date: 2026.04.30 18:46:04 +03'00'

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025

В хиляди лева

	2025	2024
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Печалба след данъци	3,056	2,181
Корекции за:		
Амортизация	4,593	4,673
Обезценка	1,298	834
Резултат от операции с финансови активи	16	15
Разходи за данъци	419	208
Балансова стойност на отписани активи	2,943	4,425
Печалба от продажба на нефинансови активи	(283)	(561)
Приходи от лихви	(16,152)	(11,996)
Разходи за лихви	5,550	4,884
Такси и комисионни, нетно	(2,791)	(2,276)
Ефект от изменение на придобити активи и пасиви в резултат на бизнескомбинация и други изменения	119	114
Изменение на:		
Вземания по лизингови договори	(5,938)	(6,675)
Стоки	437	(698)
Търговски и други вземания и други активи	(693)	(576)
Търговски и други задължения	17	286
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(7,409)	(5,162)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Придобиване на имоти, машини, съоръжения	(3,350)	(828)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения	1,660	131
Предоставени заеми	(2,446)	(1,234)
Постъпления от предоставени заеми	649	1,170
Получени лихви	192	385
Други постъпления от инвестиционна дейност	-	1,031
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(3,295)	655
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	-	(1,041)
Получени заеми	57,975	39,606
Плащания по получени заеми	(37,483)	(25,912)
Плащания по лизингови договори	(4,409)	(4,612)
Плащания на лихви и такси	(5,551)	(4,627)
Други (плащания от)/постъпления за финансова дейност	(38)	(28)
Нетни парични потоци от финансова дейност	10,494	3,386
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ГОДИНАТА	(210)	(1,121)
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	3,515	4,636
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	3,305	3,515

Съставил: YANA GEORGIEVA
MADZHARSKA
/Яна Маджарска/

Digitally signed by YANA
GEORGIEVA MADZHARSKA
Date: 2026.04.30 18:12:39 +03'00'

Изпълнителен директор: IVAYLO EMILOV
PETKOV
/Ивайло Петков/

Digitally signed by IVAYLO
EMILOV PETKOV
Date: 2026.04.30 18:18:34 +03'00'

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. № 167

Гюляй Рахман
Управител

GYULYAY MYUMYUN
RAHMAN
Date: 2026.04.30
18:39:39 +03'00'

Добринка Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Digitally signed by
DOBRINA DIMITROVA
KALOYANOVA
Date: 2026.04.30 18:46:24
+03'00'

Приложения към консолидирания финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Основната дейност на И Ел Джи АД и неговите дъщерни дружества („Групата“) се състои в консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг за физически лица и др.

Предприятието майка И Ел Джи АД има основна дейност свързана с консултации, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 202304242. През 2025 г. и през предходния период дружеството – майка - И Ел Джи АД - не е променяло името си. През 2025 г. и през предходния период дружеството - майка - И Ел Джи АД - не е променяло предмета си на дейност. LEI код на И Ел Джи АД - LEI: 747800J0H29HBI54V326.

Дружеството е учредено и регистрирано като акционерно дружество в Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, бул. Цариградско шосе 115К, сграда Б, етаж 8.

Дружеството е емитент на корпоративни облигации допуснати до търговия на регулиран пазар - Българска фондова борса.

Към 31 декември 2025 г. Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на Директорите, в състав:

Асен Емануилов Асенов	Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор
Николай Христов Киневски	Заместник председател на Съвета на Директорите
Ивайло Емилов Петков	Изпълнителен член на Съвета на Директорите

Броят на персонала на Групата към 31 декември 2025 г. е 105 души (31 декември 2024 г. – 94 души).

Основни акционери в И Ел Джи АД са И Ел Джи Кепитъл АД, притежаващ 67 % от капитала и Астерион България АД, притежаващ 26.96 % от капитала на И Ел Джи АД.

2. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

(а) Приложими стандарти

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарт, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

(б) Функционална валута и валута на представяне

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

(в) Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид ефектите от усложнената международна обстановка и нарастващата инфлация.

Приходите и разходите не са пряко засегнати от обстановката, тъй като Групата няма отношения с руски, украински или беларуски контрагенти. Ръководството оценява като слаб рискът от драстично понижаване на финансовите резултати на дъщерните си компании в резултат от намаляваща покупателна способност на клиентите, поради тенденцията на стабилизиращи се пазари.

За 2025 г. Групата отчита печалба в размер на 3,051 хил. лв. Собствения капитал е положителен в размер на 16,581 хил. лв.

Ръководството е извършило оценка на приложимостта на принципа за действащо предприятие, като фундаментален принцип при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие като са взети предвид възможните ефекти, които са възникнали след датата на съставяне на консолидирания финансов отчет.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения.

3. Съществена информация за счетоводните политики

(а) Промяна в счетоводната политика

Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2025 г.

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приети от ЕС

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила/приемането им от ЕС. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Промени в следните стандарти, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС:
 - ❖ Промени в класификация и оценка на финансовите инструменти (промени в МСФО 9 и МСФО 7)
 - ❖ Годишни подобрения, част 11, включващи промени в МСФО1 , МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7
 - ❖ Договори, рефериращи към природно-зависимо произведено електричество – промени в МСФО 9 и МСФО 7, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС.
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

(б) Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

(в) Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”.

Групата представя отчетта за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчетта за финансовото състояние към началото на предходния период.

(г) База за консолидация**(i) Дъщерни дружества**

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2025 г. Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството-майка упражнява контрол. Дружеството-майка контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвръщаемост от своето участие и има връзка между контрол и доходност. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

И Ел Джи АД консолидира следните дъщерни предприятия:

	31.12.2025	31.12.2024
	% на	% на
	собственост	собственост
Евролийз Ауто ИФН С.А.	77,98%	77,98%
Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие	100%	100%
Казам България ЕАД	100%	100%
София Моторс ЕООД	100%	100%
И Ел Джи Финанс ЕАД	100%	100%
Амиго Финанс ЕООД	100%	100%

Групата няма дъщерни предприятия със съществено неконтролиращо участие (НКУ).

На 24.03.2025 Съветът на директорите на Дружеството взе решение за увеличение на капитала на дъщерното си дружество „И Ел Джи Финанс“ ЕАД от 5 365 000 лева на 5 565 000 лева по реда на чл. 192 от Търговския закон, посредством издаването на 200 000 нови, налични, поименни непривилегирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка.

„И Ел Джи“ АД записва всичките 200 000 нови акции от увеличението срещу парична вноска. Направена е парична вноска на 25.03.2025г. в размер на 200 000 лева.

С протоколно решение на едноличния собственик на капитала „И Ел Джи“ АД от 23.06.2025г. е увеличен капиталът на дъщерното дружество „И Ел Джи Финанс“ от 5 565 000 лева на 5 965 000 лева, по реда на чл. 192 от Търговския закон, посредством издаване на 400 000 нови, налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка една.

„И Ел Джи“ АД записва всичките 400 000 нови акции от увеличението срещу парична вноска. Направена е парична вноска на 24.06.2025г. в размер на 400 000 лева.

Увеличението на капитала е вписано в Търговски регистър по партидата на дружеството на 30.06.2025г.

С протоколно решение на едноличния собственик на капитала „И Ел Джи“ АД от 03.12.2025г. е увеличен капиталът на дъщерното дружество „И Ел Джи Финанс“ от 5 965 000 лева на 6 965 000 лева, по реда на чл. 192 от Търговския закон, посредством издаване на 1 000 000 нови, налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка една.

„И Ел Джи“ АД записва всичките 1 000 000 нови акции от увеличението срещу парична вноска. Направена е парична вноска на 02.12.2025г. в размер на 1 000 000 лева.

Увеличението на капитала е вписано в Търговски регистър по партидата на дружеството на 11.12.2025г.

„И Ел Джи“ АД осъществява пряк контрол върху изброените по-горе дружества.

Предметът на дейност на дъщерните дружества е както следва:

- Евролийз Ауто ИФН С.А. – финансов лизинг;
- Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие – финансов лизинг;
- Казам България ЕАД – покупко - продажба на употребявани автомобили;
- София Моторс ЕООД - отдаване под наем на автомобили;
- И Ел Джи Финанс ЕАД - предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг и предоставяне на заеми.
- Амиго Финанс ЕООД– предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг;

(ii) Сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират. Нереализирани печалби от сделки с асоциирани и съвместни предприятия се елиминират срещу инвестицията до размера на дела на Групата. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателства за обезценка. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

(iii) Придобивания или продажби на дружества под общ контрол

Бизнес комбинации, възникващи от трансфери на участия в дружества, които са под общ контрол на акционера, който контролира Групата, се отчитат от датата на придобиване на контрол. Придобитите активи и пасиви са признати първоначално по балансовите им стойности, отчитани във финансовите отчети на отделните дружества. Разликата между придобитите нетни активи и себестойността на инвестицията в дъщерни дружества се отчита като резерв от вливане в консолидирания отчет за промените в собствения капитал на Групата. Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

(iv) Загуба на контрол

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

(v) Репутация

При бизнес комбинации превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди. Отрицателната репутация, възникваща от придобиване се преразглежда и всяка отрицателна разлика, оставаща след преразглеждането се признава в печалба или загуба. Групата

оценява репутацията към датата на придобиване като:

- Справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, плюс
- Признатата стойност на всички неконтролиращи участия в придобитото предприятие, плюс
- Ако бизнес комбинацията е постигната на етапи, справедливата стойност на съществуващото участие в придобитото предприятие, минус
- Нетната призната стойност (в общия случай справедливата стойност) на разграничимите придобити активи и поети задължения.

(д) Неконтролиращо участие („НКУ“)

НКУ се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат в собствения капитал.

(е) Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването. Възникваща репутация се тества за обезценка поне веднъж годишно.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява бизнес комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на

придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

(ж) Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

(з) Операции с чуждестранна валута

(i) Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Групата по обменните курсове на датите на трансакциите.

Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на изготвяне на баланса, се преизчисляват в лева по официалния обменен курс на Българска народна банка, котиран за чуждестранната валута към същата дата. Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

Курсови разлики, възникващи от преизчислението на следните позиции се признават в друг всеобхватен доход (ДВД):

- капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през ДВД (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби или загуби);
- финансово задължение предназначено като хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, доколкото хеджингът е ефективен; или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджингите са ефективни.

Валутните печалби или загуби от парични позиции представляват разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с плащанията по главници и ефективни лихви през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута преизчислена по обменния курс в края на периода. Разликите, произтичащи от валутна преоценка, се признават в печалбата или загубата, с изключение на разликите от преоценката на капиталови финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през ДВД, които се признават в друг всеобхватен доход.

(ii) Чуждестранна дейност

Активите и пасивите на чуждестранната дейност, включително репутация и корекции до справедлива стойност, възникващи при придобиването, се преизчисляват в лева по курса, валиден към отчетната дата. Приходите и разходите от чуждестранната дейност се преизчисляват в лева по курса към датите на сделките.

Валутните курсови разлики се признават в ДВД и се натрупват в резерва от преизчисление на чуждестранна дейност, освен доколкото разликата от превалутиране се разпределя към НКУ.

Когато чуждестранна дейност е отписана изцяло или частично, така че има загуба на контрол, значително влияние или съвместен контрол, натрупаната сума в резерва от преизчисление на чуждестранна дейност за тази чуждестранна дейност се рекласифицира в печалба или загуба като част от резултата от отписването. Ако Групата отписва само част от дела си в дъщерно предприятие, но запазва контрол, тогава съответната пропорционална част от натрупаната сума се преразпределя към НКУ.

(и) Сегментно отчитане

Групата идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството на Дружеството-майка за управление. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството на Дружеството-майка, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на Групата.

Оперативните сегменти на Групата текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти, по които Групата наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности, извършвани на Дружеството-майка и нейните дъщерни дружества, а именно: а) финансов лизинг; б) оперативен лизинг и рент а кар и в) други.

Информация по оперативни сегменти

Групата използва един измерител – отчетени приходи, включващи както продажби на външни клиенти, така и продажби или трансфери между сегменти и се определя от комбинираните приходи, вътрешни и външни, на всички оперативни сегменти.

Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите – приходи от услуги; б) за разходите - за материали и консумативи, за външни услуги, за амортизации и за възнагражденията на персонала; в) за активите – нематериални активи, търговски вземания, парични средства; г) за пасивите – задължения към доставчици, текущи задължения към персонала и за обществено осигуряване.

Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на Групата, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „неразпределени на ниво Група“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, други вземания и разчети по данъци.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на аналогични правила и принципи на тази, използвана от Групата за изготвяне на публичните ѝ отчети по закон.

(к) Признаване на приходи

За да определи дали и как да признае приходи, Групата използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в консолидирания отчет за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в консолидирания отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Групата сключва и многокомпонентни сделки, обхващащи няколко продукти и услуги.

Във всички случаи общата цена на сделката за даден договор се разпределя между различните задължения за изпълнение въз основа на относителните самостоятелни продажни цени на отделните продукти и услуги. Цената на сделката по договора изключва всички суми, събрани от името и за сметка на трети страни.

Продажби на стоки

Продажбата на стоки се признават като приходи, които се признават към определен момент. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги

Приходите от услуги се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услугите е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение. При признаване на приходите от предоставената услуга, Групата прилага метод за измерване на напредъка, отчитащ продукцията или метод, отчитащи вложените ресурси.

Принципал или агент

Когато трета страна участва в предоставянето на стоки или услуги на клиент, Групата определя дали естеството на неговото обещание е задължение за изпълнение, свързано с предоставяне на конкретните стоки или услуги (принципал), или с уреждане третата страна да предостави тези стоки или услуги (агент).

Групата е принципал, когато контролира обещаната стока или услуга преди да я прехвърли на клиента. Въпреки това, Групата не действа непременно като принципал, ако получава правото на собственост върху даден актив само временно, преди правото на собственост да бъде прехвърлено на клиента.

Дружеството е агент, ако задължение за изпълнение на Групата е да уреди предоставянето на стоките или услугите от трета страна. Когато дружеството-агент, удовлетворява задължение за изпълнение, то признава приход в размер на такса или комисиона, на които очаква да има право в замяна на това, че е уредило стоките и услугите да бъдат предоставени от друга страна. Таксата или комисионата на Групата може да бъде нетният размер на възнаграждението, който Групата запазва след като заплати на другата страна възнаграждението, получено в замяна на стоките или услугите, които трябва да бъдат предоставени от тази страна.

Обичайно Групата действа в качеството си на принципал по договорите с клиенти.

Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятия се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Групата ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Групата за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Групата за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране

Активи и пасиви по договори с клиенти

Групата признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Групата представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или Групата има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Групата признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

(л) Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в печалбата или загубата чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи представени в печалбата или загубата включват:

- Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност
- Неспечеленият финансов доход (лихва) представлява разликата между брутната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като брутната инвестиция в лизингов договор е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя. Приходите от лихви по лизингови операции (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвращаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

(м) Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент. Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават при извършването на съответните услуги. Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се признават при получаването на съответните услуги.

(н) Дивиденди

Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащане.

(о) Нематериални активи*Софтуер и лицензи*

Нематериалните активи включват софтуер и лицензи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизация

Амортизацията се начислява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи.

Очакваният срок на полезен живот е както следва:

	%	Години
Софтуер и лицензи	10%-50%	2-10

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Избраният праг на същественост за дълготрайните нематериални активи на Групата е в размер на 700 лв.

(п) Имоти, машини и съоръжения, вкл. активи с право на ползване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и оборудването и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или оборудването те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода, в който са извършени.

Последващото оценяване на имотите, машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващи разходи

Разходи възникнали, за да се подмени главен компонент на актив от машините и оборудването, който се отчита отделно, включително и разходи за инспекция и основен ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива или полезния живот. Всички останали разходи се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на възникването им.

Амортизации

Амортизацията се начислява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването. Земята и временно изведените от употреба активи не се амортизират. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

	%	Години
Офис обзавеждане	15	7
Компютърна техника	25%-50%	2-4
Транспортни средства	15%-25%	4-7
Други дълготрайни материални активи	15	7
Активи с право на ползване	за срока на лизинговия договор	

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

Имотите, машините, съоръженията и оборудването, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и оборудване на дружествата в Групата е в размер на 700 лв

(р) Лизинг

(i) Групата като лизингодател

Лизингодателят класифицира всеки от своите лизингови договори като договор за оперативен или за финансов лизинг. Лизингодателите класифицират лизинговите договори според степента, до която рисковете и изгодите, произтичащи от собствеността върху основния актив, се прехвърлят по силата на лизинговия договор.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Рисковете включват възможните загуби от неизползвани мощности или технологично остаряване, както и от колебанията на възвръщаемостта, дължащи се на променящи се икономически условия. Изгодите могат да бъдат представени от очакваната доходносна експлоатация през икономическия живот на основния актив и очакваната печалба от нарастването на стойността или реализирането на остатъчната стойност.

Дали даден лизингов договор е договор за финансов или за оперативен лизинг зависи от същността на сделката, а не от формата на договора.

Класификацията на лизинговия договор се осъществява на датата на въвеждане и се преразглежда само при изменение на лизинговия договор. Промените в оценките или промените в обстоятелствата не дават основание за нова класификация на лизинговия договор за счетоводни цели.

• Финансов лизинг

Признаване и оценяване

На началната дата лизингодателят признава активите, държани по силата на договор за финансов лизинг, в своя отчет за финансовото състояние и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор. Нетната инвестиция в лизинговия договор е сумата от следните позиции, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор:

- а) лизинговите плащания, получени от лизингодателя по финансов лизинг; и
- б) всяка необезпечена остатъчна стойност, начислена на лизингодателя.

Първоначалните преки разходи, различни от извършените от лизингодател, се включват в първоначалната оценка на нетната инвестиция в лизинговия договор и с тях се намалява сумата на признатия доход през целия срок на лизинговия договор.

Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Дружеството признава първоначално вземането по лизинга.

Основният актив се отписва и всяка разлика се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход като печалба / загуба от продажба на актив.

Последваща оценка

Лизингодателят намалява нетната инвестиция в лизинга за получени плащания. Той приспада лизинговите плащания през отчетния период от брутната инвестиция в лизинговия договор, за да намали както главницата, така и нереализирания финансов доход. Променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на нетната инвестиция в лизинга, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато са получени.

Отписване и обезценка

Лизингодателят прилага изискванията за отписване и обезценка в МСФО 9 по отношение на нетната инвестиция в лизинговия договор.

Изменения на лизинговия договор

Лизингодателят отчита изменението в договор за финансов лизинг като отделен лизинг, ако:

- а) изменението увеличава обхвата на лизинговия договор, като добавя правото на ползване на един или повече основни активи; и
- б) възнаграждението по лизинговия договор се увеличава със сума, съизмерима със самостоятелната цена за увеличението в обхвата и евентуални корекции на тази цена за отразяване на обстоятелствата по конкретния договор.

Изменение на договор за финансов лизинг, което не е отчетено като отделен лизинг, се отчита от лизингодателя, както следва:

- а) за договор, който е щял да бъде класифициран като договор за оперативен лизинг, ако изменението е било в сила на датата на въвеждане, лизингодателят:
 - i) отчита изменението на договора за лизинг като нов лизинг от датата на влизане в сила на изменението; и
 - ii) оценява балансовата стойност на основния актив като нетната инвестиция в лизинговия договор непосредствено преди датата на влизане в сила на изменението на договора за лизинг;
- б) в противен случай лизингополучателят прилага изискванията на МСФО 9.

Вземания по финансов лизинг

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Типичните показатели, които Групата разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг. Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Групата минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Групата страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови плащания Групата включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че опцията ще бъде упражнена.

Минималните лизингови плащания не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които се платени от Групата и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати – на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор.

Към тази дата:

- лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и
- в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени.

Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Групата признава първоначално вземането по лизинга.

Първоначална и последваща оценка

Първоначално Групата признава вземане по финансов лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка негарантирана остатъчна стойност за Групата. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минималните лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Групата начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция. Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главница) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция. Впоследствие, нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя нетно, след приспадане на провизии за несъбираемост.

- **Оперативен лизинг**

Признаване и оценяване

Лизингодателят признава лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг като приход по линейния метод или на друга систематична база. Лизингодателят прилага друга систематична база, когато тази база отразява по-точно начина, по който се намалява ползата от използването на основния актив.

Лизингодателят прибавя първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативен лизинг, към балансовата стойност на основния актив и ги признава като разход през срока на лизинговия договор на същата база както дохода от лизинг.

Основният актив, предмет на оперативен лизинг, се амортизира с обичайната амортизационна политика на лизингодателя по отношение на подобни активи. Амортизацията на такъв актив се признава като разход за срока на лизинга на същата основа като дохода от лизинг.

Изменения на лизинговия договор

Лизингодателят отчита изменението в договор за оперативен лизинг като нов лизинг от датата на влизане в сила на изменението, като взема предвид всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с първоначалния договор за лизинг, като част от лизинговите плащания за новия лизинг.

Представяне

Лизингодателят представя в своя отчет за финансовото състояние основните активи, предмет на оперативен лизинг, в съответствие с тяхното естество.

Загуби от обезценка на вземания по финансов лизинг

Вземанията по финансов лизинг, представени в отчета за финансовото състояние като нетна инвестиция във финансов лизинг, се преглеждат за обезценка на база на политиката на Групата. Сумите за загуби от обезценка на вземания по лизинг, които Групата заделя за конкретно определени експозиции, се изчисляват въз основа на най-достоверната оценка на Ръководството за настоящата стойност на очакваните парични потоци. При приблизителната оценка на тези парични потоци, Ръководството прави допускания за финансовото състояние на длъжника и за нетната реализуема стойност на наличните обезпечения. Всеки обезценен финансов актив се разглежда по своето съдържание, след което Ръководството на Групата одобрява преценката за събираемостта на паричните потоци от финансовия актив.

- (ii) **Групата като лизингополучател**

Групата преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на Лизинг ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. Лизингът се дефинира като „договор или част от договор, който носи правото да се използва актив (основният актив) за период от време в замяна на заплащане“.

За да приложи това определение, Групата оценява дали договорът отговаря на три ключови оценки, които са дали:

- Договорът съдържа определен актив, който или е изрично идентифициран в договора, или неявно е посочен, като бъде идентифициран в момента, в който активът е предоставен на Групата;
- Групата има право да получи по същество всички икономически ползи от използването на определения актив през целия период на използване, като се вземат предвид неговите права в определения обхват на договора;
- Групата има право да насочва използването на определения актив през целия период на използване. Дружеството оценява дали има право да насочва „как и с каква цел“ активът да се използва през целия период на използване.

Ако се установи, че договорът съдържа лизинг Групата признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване от Групата.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора.

Активите и пасивите, произтичащи от лизинг, първоначално се оценяват на база настояща стойност.

Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания (включително по същество фиксирани плащания), намалена с всички вземания за стимули за лизинг;
- променлива лизингова вноска, която се основава на индекс или лихва, първоначално измерена с помощта на индекса или курс към датата на започване
- суми, които се очаква да бъдат изплатени от Групата при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Групата има основание да използва тази опция, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Групата, упражнява тази опция.

Лизинговите плащания, които се извършват при разумно определени опции за удължаване, също се включват в оценяването на пасива. При оценката на договор за лизинг с опция за удължаване към срокът на договора следва да се приеме плюс 1 година към неотменния период. Групата приема, че това е минимумът, за който има сигурност, че може да бъде продължен срока на договора с опция.

Лизинговите плащания се дисконтират, като се използва лихвеният процент, включен в лизинговия договор. Ако този лихвен процент не може да бъде непосредствено определен се използва диференциален лихвен процент на лизингополучателя, който е процентът, който отделният лизингополучател би трябвало да плати, за да получи средства, необходими за получаване на актив с подобна стойност към актива с право на ползване в подобна икономическа среда със сходни условия, сигурност и условия.

Приложими диференциални ставки в Групата:

	Земя и сгради	Превозни средства
Диференциален лихвен процент	4,05	5,34

Групата е изложена на потенциални бъдещи увеличения в променливите лизингови плащания въз основа на индекс или лихвен процент, които не са включени в лизинговия пасив до влизането им в сила. Когато влязат в сила корекциите в лизинговите плащания, въз основа на индекс или лихва, лизинговото задължение се преоценява и коригира спрямо актива с право на ползване.

След началната дата Групата оценява пасива по лизинга като увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по пасива по лизинга и намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизинговите плащания, и преоценява балансовата стойност на пасива, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато лизинговият пасив се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или в печалбата и загубата, ако активът с право на ползване вече е намален до нула.

Лизинговите плащания се разпределят между главнични и финансови разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през лизинговия период, така че да се получи постоянен периодичен процент на лихва върху остатъка от пасива за всеки период.

Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, включваща следното:

- сумата на първоначалното оценяване на лизинговото задължение;
- всякакви лизингови плащания, направени към или преди датата на започване, намалени с получените стимули за лизинг;
- всички първоначални директни разходи и
- разходи за възстановяване.

Активите с право на ползване обикновено се амортизират през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база. Ако Групата има основание да използва опция за покупка, активът с право на ползване се амортизира през полезния живот на основния актив. Групата, също така извършва преглед за обезценка на актива с право на ползване, когато има такива показатели.

Плащанията, свързани с краткосрочни лизинги на оборудване и превозни средства, както и всички лизинги на активи с ниска стойност се признават на линейна база като разход в печалбата или загубата.

Групата приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10 хил. лв. като се взема предвид цената на актива като нов.

Намаление на наеми по лизингови договори

Групата е приложила изменението на МСФО 16 за лизинговите договори, по които има намаление на наемите в резултат на Covid-19. Групата прилага улеснението за отчитане, което и позволява да не оценява дали допустимите отстъпки по лизингови договори, които са пряка последица от пандемията на Covid-19, са модификации на лизинга. Групата прилага улеснението за отчитане последователно при договори със сходни характеристики и при подобни обстоятелства. За отстъпки по наеми при лизингови договори, които не отговарят на изискванията за прилагане на улеснението в МСФО 16, Групата третира като модификация на лизинговия договор.

(с) Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

(т) Финансови активи и пасиви

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15. В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.
- Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:
- бизнес моделът на Дружествата в Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определени плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Ръководството е преценило, че финансовите активи представляващи парични средства в разплащателни сметки, вземания по финансов лизинг, търговски вземания, съдебни и присъдени вземания и вземания по предоставени заеми, ще се държат от Групата с цел получаване на договорените парични потоци и се очаква да доведат до парични потоци, представляващи единствено плащания на главница и лихви. Тези финансови активи са класифицирани и ще се оценяват последващо по МСФО 9 по амортизирана стойност.

Обезценка

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

МСФО 9 въвежда три различни подхода в зависимост от вида на актива или експозицията на кредитния риск.

- **Вземания по финансов лизинг**

При определяне на обезценката на вземанията по финансов лизинг Групата се базира на тристепенен подход, при който се цели да се отрази влошаването на кредитното качество на финансовия инструмент. На всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовият актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка.

Групата използва 5-степенна система за определяне на кредитния рейтинг на всяка сделка, като критериите на използваната система разглеждат едновременно лизинговия актив, параметри на сделката (първоначална вноска, срок, остатъчна стойност), както и финансовото състояние на отделния клиент.

Във връзка с прилагането на МСФО 9 при отчитане на вземания по финансов лизинг, се приема да се прилага следната сегментация, определяща потенциалната кредитна загуба.

Група 1 – финансови активи, които нямат значително изменение в кредитния риск след въвеждане и за които се изчисляват вероятни кредитни загуби в рамките на следващите 12 месеца.

В тази категория са преизчислени всички лизингови сделки с рейтинг от 1 до 3 и или не е налице влошаване на качествените показатели. Размерът на очакваните загуби за следващите 12 месеца се изчислява на база на вероятност за неизпълнение, размера на експозицията, във връзка с която може да настъпи неизпълнение и очакваната загуба при настъпване на неизпълнение.

Избраният модел диференцира начислените очаквани загуби по тип клиент и присвоен кредитен рейтинг по лизинговата сделка.

Група 2 – финансови активи, на които е присвоен по-неблагоприятен кредитен рейтинг 4 и 5 и/или е налице влошаване на качествените показатели.

Групата начислява очаквани загуби за целия период до края на живота на актива.

Група 3 – финансови активи, за които е налице значително влошаване на качествените показатели. Към тази категория се причисляват всички финансови активи, които не са попаднали в предходните две групи, а именно:

- финансови активи по активни лизингови договори, за които е налице значително забавяне на плащанията;
- финансови активи по прекратени лизингови договори, за които Групата е иззела лизинговия актив и към датата на консолидирания финансов отчет, той се намира на склад;
- финансови активи по прекратени лизингови договори, за които Групата е иззела лизинговия актив и към датата на консолидирания финансов отчет, той е вече реализиран;
- други финансови активи по лизингови договори, които не попадат в предходните три категории.

Групата начислява очаквани загуби за целия период до края на живота на актива, като в следствие на завишения риск не използват вероятност за настъпване на неизпълнение и счита цялата експозиция за рискова.

Предписанията на МСФО 9 допускат индивидуално определяне на очаквани загуби на финансовите активи, попадащи в група 3, какъвто е подхода на Групата.

- **Парични средства**

Групата категоризира банките, в които държи парични средства на база на присъдения им от рейтингови агенции (Moody's, Fitch, S&P, БАКР) рейтинг и в зависимост от него прилага различен процент за очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

- **Вземания по предоставени заеми**

Групата има вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали заемополучателя има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.

- **Съдебни и присъдени вземания**

Съдебните и присъдени вземания на компанията са категоризирани в Група 3, поради тяхното естество и съществуващата несигурност за получаване на бъдещи парични потоци. Тези вземания се разглеждат индивидуално от мениджмънта с цел установяване на наличие/липса на обективни доказателства за обезценка. В случай, че не са установени индикации за обезценка на индивидуална база, компанията прилага общ подход за обезценка на съдебните и присъдени вземания.

Значително увеличение на кредитния риск

Очакваните кредитни загуби се измерват като коректив, равен на 12-месечни очаквани кредитни загуби за активи във фаза 1, или очаквани кредитни загуби за целия срок на актива от фаза 2 или фаза 3. Активът преминава към фаза 2, когато кредитният му риск се е увеличил значително от първоначалното признаване. МСФО 9 не дефинира какво представлява значително увеличение на кредитния риск. При оценката дали кредитният риск на даден актив се е

увеличил значително, Групата взема предвид качествената и количествената разумна и подкрепяща бъдеща информация.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

(y) Стоки

Стоките представляват или активи придобити по договори за лизинг, които още не са предадени за ползване на клиента, активи, върнати от нередовни платци и налични автомобили за продажба. Те се отчитат по по-ниската стойност между цена на придобиване и нетна реализируема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализируема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализируема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализируема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализируема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за стоки, като използва метода на конкретната идентификация на стойността.

(ф) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби или загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

(i) Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденди.

Текущите данъци върху печалбата на българските дружества от Групата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2025 г. е 10 % (2024 г.: 10%).

Дъщерните дружества в чужбина се облагат съгласно изискванията на съответните данъчни законодателства по държави при следните данъчни ставки:

Държава	Данъчна ставка	
	2025 г.	2024 г.
Румъния	16%	16%
Македония	10%	10%

(ii) Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати в консолидирания финансов отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби или загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;

- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Групата взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Групата смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития.

Може да се появи нова информация, според която Групата да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Не се признават активи и пасиви по отсрочени данъци, произтичащи от разлики между първоначално признатите отчетни стойности на дадени активи и пасиви и тяхната първоначална данъчна основа. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея. Актив по отсрочени данъци са начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е вероятно да бъде реализирана.

Към 31.12.2025 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружествата от Групата са оценени при ставка, валидна за 2025 г., която за българските дружества е в размер на 10%, а за дъщерните дружества в чужбина е както следва:

Държава	Данъчна ставка за 2025 г.
Румъния	16%
Македония	10%

(х) Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

(ц) Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Резерви включват:

- резерв от вливане;
- резерв от преизчисления – включва валутни разлики от преизчисления на чуждестранна дейност на Групата в български лева.
- общи резерви

Неразпределената печалба/ (натрупаната загуба) включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички трансакции със собствениците на Групата се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

(ч) Доходи на персонала

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионирали в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати.

Към 31 декември и на двата представени периода ръководството на Групата не е направило прогноза относно приблизителната стойност на възможните задължения, като използват настоящото ниво на заплатите, тъй като не се очаква да се заплатят някакви значими суми под формата на пенсионно възнаграждение.

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(ш) Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение (е)). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

(щ) Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Групата отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/ постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

(ы) Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на консолидирания финансов отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

(i) Значими счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу.

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Групата извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Признаване на отсрочени данъци във връзка с активи и пасиви, възникващи от лизингови договори

Когато в резултат на лизингов договор възникват активи и пасиви, които водят до първоначалното признаване на облагаема временна разлика, свързана с актива право на ползване, и равна по стойност приспадаща се временна разлика по задължението за лизинг, това води до нетна временна разлика в размер на нула. Следователно Групата не признава отсрочени данъци във връзка с посочените лизингови сделки, дотолкова, доколкото в рамките на полезния срок на актива и падежа на пасива, нетните данъчни ефекти ще са нула. Отсроченият данък обаче ще се признава, когато в следващите периоди възникнат временни разлики при положение, че са налице общите условия за признаване на данъчни активи и пасиви по реда на МСС 12.

(ii) Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Обезценка на репутация

Групата извършва тест за обезценка на репутацията поне веднъж годишно. Възстановимите суми от единиците, които генерират парични средства се определят на основата на стойността при използване или справедливата стойност без изчисленията за разходи по продажба. Тези изчисления изискват използването на приблизителни оценки.

Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията

Ръководството използва различни техники за оценяване при определяне на справедливите стойности на определени активи и пасиви, придобити в бизнес комбинация. По-конкретно, справедливата стойност на условните възнаграждения зависи от резултата от много променливи, включително бъдещата рентабилност на придобитите нетни разграничими активи.

Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2024 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 18. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване. За повече информация относно промените в полезния живот на амортизируемите активи вж. пояснение (п) .

Стоки

Стоките се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси 3,053 хил. лв. (2023 г.: 2.476 хил. лв.) се влияе от флукуациите на автомобилния пазар.

Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

- **Обезценка на кредити и вземания, и нетна инвестиция във финансов лизинг**

Нетна инвестиция във финансов лизинг

При определяне на обезценката на вземанията по финансов лизинг Групата се базира на тристепенен подход, при който се цели да се отрази влошаването на кредитното качество на финансовия инструмент. На всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовият актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка. Групата използва 5-степенна система за определяне на кредитния рейтинг на всяка сделка, като критериите на използваната система разглеждат едновременно лизинговия актив, параметри на сделката (първоначална вноска, срок, остатъчна стойност), както и финансовото състояние на отделния клиент.

Парични средства

Групата категоризира банките, в които държи парични средства на база на присъдения им от рейтингови агенции (Moody's, Fitch, S&P, БАКР) рейтинг и в зависимост от него прилага различен процент за очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

Вземания по предоставени заеми

Групата има вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали заемополучателя има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.

Съдебни и присъдени вземания

Съдебните и присъдени вземания на компанията са категоризирани в Група 3, поради тяхното естество и съществуващата несигурност за получаване на бъдещи парични потоци. Тези вземания се разглеждат индивидуално от мениджмънта с цел установяване на наличие/липса на обективни доказателства за обезценка. В случай, че не са установени индикации за обезценка на индивидуална база, компанията прилага общ подход за обезценка на съдебните и присъдени вземания.

От гледна точка на възникналия през 2022 г. военен конфликт в Украйна, Групата няма бизнес операции на територията на Украйна или Русия, както и няма приходи, деноминирани в рубли. Дружествата в Групата нямат търговски партньори от тези страни и не правят износ на услуги към тях. В този смисъл Групата към момента не е пряко засегната от военния конфликт.

Военният конфликт обаче оказва влияние върху редица валути, цени на ключови суровини (петрол, газ), цени на активи (акции, облигации) и при евентуално задълбочаване би могъл да повлияе на икономическата активност в Европа като цяло. В този смисъл дейността и резултатите на И Ел Джи АД и дъщерните дружества биха могли да бъдат косвено негативно повлияни от задълбочаването на военния конфликт и в следствие на това повишени цени на суровини, понижена икономическа активност, повишена инфлация и повишена несигурност у потребителите.

Лизингови договори - определяне на подходящия дисконтов процент за оценка на лизинговите задължения

Когато Групата не може лесно да определи лихвения процент, включен в лизинга, използва своя диференциален лихвен процент (IBR) за определяне на стойността на лизинговите задължения. IBR е лихвеният процент, който Групата би трябвало да плати, за да вземе заем за подобен срок и с подобна гаранция, за да получи средствата, необходими за придобиването на актив с подобна стойност и характеристики на актива с право на ползване, в подобна икономическа среда. Следователно IBR отразява това, което Групата „би трябвало да плати“, което изисква оценка, когато няма налични наблюдаеми лихвени проценти (например за дъщерни дружества, които не сключват сделки за финансиране) или когато те трябва да бъдат коригирани, за да отразят срокът и условията на лизинга (например когато лизинговите договори не са във функционалната валута на дъщерното дружество). Групата оценява IBR, като използва налични данни (като пазарни лихвени проценти), когато са налични, и се изисква да направи определени специфични допускания.

4. Управление на финансовия риск

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството следващата таблица. Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- риск на остатъчната стойност

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към тези финансови отчети.

Съвета на директорите носи отговорността за определянето на политиките за управление на рисковете, с които се сблъсква Групата. Тези политики установяват максимални лимити, които Групата може да поеме по отделните видове рискове, като същевременно дефинират правила и процедури за контрол върху правомощията на служителите и съответствието с установените лимити. Политиките по управление на финансовите рискове подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Групата.

Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност:			
Вземания по лизингови договори	16	88,504	67,699
Предоставени заеми	15	2,139	1,036
Пари и парични еквиваленти	13	3,305	3,515
Търговски и други вземания	14, 20	3,506	2,594
Други активи	19	5,566	5,566
		103,020	80,410
Финансови пасиви			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Банкови заеми	22	72,182	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	23	9,824	10,335
Задължения по облигационни заеми	24	18,027	19,547
Задължения по търговски заеми	25	3,487	3,129
Задължения към доставчици и клиенти	26	1,297	1,541
Други задължения	27	2,708	2,159
		107,525	88,899

(а) Кредитен риск

Политиката, която Групата е възприела с цел минимизиране на риска от неплащане, е да прави предварителна оценка на кредитоспособността на клиентите, както и да изисква допълнителни обезпечения по лизинговите договори – застраховки на лизингованите активи, запазване на оригиналните документи за собственост върху имуществото, вписване на лизинговите договори в Централния регистър за особените залози, поръчителство или запис на заповед. Политиката на Групата в тази област е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и обезпечаване на вземането чрез запазване на юридическата собственост върху отдаденото на лизинг оборудване. Концентрация на кредитен риск възниква от клиенти със сходни икономически характеристики, за които е възможно промени в икономиката или други условия да се отразят едновременно върху тяхната възможност да посрещат задълженията си.

Максимална експозиция на кредитен риск

В таблицата е представена експозицията на кредитен риск на Групата към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. За балансовите активи експозицията на кредитен риск, представена в таблицата, се базира на нетната балансова сума, както е отчетена в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата към съответния период.

Отчетната стойност на финансов лизинг и други финансови активи представлява максимална кредитна експозиция на Групата. Към датата на консолидирания отчет за финансово състояние максималната кредитна експозиция се формира от следните финансови активи:

Групи финансови активи – балансови стойности:	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Вземания по лизингови договори	88,504	67,699
Предоставени заеми	2,139	1,036
Пари и парични еквиваленти	3,305	3,515
Търговски и други вземания	3,506	2,594
Други активи	5,566	5,566
Балансова стойност	103,020	80,410

Финансовите активи предоставени като обезпечение по задължения на Групата са оповестени в пояснения 15, 16, 22, 24 и 31.

Анализ на концентрация на кредитен риск свързан с вземанията по лизингови договори е показан в таблицата по-долу:

Икономически отрасъл	2025	%	2024	%
Домакинства и НТООД*	57,023	64.55%	40,803	60.45%
Транспорт, складиране и съобщения	5,571	6.31%	5,808	8.61%
Други дейности, обслужващи обществото и личността	2,622	2.97%	4,606	6.82%
Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	7,598	8.60%	5,126	7.59%
Строителство	3,865	4.38%	2,231	3.31%
Преработваща промишленост	2,179	2.47%	1,056	1.56%
Селско стопанство, лов, дърводобив	728	0.82%	645	0.95%
Други финансови предприятия	775	0.88%	138	0.20%
Хотели и ресторанти	1,291	1.46%	1,558	2.31%
Операции с недвижими и движимо имущество	6,363	7.20%	4,792	7.10%
Хуманно здравеопазване и социални дейности	144	0.16%	360	0.53%
Добивна промишленост	-	-	42	0.06%
Снабдяване с електрическа и топлинна енергия	176	0.20%	334	0.49%
Общо	88,335	100,00%	67,499	100,00%

***Нетърговски организации, обслужващи домакинства**

(б) Риск на остатъчната стойност

В следствие на дейността си, Групата е изложена на риск от остатъчната стойност на лизингованите активи. В случай на неплащане и изземване на активи при финансов лизинг, остатъчните стойности на активите може да не бъдат покрити чрез директна продажба или повторно лизинговане.

Групата управлява риска от недостатъчност на остатъчната стойност като изисква първоначални вноски от страна на клиентите по финансов лизинг.

Анализ на концентрацията на вземанията по финансов лизинг по видове активи е показан в таблицата по-долу:

Вид на актива	2025	2024
Леки автомобили	85,783	64,881
Товарни автомобили	6,841	6,503
Машини, съоръжение и оборудване	351	321
Общо без обезценка	92,975	71,705
Обезценка	(4,640)	(4,206)
Общо	88,335	67,499

(в) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Групата да срещне трудности при обслужване на финансовите си задължения. Подходът на Групата за управление на ликвидния риск е да подсури, във възможно най-голяма степен, че ще има на разположение достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите си задължения, както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове.

Ликвидността се следи ежеседмично. Провеждат се тестове за извънредни ситуации с различни сценарии, покриващи нормални и неблагоприятни пазарни условия. Политиката по ликвидността и процедурите по прилагането ѝ се одобряват от Ръководството на Групата.

С оглед подобряване на бъдещата ликвидност, мениджмънтът е предприел действия за оптимизиране на матуриретната структура на финансовите активи с цел да осигури съответствие между падежите на вземанията и задълженията.

В приложените по-долу таблици са представени недисконтираните парични потоци на финансовите активи и пасиви на групата И Ел Джи АД, на базата на най-ранната възможна дата на падеж, съгласно очакванията на Групата. Номиналният паричен поток е договореният недисконтиран паричен поток от финансовия актив и пасив или ангажимент, включващ главници, лихви и обезценки, начислени към края на съответния период.

31 Декември 2025*В хиляди лева*

	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матури тет	Общо
АКТИВИ							
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	3,305	3,305
Вземания по лизингови договори	2,800	5,486	24,288	55,904	26	-	88,504
Предоставени заеми	34	-	505	1,600	-	-	2,139
Търговски и други вземания	2,019	367	947	173	-	-	3,506
Финансови активи	-	56	-	5,510	-	-	5,566
ОБЩО АКТИВИ	4,853	5,909	25,740	63,187	26	3,305	103,020
ПАСИВИ							
Банкови заеми	2,120	4,124	19,012	46,926	-	-	72,182
Задължения по лизингови договори и други заеми	248	500	2,260	6,816	-	-	9,824
Задължения по облигационни заеми	665	337	3,080	13,945	-	-	18,027
Задължения по търговски заеми	233	-	150	3,104	-	-	3,487
Задължения към клиенти и доставчици	643	638	16	-	-	-	1,297
Други задължения	527	146	660	1,375	-	-	2,708
ОБЩО ПАСИВИ	4,436	5,745	25,178	72,166	-	-	107,525
Нетна разлика	417	164	526	(8,979)	26	3,305	(4,505)
Кумулативна разлика	417	581	1,143	(7,836)	(7,810)	(4,505)	-

31 Декември 2024*В хиляди лева*

	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матури тет	Общо
АКТИВИ							
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	3,515	3,515
Вземания по лизингови договори	2,382	4,691	18,480	42,041	105	-	67,699
Предоставени заеми	90	3	234	709	-	-	1,036
Търговски и други вземания	1,763	358	473	-	-	-	2,594
Финансови активи	-	56	-	5,510	-	-	5,566
ОБЩО АКТИВИ	4,235	5,108	19,187	48,260	105	3,515	80,410

ПАСИВИ

Банкови заеми	1,721	3,184	13,966	33,317	-	-	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	221	355	2,094	7,665	-	-	10,335
Задължения по облигационни заеми	120	5,288	1,275	12,864	-	-	19,547
Задължения по търговски заеми	45	50	814	2,220	-	-	3,129
Задължения към клиенти и доставчици	1,102	415	-	24	-	-	1,541
Други задължения	66	133	592	1,368	-	-	2,159
ОБЩО ПАСИВИ	3,275	9,425	18,741	57,458	-	-	88,899
Нетна разлика	960	(4,317)	446	(9,198)	105	3,515	(8,489)
Кумулативна разлика	960	(3,357)	(2,911)	(12,109)	(12,004)	(8,489)	-

Матуритетен анализ на финансови активи и пасиви по остатъчни договорни парични потоци

В приложената по-долу таблица са представени недисконтираните парични потоци на финансовите активи и пасиви на Групата, на базата на най-ранната възможна дата на падеж. Брутният номинален паричен поток е договореният недисконтиран паричен поток от финансовия актив и пасив или ангажимент, включващ главници и лихви.

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Брутен паричен поток	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години
31 декември 2025							
Финансови пасиви							
Банкови заеми	72,182	82,022	2,235	4,450	19,820	55,517	-
Задължения по лизингови договори и други заеми	9,824	11,068	280	570	2,573	7,645	-
Задължения по облигационни заеми	18,027	21,148	728	976	3,828	15,616	-
Задължения по получени търговски заеми	3,487	4,994	383	43	628	3,940	-
Задължения към доставчици	1,297	1,441	921	494	16	10	-
Други задължения	2,708	2,708	527	146	660	1,375	-
ОБЩО ПАСИВИ	107,525	123,381	5,074	6,679	27,525	84,103	-

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Брутен паричен поток	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години
31 декември 2024							
Финансови пасиви							
Банкови заеми	52,188	56,707	1,930	3,603	15,477	35,697	-
Задължения по лизингови договори и други заеми	10,335	11,289	254	452	2,347	8,236	-
Задължения по облигационни заеми	19,547	22,263	225	5,350	2,095	14,593	-
Задължения по получени търговски заеми	3,129	5,259	78	88	1,317	3,776	-
Задължения към доставчици	1,541	1,541	1,102	415	-	24	-
Други задължения	2,159	2,159	66	133	592	1,368	-
ОБЩО ПАСИВИ	88,899	99,218	3,655	10,041	21,828	63,694	-

(г) Пазарен риск**(i) Валутен риск**

Групата осъществява своята дейност най-вече в български лева, но също така и в евро, македонски динар и румънски леи. Ръководството счита, че при действащия в България Валутен борд и фиксирания курс на българския лев към еврото и незначителните флукутации на валутния курс спрямо македонския денар и румънската лея, Групата не е изложена на съществени неблагоприятни последици от промяна на валутния курс. В таблицата по-долу са дадени финансовите активи и пасиви по балансова стойност, групирани по валути:

31 декември 2025*В хиляди лева*

	BGN	MKD	RON	EUR	Общо
АКТИВИ					
Пари и парични еквиваленти	2,325	773	60	147	3,305
Търговски и други вземания	3,229	277	-	-	3,506
Предоставени заеми	909	-	-	1,230	2,139
Вземания по лизингови договори	26,137	6,720	-	55,647	88,504
Финансови активи	-	-	-	5,566	5,566
ОБЩО АКТИВИ	32,600	7,770	60	62,590	103,020
ПАСИВИ					
Банкови заеми	23,034	6,260	-	42,888	72,182
Задължения по лизингови договори и други заеми	2,003	-	-	7,821	9,824
Задължения по облигационни заеми	5,031	-	-	12,996	18,027
Задължения по търговски заеми	3,303	-	-	184	3,487
Задължения към клиенти и доставчици	1,063	227	7	-	1,297
Други задължения	2,708	-	-	-	2,708
ОБЩО ПАСИВИ	37,142	6,487	7	63,889	107,525
Разлика	(4,542)	1,283	53	(1,299)	(4,505)

31 декември 2024*В хиляди лева*

	BGN	MKD	RON	EUR	Общо
АКТИВИ					
Пари и парични еквиваленти	2,241	949	60	265	3,515
Търговски и други вземания	2,391	203	-	-	2,594
Предоставени заеми	1,019	-	-	17	1,036
Вземания по лизингови договори	26,811	6,666	-	34,222	67,699
Финансови активи	-	-	-	5,566	5,566
ОБЩО АКТИВИ	32,462	7,818	60	40,070	80,410

ПАСИВИ

Банкови заеми	16,302	6,585	-	29,301	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	2,295	-	-	8,040	10,335
Задължения по облигационни заеми	5,034	-	-	14,513	19,547
Задължения по търговски заеми	2,945	-	-	184	3,129
Задължения към клиенти и доставчици	1,293	241	7	-	1,541
Други задължения	2,159	-	-	-	2,159
ОБЩО ПАСИВИ	30,028	6,826	7	52,038	88,899
Разлика	2,434	992	53	(11,968)	(8,489)

(ii) Лихвен риск

Финансовата позиция и паричните потоци на Групата са изложени на въздействието от промените на пазарните лихвени нива. Таблицата по-долу показва степента на лихвен риск за активите и пасивите на Групата към 31 декември 2024 г и към 31 декември 2023 г.:

31 декември 2025

<i>В хиляди лева</i>	Лихвоносни, с фиксирана лихва	Лихвоносни, с променлива лихва	Безлихвени	Общо
АКТИВИ				
Пари и парични еквиваленти	1,781	-	1,524	3,305
Вземания по лизингови договори	169	85,588	2,747	88,504
Предоставени заеми	905	1,200	34	2,139
Търговски и други вземания	-	-	3,506	3,506
Финансови активи	5,510	-	56	5,566
ОБЩО АКТИВИ	8,365	86,788	7,867	103,020
ПАСИВИ				
Банкови заеми	-	72,182	-	72,182
Задължения по лизингови договори и други заеми	1,894	7,875	55	9,824
Задължения по облигационни заеми	6,473	11,407	147	18,027
Задължения по търговски заеми	2,017	1,467	3	3,487
Задължения към клиенти и доставчици	-	-	1,297	1,297
Други задължения	-	-	2,708	2,708
ОБЩО ПАСИВИ	10,384	92,931	4,210	107,525
Разлика	(2,019)	(6,143)	3,657	(4,505)

31 декември 2024

<i>В хиляди лева</i>	Лихвоносни, с фиксирана лихва	Лихвоносни, с променлива лихва	Безлихвени	Общо
АКТИВИ				
Пари и парични еквиваленти	1,503	-	2,012	3,515
Вземания по лизингови договори	200	64,913	2,586	67,699
Предоставени заеми	1,011	-	25	1,036
Търговски и други вземания	-	-	2,594	2,594
Финансови активи	5,510	-	56	5,566
ОБЩО АКТИВИ	8,224	64,913	7,273	80,410
ПАСИВИ				
Банкови заеми	-	52,188	-	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	2,151	8,140	44	10,335
Задължения по облигационни заеми	7,404	11,931	212	19,547
Задължения по търговски заеми	1,663	1,466	-	3,129
Задължения към клиенти и доставчици	-	-	1,541	1,541
Други задължения	-	-	2,159	2,159
ОБЩО ПАСИВИ	11,218	73,725	3,956	88,899
Разлика	(2,994)	(8,812)	3,317	(8,489)

Анализ на чувствителността към лихвен риск

Паралелна промяна на лихвените нива със 100 базисни точки към 31 декември 2024 г. би увеличила/ (намалила) печалбата или загубата със сумите, показани в таблицата по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, в т.ч. и валутните курсове, са постоянни.

Към отчетната дата лихвеният профил на лихвоносните финансови инструменти на Групата е, както следва:

31 декември 2025

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно покачване	100 базисни точки на паралелно понижение
Финансови активи	962	(962)
Финансови пасиви	(1,035)	1,035
	(73)	73

31 декември 2024

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно покачване	100 базисни точки на паралелно понижение
Финансови активи	743	(743)
Финансови пасиви	(852)	852
	(109)	109

(д) Систематични рискове

Систематичните рискове действат извън Групата, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска, тъй като са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

Макроикономически риск

Макроикономическият риск е рискът от сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби от икономическите субекти и др. Тези сътресения включват глобалните икономически и бизнес условия, колебанията в националните валути, политическите събития, промяна на законодателства и регулаторни изисквания, приоритетите на националните правителства и др.

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб ще бъдат от основно значение за развитието на бизнеса на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Наличие в България на неблагоприятни макроикономически условия включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството/Групата, финансовото състояние и/или резултатите от дейността или очаквания растеж на Групата.

Съгласно последната макроикономическа прогноза на Европейската Комисия за България от ноември 2025, темпът на растеж на БВП на страната да намалява плавно през 2026 и 2027 до 2,7% и 2,1% съответно, в сравнение с 3% през 2025. В същото време се очаква инфлацията да остане стабилна на нива от около 3,5% за периода 2025-2027.

Източник: https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-member-states/country-pages/bulgaria/economic-forecast-bulgaria_en

Ръководството на групата „И Ел Джи“ АД се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и при необходимост да разработва мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Групата не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Групата.

На 12.04.2025 г. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута ‘BBB’ с положителна перспектива.

Рейтингът на България е подкрепен от силната външна и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Също така, Fitch Ratings отбелязват, че ниската производителност на труда и неблагоприятната демография имат възпиращ ефект върху потенциалния растеж в дългосрочен план. Рейтинговата агенция отбелязва, че нестабилната политическа среда, която се наблюдаваше през последните години, повлия на изпълнението на реформите.

Положителната перспектива отразява перспективите за приемане на еврото, които биха довели до допълнително подобряване на външните показатели.

През февруари 2025 г. България подаде искане до Европейската комисия и Европейската централна банка за извънредни конвергентни доклади след изпълнение на всички номинални Маастрихтски критерии, включително критерия за ценова стабилност. Докладите вероятно ще бъдат публикувани в началото на юни и ако оценката е положителна, това ще позволи на България да приеме еврото от януари 2026 г. Рейтинговата агенция отбелязва, че намира като цяло приемането на еврото в подкрепа на рейтинга.

Fitch Ratings ревизира нагоре прогнозата си за растеж на БВП за 2025 г. на 3.1% от 2.5% през октомври 2024 г., поради по-силния растеж през предходната година и подобрената вътрешна политическа ситуация. Силният номинален ръст на заплатите ще продължи да подкрепя потреблението. Рейтинговата агенция отбелязва, че, въпреки че остават предпазливи по отношение на капацитета и темповете на изпълнение на реформите, очаква средствата от ЕС да се увеличат и да подкрепят инвестиционната дейност.

Рейтинговата агенция очаква инфлацията според ХИПЦ да бъде средно 3.9% през 2025 г. спрямо 2.6% през 2024 година. Fitch Ratings не очаква инфлацията да попречи на влизането на България в еврозоната. Те прогнозират намаляване на инфлацията до 3% през 2026 година.

Рейтинговата агенция изчислява, че дефицитът на сектор „Държавно управление“ ще се увеличи до 2.8% от БВП през 2024 г. от 2% през 2023 г., отразявайки по-високите разходи за заплати и социални плащания. Fitch Ratings прогнозира бюджетен дефицит от 2.7% през 2025 г., отразявайки по-нататъшно увеличение на заплатите в публичния сектор, доставките на военно оборудване (0.5% от БВП) и предвидените мерки за увеличаване на приходите. Агенцията очаква дефицитът да намалее до 2.4% през 2026 г., поради допусканията им за по-високи разходи за отбрана и по-ниските очаквани средства от ЕС.

Фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга, са: Потвърждение, че България е изпълнила критериите за конвергенция, както и по-голяма сигурност по отношение на вероятния момент за приемане на еврото и подобряване на потенциала за растеж.

Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга, са: Липса на напредък в присъединяването към еврозоната поради подновена политическа нестабилност или неизпълнение на критериите за конвергенция и по-слаби перспективи за икономически растеж.

Източник: www.minfin.bg

На 24.05.2025 международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава положителна.

Рейтинговата агенция смята, че България е на път да се присъедини към еврозоната в началото на следващата година. Към април 12-месечната средна инфлация е 2,7%, което означава, че България ще изпълни критерия за ценова стабилност за присъединяване към еврозоната. Официалната оценка на съответствието ще бъде включена в конвергентните доклади на ЕК и ЕЦБ, които ще бъдат публикувани на 4 юни 2025 година. Окончателното решение за членство ще бъде на Еврогрупата и Съвета на ЕС, което S&P Global Ratings очаква да бъде обявено през юли.

Въпреки рисковете, икономиката на България показва относителна устойчивост, като външната търговия с услуги продължава да отчита излишъци над 7% от БВП. Директната търговска експозиция към САЩ е по-малка от 4% и затова S&P Global Ratings смятат, че ефектът от американските мита върху Европа ще засегне България предимно индиректно, чрез намалено търсене от най-големите ѝ търговски партньори – по-специално Германия и Румъния.

Амбицията за присъединяване към еврозоната осигури важна политическа опора за стриктно фискално управление, особено във времена на политическа нестабилност. Настоящият бюджет и фискални планове целят дефицити до 3% от БВП през следващите три години, което изглежда постижимо. Държавният дълг остава умерен, като дългът, нетно от ликвидните активи, е под 30% от БВП до 2028 година.

S&P Global Ratings отчитат, че могат да повишат рейтинга, ако България стане член на еврозоната. Според тях членството би било от полза за достъпа на България до капиталовите пазари и ефективността на паричната политика.

S&P Global Ratings биха ревизирали перспективата пред рейтинга на стабилна, ако перспективата за присъединяване на България към еврозоната стане по-малко вероятна. Това може да се случи, ако има още един продължителен период на политическа криза или ако например инфлационният натиск се появи отново.

Източник: www.minfin.bg

На 11.07.2025 с извънредни рейтингови действия международните рейтингови агенции Fitch Ratings и S&P Global Ratings повишиха дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута на 'BBB+' със стабилна перспектива, което е най-високата степен от инвестиционните рейтинги от средния клас. Официалното решение на Съвета на Европейския съюз за присъединяването на България към еврозоната, считано от 1 януари 2026 г., е водещият фактор за повишението на рейтинга на страната.

В обосновката за рейтинговото действие, агенция S&P Global Ratings отбелязва, че България ще бъде облагодетелствана от надеждната парична политика на ЕЦБ и развитите капиталови пазари на паричния съюз, а валутният риск ще намалее значително. Счита, че членството на България в ЕС и предстоящото присъединяване към еврозоната продължават да осигуряват на страната осъществяването на важни политики. Краткосрочните перспективи за растеж на България са оценени като стабилни. Прогнозата е, че икономиката ще нарасне с 2,4% в реално изражение през 2025 г. и средно с 2,8% до 2028 г. Частното потребление ще бъде основният двигател на растежа, подкрепено от високия ръст на реалните заплати поради затегнатия пазар на труда.

Рейтинговата агенция Fitch Ratings разглежда приемането на еврото като положително за рейтинга, като приемането в еврозоната ще предостави на държавния дълг статут на резервна валута, ще укрепи рамката на паричната политика, ще намали транзакционните разходи, ще елиминира валутно-курсовия риск за фирмите и домакинствата и ще открие допълнителни възможности за външно финансиране. Българските банки също ще имат достъп до ликвидните улеснения на ЕЦБ.

Fitch очаква реален растеж на БВП от 2,8% през 2025 г., непроменен спрямо 2024 г., тъй като несигурността около световната търговия се компенсира от подобрената вътрешнополитическа ситуация. Силният растеж на номиналните заплати, съчетани с увеличение на потреблението преди влизането в еврозоната ще подкрепят стабилните разходи на домакинствата. Fitch Ratings прогнозира реален растеж на БВП от 2,5% през 2026 г., с възможности за допълнително нарастване, свързани с приемането на еврото.

Източник: www.minfin.bg

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху икономическата група на И Ел Джи АД изразяващо се във възможностите за финансиране на Групата. В случай на понижаване на кредитния рейтинг на България, вследствие на нестабилно управление на страната, може да има отрицателно влияние върху Групата и върху цената на финансиране, освен в случай, че заемните и споразумения са с фиксирани лихви.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява възможността възвръщаемостта на Дружеството в направените инвестиции в реално изражение да се различава значително от очакваната такава. Този риск оказва влияние и на покупателната способност на клиентите, което би намалило обема от дейност на компаниите. По данни на НСИ средната годишната инфлация за декември 2025 г. се е повишила до 4.6% спрямо 2.4% през декември 2024 г. (измерена с индекса на потребителските цени (ИПЦ)). По данни на НСИ през декември 2025 г. месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г. е 5.0%. Средногодишната инфлация за периода януари 2025 - декември 2025 г. спрямо периода януари 2024 - декември 2024 г. е 4.6%.

Източник: www.nsi.bg

Политически риск

Политическият риск е възможността икономическата дейност на дадена държава или сектор да бъде засегната от решенията на правителството.

Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите.

Сред политическите рискове са успешното продължаване на интегрирането на България в Европейския Съюз (ЕС).

След приемането на страната ни в ЕС в началото на 2007 г., бяха наложени икономически реформи, в името на интеграцията на страна ни в Европейски Съюз. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи, с цел въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС в икономически, политически, социален, юридически, финансов план.

Към настоящия момент политическата обстановка в България не е особено стабилна. Тази нестабилност се прояви през април 2021 г. от когато страната е изправена пред невъзможност да сформира редовно и стабилно правителство. През януари 2025 беше сформирано редовно правителство. Към датата на изготвяне на настоящия отчет отново имаме правителство в оставка и предстоящи предсрочни избори.

Въпреки водената до момента стабилна политика, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия, което може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството и неговата група. Въпреки политическата и икономическа несигурност, България поучи положителен конвергентен доклад за присъединяване към еврозоната от 01.01.2026. В резултат на това основните рейтингови агенции повишиха кредитния рейтинг на страната. Тези фактори допълнително допринасят за политическата стабилност и подобряват перспективите за икономическо развитие на страната.

Еврото беше успешно въведено в страната на 01.01.2026, фактор, който се очаква да допринесе за икономическата стабилност на страната.

Систематични рискове, свързани с усложнена международна обстановка

Стартиралата на 28 февруари 2024 г. военна операция в Иран от страна на Израел и Съединените Американски Щати предизвика широк международен отзвук и засегна международните енергийни пазари. Очакването е военната операция да се отрази негативно на международната икономика, най-вече чрез повишаване на цените на енергоносителите и последващо завишаване на общата инфлацията.

Това поражда необходимостта Дружеството да анализира, базирайки се на текущо разполагаемата информация, потенциалния ефект върху своето финансово състояние и в частност върху използваните модели за определяне на очаквани кредитни загуби на финансови активи, съгласно изискванията на МСФО 9. На база извършения анализ, и при отчитане на събираемостта на вземанията си в периода след началото на военната операция, до датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, Ръководството на Дружеството счита, че в краткосрочен план не са налични индикации за влошаване на кредитното качество на контрагентите, както и че към настоящия момент не са налице основания за промяна на модела за калкулиране на очаквани кредитни загуби, включително

и поради липсата на достатъчно надеждни данни. Дългосрочните перспективи и потенциални ефекти върху събираемостта и кредитното качество на разчетите са обект на постоянен мониторинг и актуализация от страна на Ръководството.

Систематични рискове, свързани с регулации, засягащи климатичните промени

Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети, както и не оказва пряко влияние върху околната среда водните екосистеми и биоразнообразието.

Групата не притежава нетекущи активи, за които тестовите за обезценка и оценка на полезния живот биха били повлияни от регулаторни промени свързани с климата.

Групата също така се ангажира да намали въглеродния отпечатък на своите служители като стимулира намаляване на използваната хартия и чрез оптимално регулиране на температурата в офис помещенията. Насърчава се разделното събиране на пластмасови и стъклени консумативи, осигурен е достъп до чиста филтрирана питейна вода за всички служители, водещо до намаляване на консумацията на вода в пластмасови бутилки.

Като емитент на ценни книжа дружеството-майка „И Ел Джи“ АД оценява и риска върху репутацията на Групата. В тази връзка се разработват стратегии за дигитализиране на дейността на дружествата в групата, в това число обмена на документи с клиенти, което ще намали значително разходът на хартия.

(е) Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Групата е да осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригиран капитал към нетния дълг.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения (без отсрочените данъчни пасиви), намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Собствен капитал	16,586	13,527
Общо задължения, без отсрочени данъчни пасиви	108,174	89,836
- Пари и парични еквиваленти	(3,305)	(3,515)
Нетен дълг	104,869	86,321
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:6.32	1:6.38

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Във връзка с емитирани облигационни заеми на компанията-майка И Ел Джи АД се е задължил в Проспект за публично предлагане на ценни книжа/Предложение за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране да спазва финансови показатели, които се изчисляват на база междинни тримесечни консолидирани финансови отчети на дружеството.

Съотношение “Пасиви към Активи”

Съотношението “Пасиви към Активи” се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива, съгласно счетоводния баланс към определена дата.

Като част от задълженията на И Ел Джи АД, произтичащи от условията по облигационните заеми, е поддържането на съотношение “Пасиви към Активи” не по-високо от **98 %**.

Съотношението “Пасиви към Активи” към 31.12.2025 г е **86.72 %**.

Съотношение “Покритие на разходите за лихви”

Съотношението “Покритие на разходите за лихви” се изчислява като към печалбата от обичайна дейност (преди данъци, извънредни приходи и разходи и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия) се добавят нетните разходи за лихви (разходите за лихви) и получената стойност се раздели на нетните разходи за лихви.

Като част от задълженията на И Ел Джи АД, произтичащи от условията по облигационните заеми, е поддържането на съотношение “Покритие на разходите за лихви” не по-ниско от **102 %**.

Съотношението “Покритие на разходите за лихви” към 31.12.2025 г., на база на данни от настоящия консолидиран финансов отчет, е **162.61 %**.

Коефициент за Текуща ликвидност

Текуща ликвидност” се изчислява въз основа на консолидирания отчет за финансовото състояние към съответния период, като общата сума на краткотрайните активи, включваща краткотрайни вземания, краткотрайни инвестиции и парични средства, се раздели на общата сума на краткосрочните пасиви.

Като част от задълженията на И Ел Джи АД, произтичащи от условията по облигационните заеми, е поддържането на съотношение “Текуща ликвидност” не по-ниско от 1,01.

Съотношението “Текуща ликвидност” към 31.12.2025 г. е 1,20.

Във връзка с емитиран облигационен заем на дъщерното дружество И Ел Джи Финанс ЕАД се е задължил да спазва финансови показатели, които се изчисляват на база финансови отчети на дружеството:

Съотношение “Пасиви към Активи”

Съотношението “Пасиви към Активи” се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива, съгласно Отчета за финансовото състояние към определена дата. Като част от задълженията на И ЕЛ ДЖИ ФИНАНС ЕАД, произтичащи от условията по облигационния заем, е поддържането на съотношение “Пасиви към Активи” не по-високо от 98 %. Към 31.12.2025 г. съотношението “Пасиви към Активи” е спазено.

Съотношение “Покритие на разходите за лихви”

Съотношението “Покритие на разходите за лихви” се изчислява въз основа на консолидиран финансов отчет за съответния период като към консолидираната печалба от обичайна дейност увеличена за консолидираните разходи за лихви и получената стойност се раздели на консолидираните нетни разходи за лихви. Като част от задълженията на И ЕЛ ДЖИ ФИНАНС ЕАД, произтичащи от условията по облигационния заем, е поддържането на съотношение “Покритие на разходите за лихви” не по-ниско от 101 %. Към 31.12.2025 г. съотношението “Покритие на разходите за лихви” е спазено

5. Нетен приход от лихви и такси

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Приходи от лихви по лизингови договори	15,786	11,740
Лихви по заеми и други	366	256
Общо приходи от лихви и такси	16,152	11,996
Разходи за лихви по заеми и по финансов лизинг	(5,550)	(4,884)
Общо разходи за лихви и такси	(5,550)	(4,884)
Нетен приход от лихви и такси	10,602	7,112

6. Загуби от операции с чуждестранна валута

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	(16)	(15)
Печалба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	-	-
	(16)	(15)

7. Приходи и разходи от такси и комисиони, нетно

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Приходи от такси и комисиони	3,790	3,205
Разходи за такси и комисиони	(999)	(929)
Приходи от комисиони, нетно	2,791	2,276

8. Разходи за обезценка на финансови активи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Начислена обезценка, вкл. разходи за отписани вземания	(1,741)	(1,086)
Възстановена обезценка	443	252
Общо разход за обезценка на финансови активи, нетно	(1,298)	(834)

9. Приходи от продажби и наеми

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Приходи от оперативен лизинг	5,179	5,381
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	283	561
Печалба от продажба на стоки	355	425
Общо	5,817	6,367

10. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Приходи от финансираня*	2	7
Приход от други услуги	35	12
Други	1,685	1,680
Други приходи, нетно	1,722	1,699

*За подкрепа на засегнатите пряко от пандемията бизнеси, бяха въведени правителствени програми, осигуряващи ликвидни средства за безвъзмездна подкрепа, за преференциално кредитиране и мерки с инвестиционен характер, като основните получени финансираня са следните:

Дъщерното дружество Казам България ЕАД е отчетло приход в размер на 1 хил. лв. във връзка с безвъзмездни средства,

предоставени от държавата, свързани с правителствено финансиране на основание на Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия. (2024 г.: 1 хил. лв.)

Дъщерното дружество И Ел Джи Финанс ЕАД е отчетло приход в размер на 1 хил. лв. (2024 г.: 6 хил. лв.) във връзка с безвъзмездни средства, предоставени от държавата, свързани с правителствено финансиране на основание на Програмата за компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия.

Другите приходи се формират основно от дъщерното дружество София Моторс ЕООД и представляват префактурирани разходи по договори за наем, приходи от продажба на върнати автомобили и дълготрайни активи.

11. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Разходи за материали	(303)	(210)
Разходи за външни услуги	(4,830)	(4,507)
Разходи за заплати и социални разходи, в т.ч.	(5,800)	(4,304)
<i>Заплати</i>	<i>(5,141)</i>	<i>(3,766)</i>
<i>Осигуровки</i>	<i>(659)</i>	<i>(538)</i>
Разходи за амортизации	(4,593)	(4,673)
Други разходи	(617)	(522)
Общо	(16,143)	(14,216)

Разходите за външни услуги се състоят от:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Застрахователни премии	(894)	(907)
Комисиони	(499)	(483)
Поддръжка (сервиз) на оборудване	-	(18)
Услуги за одит и управленско консултиране	(421)	(183)
Наем	(67)	(67)
Реклама	(489)	(472)
Разходи за комуникации и информационни технологии	(56)	(51)
Други	(2,404)	(2,326)
Общо	(4,830)	(4,507)

Възнагражденията за услуги, предоставяни от регистрирани одитори на предприятието майка и нейните дъщерни предприятия за 2025 г. са 75 хил. лв. И Ел Джи АД е платило допълнително 2 хил. лева за изготвяне на Декларация по чл.89д, ал. 6 от ЗППЦК във връзка с допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

12. Отсрочени данъци

Размерът на данъчната ставка за корпоративен данък за 2025 г. е 10% (2024 г.: 10%).

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Отсрочени данъчни активи		
Неизползвани данъчни загуби	39	10
Стоки	9	3
Регулиране на слабата капитализация	-	-
Търговски и други задължения	59	58
Други	44	39
Общо признати като отсрочени данъчни активи	151	110
Отсрочени данъчни пасиви		
Амортизации	160	123
Общо признати като отсрочени данъчни пасиви	160	123

13. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Парични средства в брой	29	51
Разплащателни сметки	3,277	3,465
Обезценка на парични средства в разплащателни сметки	(1)	(1)
Общо	3,305	3,515

Балансовата стойност на паричните средства по банковите сметки на Групата към 31.12.2025, които са заложили като обезпечение по заеми и които са блокирани в полза на банките кредитори е 2,407 хил. лв. Сумата на пари и парични еквиваленти, която е блокирана за Групата към 31 декември 2025 г., възлиза на 465 хил. лв. (2024 г.: 465 хил. лв.). Чрез дъщерното си дружество Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие, Групата има краткосрочен депозит в размер на EUR 190 000 в Uni Bank a.d., Skopje, съгласно договор за залог. Този депозит е блокиран и служи за обезпечение по получен заем от Uni Bank a.d., Skopje. Казам България ЕАД има блокиран депозит в размер на EUR 21 000 в Българо – Американска Кредитна Банка АД, съгласно договор за залог, който служи за обезпечение по получен заем. И Ел Джи Финанс ЕАД има блокиран депозит в размер на EUR 26 700 в Българо – Американска Кредитна Банка АД, съгласно договор за залог, който служи за обезпечение по получен заем.

14. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.	3,610	3,637
Вземания от свързани лица	2	26
Обезценка	(1,732)	(1,657)
Общо	1,878	1,980

Движението на обезценката на вземанията от клиенти и други търговски вземания е показана в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Салдо на 1 януари	(1,657)	(1,610)
Валутна разлика	-	-
Начислена обезценка през периода	(221)	(73)
Отписана обезценка	88	-
Реинтегрирана обезценка	58	26
Салдо към 31 декември	(1,732)	(1,657)

15. Предоставени заеми

Предоставени заеми на свързани лица – главница и лихва:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
И Ел Джи Кепитъл АД	-	18
Обезценка	-	(1)
Общо	-	17

Движението на обезценката на вземанията по предоставени заеми на свързани лица е показана в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Салдо на 1 януари	(1)	-
Начислена обезценка през периода	(4)	(3)
Реинтегрирана обезценка	5	2
Салдо към 31 декември	-	(1)

Предоставени заеми на несвързани лица – главница и лихва:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Главници и лихви	2,147	1,027
Обезценка	(8)	(8)
Общо	2,139	1,019

Вземането по предоставени заеми се формира основно от предоставени заеми от Амиго Финанс ЕООД по лихвоносен банков депозит към ПИБ АД, със следните параметри: ЛПП 5,5% и падеж 31.12.2028 г. и от И Ел Джи Финанс ЕАД по лихвоносен банков депозит към ПИБ АД, със следните параметри: БЛП 1,2093 пункта и падеж 01.05.2030 г. Движението на обезценката на вземанията по предоставени заеми на несвързани лица е показана в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Салдо на 1 януари	(8)	-
Начислена обезценка през периода	-	(8)
Отписана обезценка	-	-
Реинтегрирана обезценка	-	-
Салдо към 31 декември	(8)	(8)

16. Вземания по лизингови договори

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Брутна инвестиция	122,979	94,277
Нереализиран финансов доход	(29,835)	(22,372)
Нетни минимални лизингови плащания	93,144	71,905
Обезценка	(4,640)	(4,206)
Вземания по лизингови договори	88,504	67,699

Балансовата стойност на вземанията по лизингови договори заложени като обезпечения по заеми е 89,218 хил. лв.

Подробната падежна структура на вземанията по лизингови договори е, както следва:

	Минимални лизингови постъпления			
	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2025 г.				
Лизингови постъпления	51,017	71,863	99	122,979
Нереализирани лихвени доходи	(14,520)	(15,289)	(26)	(29,835)
Нетни настоящи стойности	36,497	56,574	73	93,144

	Минимални лизингови постъпления			
	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2024 г.				
Лизингови постъпления	40,643	53,417	217	94,277
Нереализирани лихвени доходи	(11,112)	(11,223)	(37)	(22,372)
Нетни настоящи стойности	29,531	42,194	180	71,905

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
С падеж до 1 година	36,497	29,531
С падеж от 1 до 5 години	56,574	42,194
Над 5 години	73	180
Обезценка	(4,640)	(4,206)
Вземания по лизингови договори	88,504	67,699

Движението на обезценката е показано в таблицата по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Обезценка на консолидирана база		
Салдо на 1 януари	(4,206)	(3,936)
Придобита при бизнескомбинация	-	-
Начислена обезценка през периода	(1,207)	(531)
Отписана обезценка	439	65
Реинтегрирана обезценка	334	196
Салдо към 31 декември	(4,640)	(4,206)

Групата изчислява загубите от обезценка на вземанията по лизингови договори на колективна база. По-долу е представено движението на очакваните кредитни загуби по фази:

<i>В хиляди лева</i>	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Общо
Към 1 януари 2025 г.	(225)	(142)	(3,839)	(4,206)
Изменение през годината	(238)	11	(207)	(434)
Към 31 декември 2025 г.	(463)	(131)	(4,046)	(4,640)

<i>В хиляди лева</i>	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Общо
Към 1 януари 2024 г.	(161)	(63)	(3,712)	(3,936)
Изменение през годината	(64)	(79)	(127)	(270)
Към 31 декември 2024 г.	(225)	(142)	(3,839)	(4,206)

17. Стоки

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Стоки, брутна стойност	2,839	3,291
Обезценка на стоки	(286)	(238)
Общо	2,553	3,053

Стоките представляват автомобили, върнати от лизинг или иззети в случаите на неплащане от страна на клиентите.

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2025	31.12.2024
Обезценка към 1 януари	(238)	(116)
Начислена обезценка	(116)	(122)
Възстановена обезценка	35	-
Отписана обезценка	33	-
Обезценка към 31 декември	(286)	(238)

Стоки в размер на 68 хил. лв. към 31.12.2025 г. са предоставени като обезпечение по получени заеми (виж. пояснение 23).

18. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните активи на Групата включват материални и нематериални активи, както и активи с право на ползване. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Компютърна техника и софтуер	Офис обзавеждане	Транспортни средства	Други нетекущи активи	Земи и сгради	Нематериални активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност:								
Салдо към 01.01.2024	150	117	25,585	266	1,556	1,487	156	29,317
Курсови разлики	-	-	-	-	-	-	-	-
Постъпили	3	10	7,524	3	2,116	275	323	10,254
Отписани	-	-	(7,812)	(94)	(1,144)	-	(336)	(9,386)
Салдо към 31.12.2024	153	127	25,297	175	2,528	1,762	143	30,185
Курсови разлики	-	-	-	-	-	-	-	-
Постъпили	21	186	4,404	40	250	4	866	5,771
Отписани	-	-	(4,541)	(19)	-	-	(2)	(4,562)
Салдо към 31.12.2025	174	313	25,160	196	2,778	1,766	1,007	31,394
Амортизация:								
Салдо към 01.01.2024	(148)	(58)	(9,857)	(139)	(493)	(391)	-	(11,086)
Курсови разлики	-	-	-	-	-	-	-	-
Начислена	(1)	(20)	(4,167)	(22)	(308)	(155)	-	(4,673)
Отписана	-	-	3,872	32	411	-	-	4,315
Салдо към 31.12.2024	(149)	(78)	(10,152)	(129)	(390)	(546)	-	(11,444)
Курсови разлики	-	-	-	-	-	-	-	-
Начислена	(4)	(31)	(3,868)	(25)	(474)	(191)	-	(4,593)
Отписана	-	-	3,203	19	11	-	-	3,233
Салдо към 31.12.2025	(153)	(109)	(10,817)	(135)	(853)	(737)	-	(12,804)
Балансова стойност към 31.12.2024	4	49	15,145	46	2,138	1,216	143	18,741
Балансова стойност към 31.12.2025	21	204	14,343	61	1,925	1,029	1,007	18,590

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложените като обезпечение по заеми

Транспортни средства хил. лв.

Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	3,014
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	3,857

В категория „Земи и сгради“ и категория „Транспортни средства“ са включени активите с право на ползване, чиято балансова стойност може да бъде представена, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Земи и сгради	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност:				
Салдо към 01.01.2024	1,556	13,601	-	15,157
Придобити	2,116	4,322	-	6,438
Отписани	(1,144)	(2,332)	-	(3,476)
Салдо към 31.12.2024	2,528	15,591	-	18,119
Амортизация:				
Салдо към 01.01.2024	(493)	(4,738)	-	(5,231)
Начислена	(308)	(2,317)	-	(2,625)
Отписана	411	1,562	-	1,973
Салдо към 31.12.2024	(390)	(5,493)	-	(5,883)
Балансова стойност към 31 декември 2024	2,138	10,098	-	12,236
Отчетна стойност:				
Салдо към 01.01.2025	2,528	15,591	-	18,119
Постъпили	250	3,357	19	3,626
Отписани	-	(2,384)	-	(2,384)
Салдо към 31.12.2025	2,778	16,564	19	19,361
Амортизация:				
Салдо към 01.01.2025	(390)	(5,493)	-	(5,883)
Начислена	(474)	(2,414)	(2)	(2,890)
Отписана	11	1,535	-	1,546
Салдо към 31.12.2025	(853)	(6,372)	(2)	(7,227)
Балансова стойност към 31 декември 2025	1,925	10,192	17	12,134

Задълженията за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, са представени в бележка 23 Задължения по лизингови договори и други заеми.

19. Финансови активи

В хиляди лева

31.12.2025

31.12.2024

Финансови активи по амортизирана стойност

Корпоративни облигации	5,577	5,577
Обезценка	(11)	(11)
Общо	5,566	5,566

Финансовите активи на стойност 5,566 хил. лв. се отчитат по амортизирана стойност и представляват 2,823 бр. облигации с номинална стойност на всяка облигация от 1 000 (хиляда) EUR. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база.

20. Други активи

В хиляди лева

2025

2024

Съдебни и присъдени вземания	1,525	1,206
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	(825)	(677)
ДДС за възстановяване	827	589
Доставчици по аванси	306	218
Предплатени разходи	163	193
Корпоративен данък върху печалбата	25	25
Други вземания	203	222
Общо	2,224	1,776

Движението на обезценката на други активи е показана в таблицата по-долу:

В хиляди лева

2025

2024

Салдо на 1 януари	(677)	(773)
Начислена обезценка през периода	(157)	(29)
Отписана обезценка	-	99
Реинтегрирана обезценка	9	26
Салдо към 31 декември	(825)	(677)

21. Репутация

С договор за покупко – продажба от 28.12.2016 г. Евролийз Груп ЕАД придобива от Кейбъл Нетуърк АД всички притежавани 10 000 дяла от капитала на София Моторс ЕООД на стойност 10 000 лв., съставляващи 100 % от капитала на дружеството. Ръководството на Групата е направило необходимите процедури за извършване на тест за обезценка на признатата репутация. Резултатът от теста показва, че възстановимата стойност на положителната репутация надвишава балансовата стойност и няма индикации за обезценка на тази репутация.

22. Банкови заеми

В хиляди лева	Договорен размер	Оригинална валута	Лихвен %	31.12.2025	31.12.2024
Юробанк България	1,956	BGN	Prime+ 2% /min 2%	520	909
Юробанк България	1,956	BGN	Prime + 1.85%/min. 2.85%	33	481
Юробанк България	3,912	BGN	Prime + 2,25%/min. 3,25%	1,398	2,330
Българо-американска кредитна банка	700	EUR	6m.Euribor + 4%/min 4.75%	1,327	1,367
Българо-американска кредитна банка	4,000	EUR	3m.Euribor+5.75%/min.5.75%	13,015	11,038
Българска Банка за Развитие	1.850	EUR	6mEuribor+2,20%/min.3,20%	3,508	2,931
Българска Банка за Развитие	500	EUR	3 M Euribor + 3%/min. 3%	61	250
Българска Банка за Развитие	3,000	BGN	3 M Euribor + 2.5%/min. 2.5%	239	-
Първа инвестиционна банка	15,700	BGN	ЛПП + 5.125%/ min5.5%	14,975	10,805
Първа инвестиционна банка	5,200	BGN	БЛП + 5.51%/ min5%	5,034	-
Общинска банка АД	3,000	EUR	6m. Euribor + 2.5% /min. 5.00%	8,832	8,844
Търговска банка Д АД	3,000	EUR	3m.Euribor+3.5%/min.3.5%	4,872	2,173
Токуда Банк АД	2,000	BGN	ОЛП +2.75%/min. 5.0%	1,181	1,777
Алианц Банк АД	500	EUR	1M Euribor +2.5%/min. 5.25%	723	938
Алианц Банк АД	1,000	EUR	1M Euribor +2.5%/min. 5.25%	1,949	-
Инеко банк, Армения	1,956	BGN	6.5%	5,053	1,760
Инвестбанк АД	2,500	BGN	3M Euribor +2.75%/min. 5.75%	344	-
Инвестбанк АД	2,500	BGN	3M Euribor +3%/min. 6%	2,348	-
Банка ДСК	2,500	BGN	СДИ+5%	510	-
УНИ Банка АД, Скопие	6,000	EUR	6,5%	6,249	6,495
Стопанска Банка АД, Скопие	1,000	EUR	1m. Euribor + 4,25%	11	90
Общо				72,182	52,188

Групата е предоставила обезпечения по свои задължения по получени банкови заеми, чрез свои дъщерни дружества:

Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие

Получени заеми от Uni Banka a.d., Skopje:

- Гаранционно споразумение между Банката и Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие с поръчители Евроинс Иншуърънс АД, Скопие.
- Гаранционно споразумение между Банката и Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие с поръчител Еврохолд България АД;
- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие с поръчител И Ел Джи АД;
- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие с поръчител Евролийз Рент а Кар ЕООД;

- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие с поръчител Евролийз Ауто ЕАД;
- Залог върху парични средства на Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие в размер на EUR 190,000;
- Банкова гаранция от Stopanska Banka AD, Skopje в размер на EUR 150,000;
- Залог върху автомобили и вземания по финансов лизинг, които Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие има;
- 5 броя записни заповеди.

Получени заеми от Stopanska Banka AD, Skopje:

- Залог върху автомобили и вземания по финансов лизинг, които Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие има;
- Гаранционно споразумение между Банката и Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие с поръчител И Ел Джи АД;
- Запис на заповед.

И Ел Джи Финанс ЕАД

Получен заем от „Българо-американска кредитна банка“ АД:

- Особен залог върху настоящи и бъдещи вземания, произтичащи от договори за финансов лизинг с крайни клиенти на МПС, чиято покупка се финансира от кредита;
- Залог на парични вземания по реда на ЗДФО по банкова сметка на Дружеството в размер на 26,700 EUR или левовата им равностойност;
- Особен залог върху МПС, собственост на заемателя. Чиято покупка се финансира със средства по кредита;
- Залог на вземания по разплащателни сметки на дружеството.

Получен заем от „Общинска банка“ АД:

- Залог по реда на ЗОЗ с първа поредност върху всички настоящи, бъдещи и условни вземания на кредитополучателя, произтичащи от договори за лизинг между кредитополучателя и крайния бенефициент, сключени вследствие на полученото финансиране по договора за кредит;
- Залог по реда на ЗОЗ с първа поредност върху лизинговото имущество – МПС притежавани от Дружеството или придобивани от него в бъдеще по лизингови сделки финансирани от Общинска банка АД;
- Залог по реда на ЗОЗ с първа поредност върху всички настоящи и бъдещи вземания по всички банкови сметки открити и водени на името на Дружеството в „Общинска банка АД“, в това число сметките предназначени за обслужване на лизингови сделки.

Получен заем от „Юробанк България“ АД:

- Залог на МПС, чието придобиване е финансирано/рефинансирано със средства от кредита.
- Залог на всички настоящи и бъдещи вземания на Залогодателя към трети лица (лизингополучатели), произтичащи от сключени договори за финансов лизинг между И Ел Джи Финанс ЕАД, като лизингодател и крайни клиенти, като лизингополучатели по отношение на лизингови активи – МПС, чието придобиване е финансирано/рефинансирано със средства от кредита.
- Залог на всички настоящи и бъдещи вземания на Залогодателя към Банката за наличностите по сметките, открити на негово име в „Юробанк България“ АД и дохода (лихви) от тези вземания, както и бъдещите вземания по всички открити в последствие сметки на негово име в Банката.

Получен заем от „Българска банка за развитие“ ЕАД:

- Залог върху всеки от Лизинговите активи, притежавани от залогодателя или придобивани от него в бъдеще, които са предмет на Лизингови сделки, по смисъла на Договора за кредит, и са финансирани или рефинансирани със средства от Кредита.
- Залог върху всички настоящи, бъдещи и условни вземания (ведно с обезпечителните права), произтичащи от под-сделки, а именно Лизингови сделки, съгласно сключени договори за финансов

лизинг на активи между залогодателя и Крайни бенефициенти, които активи са финансирани/ рефинансирани със средства от ББР ЕАД.

Получен заем от „Търговска банка Д“ АД:

- Залог върху всеки от Лизинговите активи, притежавани от ЗАЛОГОДАТЕЛЯ или придобивани от него в бъдеще, които са предмет на Лизингови сделки, по смисъла на Договора за кредит, и са финансирани или рефинансирани със средства от Кредита.
- Залог върху всички настоящи, бъдещи и условни вземания (ведно с обезпечителните права), произтичащи от под-сделки, а именно Лизингови сделки, съгласно сключени договори за финансов лизинг на активи между ЗАЛОГОДАТЕЛЯ и Крайни бенефициенти, които активи са финансирани/ рефинансирани със средства от Търговска Банка Д АД
- Всички свои настоящи и бъдещи вземания по всички свои сметки, открити и които ще бъдат открити при „Търговска Банка Д“ АД, без оглед на вида и валутата на сметката.

Получен заем от „Токуда Банк“ АД:

- Залог върху всеки от Лизинговите активи, притежавани от ЗАЛОГОДАТЕЛЯ или придобивани от него в бъдеще, които са предмет на Лизингови сделки, по смисъла на Договора за кредит, и са финансирани или рефинансирани със средства от Кредита.
- Залог върху всички настоящи, бъдещи и условни вземания (ведно с обезпечителните права), произтичащи от под-сделки, а именно Лизингови сделки, съгласно сключени договори за финансов лизинг на активи между ЗАЛОГОДАТЕЛЯ и Крайни бенефициенти, които активи са финансирани/ рефинансирани със средства от Токуда Банк АД
- Всички свои настоящи и бъдещи вземания по всички свои сметки, открити и които ще бъдат открити при Токуда Банк АД, без оглед на вида и валутата на сметката.

Получен заем от „Алианц Банк България“ АД:

- Залог върху всеки от Лизинговите активи, притежавани от ЗАЛОГОДАТЕЛЯ или придобивани от него в бъдеще, които са предмет на Лизингови сделки, по смисъла на Договора за кредит, и са финансирани или рефинансирани със средства от Кредита, на обща застрахователна стойност не по-малко от 600 000 евро (шестстоин хиляди евро).
- Залог върху всички настоящи, бъдещи и условни вземания (ведно с обезпечителните права), произтичащи от под-сделки, а именно Лизингови сделки, съгласно сключени договори за финансов лизинг на активи между ЗАЛОГОДАТЕЛЯ и Крайни бенефициенти, които активи са финансирани/ рефинансирани със средства от Алианц Банк България АД, в общ размер не по-малко от 600 000 евро (шестстоин хиляди евро)
- Всички свои настоящи и бъдещи вземания по всички свои сметки, открити и които ще бъдат открити при Алианц Банк България АД, без оглед на вида и валутата на сметката, в общ размер не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) евро.

Получен заем от „ДСК Банк“ АД:

- Залог върху всеки от Лизинговите активи, притежавани от ЗАЛОГОДАТЕЛЯ или придобивани от него в бъдеще, които са предмет на Лизингови сделки, по смисъла на Договора за кредит, и са финансирани или рефинансирани със средства от Кредита
- Залог върху всички настоящи, бъдещи и условни вземания (ведно с обезпечителните права), произтичащи от под-сделки, а именно Лизингови сделки, съгласно сключени договори за финансов лизинг на активи между ЗАЛОГОДАТЕЛЯ и Крайни бенефициенти, които активи са финансирани/ рефинансирани със средства от ДСК Банк АД
- Всички свои настоящи и бъдещи вземания по всички свои сметки, открити и които ще бъдат открити при ДСК Банк АД, с блокиране на минимална сума от сметката

Получен заем от Българска банка за развитие:

- Първи по ред особен залог на всички настоящи, бъдещи и условни вземания на Лизингодателя,

произтичащи от Лизингови сделки между Лизингодателя и Крайния бенефициент /лизингополучател-МСП/, финансирани със средства от Кредита с общ размер минимум 100 % от дълга по Кредита, в това число:

(а) Вземанията и обезпечителните права, които ще бъдат последващо индивидуализирани в списък - приложение/я към Договор за особен залог на вземания, сключен между Банката и Кредитополучателя по образец - Приложение № 3 към Договора за кредит, и които са предмет на допълнителни вписвания, следващи първоначалното вписване на този договор за особен залог на вземания, по партидата на Лизингодателя в Регистъра на особените залози (РОЗ) в това число и

(б) Вземанията по всякакви застрахователни договори и полици, сключени от Кредитополучателя или в негова полза във връзка с договорите от точка (а), правата по които се или не се прехвърлят в полза на ББР ЕАД по реда на чл. 7 по-долу, а именно не само, застраховки на обезпечения, учредени в полза на Кредитополучателя във връзка с Лизинговите сделки, финансирани от ББР, както и застраховки за кредитен риск.

- Първи по ред особен залог в полза на ББР ЕАД върху всички Лизингови активи, притежавани от Кредитополучателя или придобивани в бъдеще, които следва да са предмет на Под-сделки, финансирани със средства от Кредита с общ размер минимум 110% от дълга по Кредита и които Лизингови активи ще бъдат последващо индивидуализирани в Списък - приложение/я към Договор за особен залог
- Пореден Залог по реда на ЗДФО върху всички свои настоящи и бъдещи вземания по сметките на Кредитополучателя, открити и поддържани в ББР ЕАД
- Съгласие за директен дебит

Получен заем от „Инекобанк“:

- Настоящи и бъдещи вземания от договори за финансов лизинг на моторни превозни средства към клиенти, финансирани със средствата от кредита
- Имущество на Кредитополучателя, представляващо моторно превозно средство, чието закупуване е финансирано от Заема по договора
- Парични средства по банковите сметки в размер на непогасените задължения по кредита

Получен заем от „Инвестбанк“ АД:

- Първо по ред финансово обезпечение по реда на ЗДФО без представяне на удостоверение от ЦРОЗ, върху всички настоящи и бъдещи вземания за наличностите и постъпленията по сметка в лева на Кредитополучателя, солидарните длъжници юридически лица, открити и поддържани при „Инвестбанк“ АД, без блокиране на средствата по сметките, с минимален първоначален размер на учредяване 10 валутни единици
- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ в полза на Банката върху закупения автомобил, предмет на финансиране
- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ в полза на Банката върху вземанията по Договор за лизинг на закупения автомобил, предмет на финансиране

София Моторс ЕООД

Получен заем от „Юробанк България“ АД:

- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ на транспортни средства - автомобили, чиято покупка се финансира и/или рефинансира частично със средства от кредита, и които транспортни средства - автомобили подлежат на последващо индивидуализиране, вкл. чрез допълнително вписване в ЦРОЗ.
- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ на всички настоящи и бъдещи вземания на “София Моторс” ЕООД от крайни клиенти, произтичащи от договори за оперативен лизинг и/или дългосрочен наем на превозни средства (нови и употребявани леки автомобили), сключени между “София Моторс” ЕООД и крайни клиенти, чиято покупка се финансира/рефинансира частично от Банката, като вземанията подлежат на

последващо индивидуализиране, вкл. чрез допълнително вписване в ЦРОЗ;

- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ на всички настоящи и бъдещи вземания на Кредитополучателя за наличностите по сметки, открити в Банката, включително за допълнително постъпили суми и начислените лихви по тях, както и бъдещите вземания по всички открити впоследствие сметки на името на “София Моторс” ЕООД в „Юробанк България” АД .
- Първи по ред залог по реда на ЗОЗ на всички настоящи и бъдещи вземания на „София Моторс“ ЕООД, произтичащи от сключени договори за обратно изкупуване с „Аутоплаза“ ЕАД с ЕИК 200288848, ведно с всички последващи опис – приложения към него, като вземанията подлежат на последващо индивидуализиране, вкл. чрез допълнително вписване в ЦРОЗ.
- Поръчителство от „Еврохолд България“ АД

Получен заем „Българска Банка за Развитие“ АД:

- Първи по ред особен залог в полза на „Българска Банка за Развитие“ АД върху всички Лизингови активи, притежавани от Кредитополучателя или придобивани в бъдеще, които се финансират със средства от Кредитите.
- Първи по ред особен в полза на „Българска Банка за Развитие“ АД залог на всички настоящи, бъдещи и условни вземания на Кредитополучателя, произтичащи от Лизингови сделки между Лизингодателя и Крайния бенефициент, финансирани със средства от Кредитите.
- Първи по ред особен залог в полза на „Българска Банка за Развитие“ АД залог върху всички свои настоящи и бъдещи вземания по сметките на Кредитополучателя, открити и поддържани в „Българска Банка за Развитие“ АД

Получен заем „Българо – американска кредитна банка“ АД:

- Особен залог върху дълготрайни активи МПС, включително такива, които Дружеството придобива със средства по договора

Получен заем от „Инвестбанк“ АД:

- Първи по ред особен залог на дълготрайни активи – МПС, които Дружеството придобива със средства по договора и залог на вземания.

Казам България ЕАД

Получени заеми от „Българо-американска кредитна банка“ АД:

- Особен залог върху ДМА, собственост на „Аутоплаза“ ЕАД, чиято покупка се финансира със средства по кредита;
- Залог на парични вземания по реда на ЗДФО по банкова сметка на Дружеството в размер на 21,000 EUR;
- Залог по ЗОЗ на разплащателни сметки на Аутоплаза ЕАД при Българо-американска кредитна банка;
- Запис на заповед.

Амиго Финанс ЕООД

Полученият заем от Първа Инвестиционна Банка АД е в лева, револвиращ, предназначен за погасяване на задължения на дружеството по кредит към МОГО ФИНАНС С.А., ЛЮКСЕМБУРГ, както и за оборотни средства. Сума в размер до BGN 5 000 000 (пет милиона лева) може да се използва еднократно, за погасяване на задълженията към МОГО ФИНАНС С.А., ЛЮКСЕМБУРГ, а останалите средства са за финансиране на новия бизнес на компанията.

Обезпечения по револвиращия банков кредит от Първа Инвестиционна Банка АД и Инеко банк:

- Залог по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) с първа поредност върху всички настоящи и бъдещи вземания по всички настоящи договори за лизинг, сключени с трети лица – лизингополучатели на дружеството;

- Залог по реда на ЗОЗ с първа поредност върху лизинговото имущество - всички моторни превозни средства (МПС), собственост на Дружеството и такива, чиято покупка ще се финансира със средства по кредита;
- При условията на Закона за договорите за финансово обезпечение дружеството е предоставило в полза на банката Финансово обезпечение, като е учредило залог в полза на Първа Инвестиционна Банка АД върху вземанията си по сметките си в банката в размера на финансовите задължения.

23. Задължения по лизингови договори и други заеми

В хиляди лева	2025	2024
Задължения по лизингови договори	9,824	9,967
Задължения по получени заеми P2P	-	368
Общо	9,824	10,335

Всички задължения към лизингови компании са обезпечени с вземания от клиента във връзка с предоставени автомобили за ползване.

Дружеството има лизингови договори за сгради и транспортни средства. С изключение на краткосрочните лизинги и лизингите с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансово състояние като актив с право на ползване и задължение за лизинг. Допълнителна информация за видовете активи с право на ползване е представена в пояснение 18.

Общият паричен поток за лизинг през 2025 г. е в размер на 4,409 хил. лв. (2024 г.: 4,612 хил.лв.).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2025 г.				
Лизингови плащания	3,378	7,292	-	10,670
Дисконтиране	(369)	(477)	-	(846)
Нетна настояща стойност	3,009	6,815	-	9,824

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2024 г.				
Лизингови плащания	3,047	7,803	76	10,926
Дисконтиране	(387)	(572)	-	(959)
Нетна настояща стойност	2,660	7,231	76	9,967

Групата участва в P2P платформа за финансиране (Mintos). Заемите от P2P инвеститори представляват задължения на Групата към потребители на платформата по продадени вземания по лизингови договори. Съгласно договора с Mintos Групата се задължава да изкупи обратно продадените вземания в случай, че те бъдат необслужвани повече от 60 дни, следователно Дружеството все още носи риска от неизпълнение по договорите за лизинг, качени на платформата. Поради това вземанията по такива договори за лизинг не се отписват от отчета за финансовото състояние на Групата и съответно се начислява задължение за сумата на вземането, качено на платформата. Към 31 декември 2025 г. няма вземанията, които са закупени през платформата (2024 г.: 366 хил. лв.) Лихвата на тези задължения е между 7% и 14%, а окончателния им падеж – 2026 г.

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Задължения по получени заеми P2P краткосрочна част	-	88
Задължения по получени заеми P2P дългосрочна част	-	277
Натрупана лихва	-	3
Общо	-	368

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Групата е избрала да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те са за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

	2025	2024
	хил.лв	хил.лв
Краткосрочни лизингови договори	97	85
	97	85

24. Задължения по облигационни заеми

Вид ценни книжа	Номер на емисията	Дата на емисия	Падеж на емисията	Оригин ална валута	Размер в хиляди лева	Купон	2025	2024
<i>В хиляди лева</i>								
Корпоративни облигации	ISIN BG2100001200	02.2020	02.2025	BGN	6,000	4.25%	-	5,034
Корпоративни облигации	ISIN BG2100003222	05.2022	05.2027	EUR	3,912	4%	1,479	2,456
Корпоративни облигации	ISIN BG2100041230	12.2023	12.2027	EUR	2,151	6М Euribor+ надбавка 5.5%	2,160	2,158
Корпоративни облигации	ISIN BG2100034243	07.2024	07.2029	EUR	9,779	3М Euribor+ надбавка 6.15%	9,357	9,899
Корпоративни облигации	ISIN BG2100002257	02.2025	02.2030	BGN	6,000	4%	5,031	-
Общо							18,027	19,547

Облигация с ISIN BG2100001200 има обезпечение застраховка, която да покрива главницата и дължимите лихви. През месец февруари 2024 И Ел Джи АД продава част от финансовите си активи на стойност 1,031 хил. лв. С постъпленията от продажбата И Ел Джи АД е изкупило обратно 1 041 бр. собствени облигации през февруари 2024.

На 19.05.2022 г. И Ел Джи Финанс ЕАД издаде корпоративна облигация с ISIN код на емисията BG2100003222, на стойност 2 000 хил. евро., с падеж м.05.2027 г. и фиксиран номинален годишен лихвен процент 4% платима на всеки 3 месеца, считано от датата на издаване на емисията. Главницата е платима съгласно погасителен план при гратисен период за погасяване на главницата през първата година и 16 равни по размер погасителни вноски. Облигационният заем не е публичен и е издаден с цел набиране на средства, които ще бъдат използвани за финансиране на нови договори за финансов лизинг – основната дейност на Емитента. Облигацията е обезпечена с вземания по лизингови договори, отдадени при условията на финансов лизинг активи, банкови сметки и краткосрочни заеми.

Облигация с ISIN BG2100012173 е необезпечена.

На 12.12.2023 г. И Ел Джи АД издаде корпоративна облигация с ISIN код на емисията BG2100041230, на стойност 1 100 хил. евро., с падеж м.12.2027 г. и плаваща годишна лихва в размер на 6М Euribor + надбавка 5.5%, но не по-малък от 9.5% и не по-висок от 11.00%, платима на всеки 6 месеца, считано от датата на издаване на емисията. Главницата е платима съгласно погасителен план при гратисен период за погасяване на главницата през първата и втората година, изплащане на 30% от главницата през третата година и 70% през четвъртата година. Облигационният заем не е публичен и е издаден с цел набиране на средства, които ще бъдат използвани за подпомагане развитието на дъщерни компании.

Облигацията е обезпечена със следните видове залози в полза на банката довереник на облигационерите: залог върху всички вземания по разплащателни сметки на емитента И Ел Джи АД и дъщерните дружества И Ел Джи Финанс ЕАД и Казам България АД, открити при банката довереник, залог върху съвкупност от всички вземания и върху движими вещи на И Ел Джи Финанс ЕАД по договори за финансов лизинг, финансирани със средства от облигацията, залог върху движими вещи на Казам България ЕАД, както и залог върху вземанията на емитента И Ел Джи АД, произтичащи от договори за заем, предоставени на дъщерното дружество Казам България ЕАД.

"И Ел Джи" АД има ангажимент да предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар - Българска Фондова Борса АД в срок до 6 месеца от датата на регистрация.

На 29.07.2024 г. И Ел Джи АД издаде корпоративна облигация на Пазара за растеж на малки и средни предприятия, организиран от „Българска фондова борса“ АД, като многостранна система за търговия (пазар ВЕАМ) чрез аукцион за първично предлагане съгласно Част IV „Правила за търговия“ на пазар за растеж на МСП ВЕАМ (пазар ВЕАМ) на стойност 5 000 000 евро. Облигационният заем е със срок на погасяване 5 години, считано от датата на издаване на емисията с една година гратисен период и плаващ лихвен процент тримесечен EURIBOR + надбавка от 6.15 %, но минимум 7.15 % и максимум 10 % платима на всеки 3 месеца. Главницата е платима съгласно погасителен план при гратисен период за погасяване на главницата през първата година. Облигационният заем е публичен и е издаден с цел набиране на средства, които са използвани за подпомагане развитието на дъщерни компании, както следва: 1) 3 млн. евро – предоставяне на лизинги (дъщерно дружество „И Ел Джи Финанс“ ЕАД, с ЕИК 204695366 – Uplease); 2)

2 млн. евро – предоставяне на лизинги (дъщерно дружество „Амиго Финанс“ ЕООД, с ЕИК 204009205 – Amigo Finance); Облигацията е обезпечена със следните видове залози в полза на банката довереник на облигационерите: залог върху всички вземания по разплащателни сметки на дъщерните дружества „И Ел Джи Финанс“ ЕАД и „Амиго Финанс“ ЕООД, открити при банката довереник, залог върху съвкупност от всички вземания и върху движими вещи на „И Ел Джи Финанс“ ЕАД, „Амиго Финанс“ ЕООД по договори за финансов лизинг, финансирани със средства от облигацията.

На 22.01.2025 г. съветът на директорите на И Ел Джи АД взе решения за издаване на седма по ред емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободно прехвърляеми корпоративни облигации, при условията на частно (непублично) предлагане. Облигационният заем се разпределя в до 6 000 (шест хиляди) броя облигации, при номинална и емисионна стойност на една облигация от 1 000 (хиляда лева). Минималният размер на облигационния заем, при който същият се счита за сключен е 4 000 000 лева. Облигационният заем е със срок на погасяване 5 години, считано от датата на издаване на емисията. Лихвеният процент по емисията облигации е фиксиран на 4%. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падеж ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото на частично или пълно погасяване на главницата (call option).

Емитентът има право, по своя преценка, да упражни кол опция (call option) на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 500 000 лева или кратни на 500 000 лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

✓ Емитентът се задължава да уведоми всеки облигационер за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като му предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително; уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на електронно съобщение в избраната от дружеството специализирана медия за оповестяване на финансова информация (www.x3news.com) и на интернет страницата на Емитента;

✓ В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация;

✓ Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100 % от номиналната стойност на облигация.

Облигационният заем се издава с цел общи корпоративни нужди и рефинансиране на съществуващ дълг. Облигацията ще бъде обезпечена с договор за застраховка „Финансов риск“, който ще бъде сключен между Емитента, като Застраховател, и „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД, ЕИК 121265113, като Застраховател, в полза на всички облигационери, които ще имат качеството на Застрахован, с покритие на 100 % на риска от неплащане от страна на Застрахователя на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), с действие на застрахователния договор до датата на пълното погасяване на облигационния заем, като Застрахованият запазва всички права да получи застрахователно обезпечение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица.

Облигация с ISIN BG2100002257 е допусната до търгувия на регулиран пазар (БФБ).

25. Задължения по получени търговски заеми

<i>В хиляди лева</i>	2025	2024
Старком Холдинг АД	184	184
Други	503	89
Физически лица	2,800	2,856
Общо	3,487	3,129

Задълженията по заеми са необезпечени и са дължими са дължими със срокове на различните договори до 2028 г. при годишна лихва между 6 % – 10%.

26. Задължения към доставчици и клиенти

В хиляди лева	2025	2024
Задължения към клиенти по първоначални вноски, клиенти по аванси	612	703
Задължения към доставчици	525	768
Задължения към свързани лица	160	70
Общо	1,297	1,541

27. Данъчни и други задължения

В хиляди лева	2025	2024
Текущи данъци	250	230
Задължения към персонала	612	504
Други задължения	2,495	2,362
Общо	3,357	3,096

Другите задължения се формират основно от задължения по депозити по договори за наем на дъщерното дружество София Моторс ЕООД.

28. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Групата, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

В хил. лв.	01/01/2025	Парични потоци		Други	31/12/2025
		Постъпления	Плащания		
Банкови заеми	52,188	45,015	(28,511)	3,490	72,182
Задължения по лизингови договори и други заеми	9,967	14	(4,422)	4,265	9,824
Задължения по облигационни заеми	19,547	6,460	(9,265)	1,285	18,027
Задължения по получени търговски заеми	3,497	6,486	(5,734)	(762)	3,487
Общо:	85,199	57,975	(47,932)	8,278	103,520

В хил. лв.	01/01/2024	Парични потоци		Други	31/12/2024
		Постъпления	Плащания		
Банкови заеми	48,763	26,200	(25,890)	3,115	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	8,943	-	(4,612)	5,636	9,967
Задължения по облигационни заеми	11,685	9,944	(3,054)	972	19,547
Задължения по получени търговски заеми	785	3,510	(2,682)	1,884	3,497
Общо:	70,176	39,654	(36,238)	11,607	85,199

Графата „Други промени“ включва отписване на задължения, в резултат на прекратени лизингови договори и продажба на дъщерни дружества, начислени лихви и такси, невключени в другите позиции, ефектът от придобиване на активи чрез поемане на пряко свързани задължения и новопризнати активи с право на ползване съгласно МСФО 16 и др.

29. Собствен капитал и доход на акция

а) Акционерен капитал

Към 31 декември 2020 г. акционерният капитал на Дружеството е на стойност 27,242 хил. лв. като надвишава нетните му активи със 7,683 хил. лв. Това обстоятелство не е в съответствие с изискванията на чл. 252 от Търговския закон поради което, мениджмънтът на компанията е предприел мерки за изпълнението на едногодишна стратегия за действие с цел привеждане в съответствие на дружеството с изискванията на ТЗ. На проведено на 29.12.2020 г. заседание на извънредно Общо събрание на акционерите на „Евролийз Груп“ АД са взети следните решения, касаещи акционерния капитал на Дружеството:

- Променя структурата на капитала на „Евролийз Груп“ АД, като вместо актуалната структура от 27 241 488 (двадесет и седем милиона двеста четиридесет и една хиляди четиристотин осемдесет и осем) акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, структурата на капитала се променя на 567 531 (петстотин шестдесет и седем хиляди петстотин тридесет и една) акции с номинална стойност от 48 (четиридесет и осем) лева всяка една. В резултат на така приетото решение, размерът на капитала на „Евролийз Груп“ АД не се променя.
- Приема да намали уставния капитал на дружество от 27 241 488 (двадесет и седем милиона двеста четиридесет и една хиляди четиристотин осемдесет и осем) лева до размер от 19 296 054 (деветнадесет милиона двеста деветдесет и шест хиляди и петдесет и четири) лева, по реда на чл. 200, т. 1 от Търговския закон /ТЗ/ чрез намаляване на номиналната стойност на акциите на дружеството от 48 (четиридесет и осем) лева за всяка акция до 34 (тридесет и четири) лева с цел покриване на натрупаната загуба в дружеството от минали години, увеличаване на резервите на „Евролийз Груп“ АД и възстановяване на съотношението между вписания капитал и чистата стойност на Дружеството.
- Въз основа на чл. 246, ал. 2, т.4 от ТЗ, средствата от направеното по т. 1 по-горе намаляване на номиналната стойност на акциите от капитала на „Евролийз Груп“ АД в размер на 7 945 434 (седем милиона деветстотин четиридесет и пет четиристотин тридесет и четири) лева се отнасят към фонд „Резервен“ на дружеството, който фонд може да се ползва единствено по реда на чл. 246, ал. 3 от ТЗ. По този начин фонд „Резервен“ на „Евролийз Груп“ АД става в размер на 7 945 434 (седем милиона деветстотин четиридесет и пет четиристотин тридесет и четири) лева.
- Решава натрупаната загуба на дружеството от минали години в размер от 6 857 956,55 (шест милиона осемстотин петдесет и седем хиляди деветстотин петдесет и шест лева и 55 ст.) лева да се покрие от фонд „Резервен“ на дружеството. В резултат на така направената операция, фонд „Резервен“ на „Евролийз Груп“ АД се намалява от 7 945 434 (седем милиона деветстотин четиридесет и пет четиристотин тридесет и четири) лева до 1 087 477,45 (един милион осемдесет и седем хиляди четиристотин седемдесет и седем лева и 45 ст.) лв.

Решенията от проведеното на 29.12.2020 г. заседание на извънредно Общо събрание на акционерите на „Евролийз Груп“ АД са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 28.01.2021 г.

На 30.06.2022 г., по законоустановения ред, чрез джиро са прехвърлени всички притежавани акции от страна на „Еврохолд България“ АД, представляващи 90.01 % от капитала на „Евролийз Груп“ АД на „Астерион България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175248523.

На 26.09.2022 г. беше подписан Договор за покупко-продажба на 50 % от акциите от капитала на „Евролийз груп“ АД – от продавача „Астерион България“ АД на купувача „Финасити Кепитъл“ АД.“

С решение на ОСА от 06.10.2022 г. е увеличен капиталът на „Евролийз Груп“ АД с една налична, поименна, непривилегирована акция с номинална стойност от 34 лв., в резултат на което капиталът на Дружеството става 19 296 088 лева. Увеличението на капитала е вписано в Търговски регистър по партидата на Дружеството на 13.10.2022 г.

С протокол на ОСА от 12.04.2023г. беше взето решение за придобиване от страна на И Ел Джи АД на 445 808 броя налични, поименни, непривилегировани акции от капитала на Дружеството с номинална стойност от 34 лева всяка една от тях на цена от 31.74 лв. за 1 брой акция., посредством обратно изкупуване съгласно чл. 187 б от Търговския закон. Със същия протокол на ОСА беше взето решение да се намали капитала на „И Ел Джи“ АД на основание чл.200, т. 2 ТЗ във връзка с чл.187а, ал.1, т.1 от ТЗ, от 19 296 088 лв. на 4 138 616 лв. чрез обезсилване на 445 808 собствени налични, поименни, непривилегировани акции с номинална стойност от 34 лева всяка. В резултат на обратното изкупуване, И Ел Джи АД формира премиен резерв в размер на 1 007 526.08 лв.

Решенията са вписани в Търговски регистър по партидата на дружеството на 21.04.2023г.

На 26.05.2023г. е вписано в Търговски регистър увеличение на капитала на „И Ел Джи“ АД от 4 138 616 лева на 6 068 626 лева, чрез издаване на 56 765 нови акции, с номинална и емисионна стойност от 34 лева всяка, които са изцяло записани и закупени от акционера „И Ел Джи Кепитъл“ АД (с предишно наименование „Финасити Кепитъл“ АД), с което „И Ел Джи Кепитъл АД“ АД става притежател на 65,90 % от капитала на „на „И Ел Джи“ АД. На 29.05.2023г. с прехвърлително джиро „Астерион България“ ЕАД прехвърля собствеността върху 1 969 броя акции от капитала на „И Ел Джи“ АД на „И Ел Джи Кепитъл АД“ АД, в следствие на което процентното участие на „И Ел Джи Кепитъл АД“ АД в „И Ел Джи“ АД се увеличава на 67 %.

С решение на Съвета на директорите на "И ЕЛ ДЖИ" АД от 13.09.2023 г. е взето решение за увеличение на капитала на „И ЕЛ ДЖИ“ АД от 6 068 626 лева на 6 827 200 лева, посредством издаване на 22 311 нови акции, които за записани и закупени изцяло от двамата мажоритарни акционери И Ел Джи Кепитъл АД (с предишно наименование “Финасити Кепитъл“ АД) – 14 940 броя акции срещу парична вноска от 507 960 лева и „Астерион България“ ЕАД – 7 371 броя акции срещу парична вноска от 250 614 лева. Увеличението на капитала е вписано по партидата на дружеството в Търговски регистър на 27.09.2023г.

	2025	2024
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	200 800	200 800
Намаление на броя на акциите	-	-
Увеличение на броя на акциите	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	200 800	200 800
Общ брой акции към 31 декември	200 800	200 800

Към 31 декември 2024 г. регистрираният капитал на дружеството майка се състои от 200 800 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 34 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на дружеството.

б) Основен доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2024	2024
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	3 056 000	2 181 000
Средно претеглен брой акции	200 800	200 800
Основна печалба на акция (в лв. за акция)	15.22	10.86

Средно претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на акциите в обращение в началото на периода, броя на акциите в обращение след вписаните промени в капитала, като всеки брой акции предварително се умножи със средновременния фактор, определен като съотношение между броя на дните, през които конкретните акции са били в обращение, и броя на дните през отчетния период.

30. Сделки и салда със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството са както следва:

Основни акционери

И Ел Джи Кепитъл АД – притежаващ 67 % от капитала на И Ел Джи АД

Астерион България ЕАД – притежаващ 26.96 % от капитала на И Ел Джи АД

Дъщерни предприятия на Дружеството

Евролийз Ауто ИФН С.А., Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие, Казам България ЕАД, София Моторс ЕООД, И Ел Джи Финанс ЕАД, Амиго Финанс ЕООД.

Свързани лица от икономическата група на Пауър Лоджистикс ЕАД, в качеството му на едноличен собственик на Астерион България ЕАД (Дружества под общ контрол)

„Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД, дъщерно дружество на Пауър лоджистикс ЕАД
Авто Юнион ЕАД – дъщерно дружество на Астерион България ЕАД

Авто Юнион Сервиз ЕООД, България - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД;
Ауто Италия ЕАД, България - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД (до 04.07.2024 г.);
Булвария ЕООД, България - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД – (старо наименование Булвария Варна ЕООД);
Булвария София ЕАД, България - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД
Мотобул ЕАД, България - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД;
Бопар Про S.R.L., Румъния чрез Мотобул ЕАД - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД;
Чайна Мотор Къмпани АД - дъщерно дружество на Авто Юнион ЕАД;
Фаст Пей ХД АД - дъщерно дружество на Астерион България ЕАД
iLearn Limited - еднолично дъщерно дружество на Астерион България ЕАД
Ворар Express S.R.L. – дъщерно дружество на Астерион България ЕАД
Солар Линк ЕАД – дъщерно дружество на Астерион България ЕАД
БД Грийн ЕООД – дъщерно дружество на Солар Линк ЕАД
Скилас ЕООД – дъщерно дружество на Солар Линк ЕАД
Крита 10 ЕООД – дъщерно дружество на Солар Линк ЕАД
Баланс Кепитъл ЕООД – дъщерно дружество на Солар Линк ЕАД

Свързани лица	Основание за взаимоотношението	Вид сделка/ салдо	2025	2024
собственици				
И Ел Джи Кепитъл АД	Дружество-майка	Вземания по заеми, главници	-	17
		Вземания по заеми, лихви	-	1
		Приходи от лихви	8	1
		Задължение по фактури	132	-
		Разходи за консултантски услуги	300	-
Астерион България АД	собственици	Вземания по фактури	1	26
		Приходи от услуги	34	10
		Разходи за лихви	4	4
дружества под общ контрол				
Авто Юнион Сервиз ЕООД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Разходи материали	-	1
		Разходи за услуги	5	5
Авто Юнион ЕАД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Разходи за услуги	-	3
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Задължения по депозити	16	14
		Приходи от услуги	15	-
		Други приходи	3	1

Свързани лица	Основание за взаимоотношението	Вид сделка/ салдо	2025	2024
Булвария ЕООД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Вземания по лизингови договори	341	382
		Вземания по фактури	-	1
		Приходи от услуги	7	8
		Приходи от лихви	43	29
Мотобул ЕАД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Приходи от лихви по договори за лизинг	5	10
		Вземания по лизингови договори	-	94
		Разходи за услуги	-	88
		Задължения по фактури	11	47
		Приходи от услуги	3	17
		Разходи за материали	32	44
Ауто Италия ЕАД – свързано лице до 04.07.2024	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД (до 04.07.2024)	Приходи от лихви по договори за лизинг	-	25
		Разходи за услуги	-	9
Рентроникс АД		Вземания по финансов лизинг	169	-
		Приходи от лихви	8	-

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия ръководен персонал на И Ел Джи АД за 2025 г. са в размер на 802 хил. лв. и включват текущи възнаграждения (2024 г: 417 хил. лв.).

Заемите със свързани лица са видни и от равнението на задълженията, свързани с финансова дейност, пояснения 155 и 255.

Безналичните сделки са представени в пояснение 31.

31. Провизии, условни пасиви, условни активи и безналични сделки

Съдебни дела

Към 31 декември 2025 г. Групата не е страна по съществени съдебни дела.

- **Информация за гаранции и поръчителства, издадени в ползва на дъщерни дружества в Групата:**

Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие

- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие с поръчители Евроинс Иншуърънс АД, Скопие.;
- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие с поръчител Еврохолд България АД;
- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие с поръчител И Ел Джи АД;
- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие с поръчител Евролийз Рент а Кар ЕООД;
- Гаранционно споразумение между Uni Banka a.d., Skopje и Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие с поръчител Евролийз Ауто ЕАД;
- Банкова гаранция издадена от Stopanska Banka AD, Skopje в размер на EUR 150,000 в полза на Евролийз Ауто ДООЕЛ Скопие.

София Моторс ЕООД

Получени заеми от Юробанк България АД:

- По договор за заем, получен от Юробанк България АД поръчител е - Еврохолд България АД, съдлъжник по заема;

Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата е осъществявала инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в консолидирания отчет за паричните потоци, както следва:

- Групата е придобила материални запаси по договори за лизинг в размер на 167 хил. лв. (2024 г: 526 хил. лв.).
- Групата е придобила нетекущи активи по договори за лизинг в размер на 3,540 хил. лв. (2024 г: 5,409 хил. лв.).

Данъчни задължения

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

32. Сегментно отчитане

Сегментното отчитане в Групата е организирано на база два основни бизнес сегмента “финансов лизинг” и „оперативен лизинг и рент а кар”. Към група ”други” се включват продажби на употребявани автомобили и дейността на Дружеството-майка – И Ел Джи АД.

Статиите на приходите, разходите и резултатът на бизнес сегментите, определени в Групата, включват:

	Сегменти									
	Финансов лизинг		Оперативен лизинг и Рент а кар		Други		Елиминирани		Консолидиран	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	16,209	12,057	-	-	1,311	731	(1,368)	(792)	16,152	11,996
Приходи от такси и комисиони	3,590	3,086	73	62	1,139	657	(1,012)	(600)	3,790	3,205
Приходи от договори с клиенти и от оперативен лизинг	714	571	5,008	5,592	166	347	(71)	(143)	5,817	6,367
Възстановени загуби от обезценка	372	210	63	43	12	86	(4)	(87)	443	252
Печалба от операции с чуждестранна валута	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Други приходи	466	296	1,283	1,277	361	325	(388)	(199)	1,722	1,699
Общо приходи	21,351	16,220	6,427	6,974	2,989	2,146	(2,843)	(1,821)	27,924	23,519
Разходи за лихви	(4,760)	(3,858)	(469)	(589)	(1,697)	(1,237)	1,376	800	(5,550)	(4,884)
Разходи за такси и комисиони	(913)	(884)	(50)	(18)	(36)	(27)	-	-	(999)	(929)
Загуба от продажба на стоки	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Административни разходи	(9,948)	(7,602)	(5,806)	(6,014)	(1,639)	(1,309)	1,250	709	(16,143)	(14,216)
Начислена обезценка	(1,566)	(891)	(56)	(83)	(142)	(130)	23	18	(1,741)	(1,086)

	Сегменти									
	Финансов лизинг		Оперативен лизинг и Рент а кар		Други		Елиминирани		Консолидиран	
Загуби от операции с чуждестранна валута	(16)	(14)	-	-	-	(1)	-	-	(16)	(15)
Други разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо разходи	(17,203)	(13,249)	(6,381)	(6,704)	(3,514)	(2,704)	2,649	1,527	(24,449)	(21,130)
Резултат на сегмента	4,148	2,971	46	270	(525)	(558)	(194)	(294)	3,475	2,389
Печалба от продажба на дъщерни дружества									-	-
Печалба преди данъци върху печалбата	-	-	-	-	-	-	-	-	3,475	2,389
Разход за данъци върху дохода	(417)	(189)	(7)	(22)	5	3			(419)	(208)
Нетна печалба/ (загуба) за годината от продължаващи дейности	3,731	2,782	39	248	(520)	(555)	(194)	(294)	3,056	2,181
Загуба за годината от преустановени дейности									-	-
Отнасяща се до собствениците на предприятието майка	3,731	2,782	39	248	(520)	(555)	(194)	(294)	3,056	2,181
Неконтролиращо участие	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Активите и пасивите на бизнес сегментите, определени в Групата, включват:

Активи по бизнес сегменти	Оперативен лизинг и Рент а кар									
	Финансов лизинг		Оперативен лизинг и Рент а кар		Други		Елиминирани		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	3,088	2,989	42	218	175	308	-	-	3,305	3,515
Търговски и други вземания	1,726	1,607	270	500	366	526	(484)	(653)	1,878	1,980
Предоставени заеми	4,246	3,293	200	216	9,927	10,488	(12,234)	(12,961)	2,139	1,036
Вземания по лизингови договори	89,218	68,420	-	-	1,778	2,096	(2,492)	(2,817)	88,504	67,699
Стоки	1,087	933	-	-	1,466	2,120	-	-	2,553	3,053
Дълготрайни материални и нематериални активи	3,917	3,044	14,292	14,867	1,888	1,247	(1,507)	(417)	18,590	18,741
Отсрочени данъчни активи	35	29	90	60	26	21	-	-	151	110
Финансови активи, по амортизирана стойност	-	-	-	-	5,566	5,566	-	-	5,566	5,566
Други активи	1,655	1,390	330	95	239	291	-	-	2,224	1,776
Активи на сегмента	104,972	81,705	15,224	15,956	21,431	22,663	(16,717)	(16,848)	124,910	103,476
Неразпределени активи	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Общо активи	-	-	-	-	-	-	-	-	124,920	103,486

Пасиви по бизнес сегменти	Финансов лизинг		Оперативен лизинг и Рент а кар		Други дейности		Елиминирани		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Банкови заеми	68,957	48,453	1,898	2,368	1,327	1,367	-	-	72,182	52,188
Задължения по лизингови договори и други заеми	1,572	2,153	8,588	8,808	2,211	2,390	(2,547)	(3,016)	9,824	10,335
Задължения по облигационни заеми	1,479	2,456	-	-	16,548	17,091	-	-	18,027	19,547
Задължения по търговски заеми	14,477	15,052	183	240	2,869	2,603	(14,042)	(14,766)	3,487	3,129
Задължения към доставчици	974	1,283	535	679	1,648	262	(1,860)	(683)	1,297	1,541
Данъчни и други задължения	875	704	2,370	2,278	112	114	-	-	3,357	3,096
Отсрочени данъчни пасиви	1	1	158	121	1	1	-	-	160	123
Задължения за корпоративен данък	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пасиви на сегмента	88,335	70,102	13,732	14,494	24,716	23,828	(18,449)	(18,465)	108,334	89,959
Общо пасиви	-	-	-	-	-	-	-	-	108,334	89,959

Разпределението на приходите на Групата по видове и по географски области е както следва:

Географски сегмент приходи	Финансов лизинг		Оперативен лизинг и Рент а кар		Други		Елиминирани		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Европа - Румъния; Македония	1,560	1,772	-	-	-	-	-	-	1,560	1,772
България	19,791	14,448	6,427	6,974	2,989	2,146	(2,843)	(1,821)	26,364	21,747
Общо	21,351	16,220	6,427	6,974	2,989	2,146	(2,843)	(1,821)	27,924	23,519

33. Събития след края на отчетния период

С решение на Съвета на директорите от 11.02.2026 г. е променен предмета на дейност на Амиго Финанс ЕООД, както следва: Финансов лизинг, гаранционни сделки, придобивания на вземания по кредити или дейност, представляваща друга форма на финансиране (фактуринг, форфетинг и други) във връзка с кредити, придобиване на дялови участия в кредитни и финансови институции и отпускане на кредити със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства, внос и покупко – продажба на моторни превозни средства, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена от закона.

Закон за въвеждане на еврото в Република България

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превакутирането на началните салда към 1 януари 2026г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Военен конфликт в Иран

През февруари започна въоръжен конфликт на територията на Иран, който доведе до повишена геополитическа несигурност в региона и до колебания на международните енергийни пазари. Посоченото събитие е оценено от Ръководството като некоригиращо събитие по смисъла на МСС 10 „Събития след края на отчетния период“, тъй като не предоставя допълнителни доказателства за условия, съществували към датата на баланса. Към датата на одобряване на финансовите отчети за публикуване, ръководството е анализирано наличната информация относно потенциалното въздействие върху дейността на Дружеството.

Към момента на одобряване на финансовите отчети не е възможно надеждно да се оценят ефектите върху бъдещите финансови резултати на Дружеството. Ръководството продължава да следи развитието на ситуацията и ще предприеме необходимите действия при промяна на пазарните условия.

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития след датата на годишния консолидиран финансов отчет.

34. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Съвета на директорите с решение от 17 април 2026 г.



**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
В Т.Ч. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

НА И ЕЛ ДЖИ АД

ЗА 2025 ГОДИНА

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Съветът на директорите на „И Ел Джи“ АД („Групата“) изготви настоящия консолидиран доклад за дейността в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводство, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №2 от НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, както и чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон.

Годишният консолидиран доклад за дейността на И Ел Джи АД (Групата) представя коментар и анализ на консолидираните финансови отчети и друга съществена информация относно консолидираното финансово състояние и постигнатите резултати от дейността на Групата. Докладът също така отразява състоянието и перспективите за развитието на Групата.

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА И ЕЛ ДЖИ АД

ИСТОРИЯ И АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

И Ел Джи АД (Дружеството) е учредено на 29.10.2012 с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД. Капиталът на Дружеството е в размер на 50,000 лв., разпределени в 50,000 налични, поименни, непривилегирани акции с номинална стойност 1 лв. Към датата на учредяване едноличен собственик на капитала е „Еврохолд България“ АД.

С решение от 29.11.2013 г. едноличният собственик на капитала взе решение за вливане на дъщерното му дружество - БГ Аутолийз Холдинг Б.В., Холандия в И Ел Джи АД, при условията на универсално правопримемство. В резултат на преобразуването капиталът на приемащото дружество - И Ел Джи АД, се увеличи с чистата стойност на имуществото на преобразуващото се дружество - БГ Аутолийз Холдинг Б.В., а именно с 26,691,488 лева. В резултат на преобразуването записаният и внесен капитал на И Ел Джи АД е в размер на 26,741,488 лева, разпределен в 26,741,488 налични, поименни акции. Вливането е вписано в Търговския регистър на 03.01.2014 година.

С решение от 09.12.2015 г. Еврохолд България АД взе решение за увеличение на капитала на И Ел Джи АД с 500,000 лв. посредством издаване на 500,000 налични, поименни, непривилегирани акции с номинална стойност 1 лв. всяка една.

През м.12.2019 г. едноличният собственик на капитала на „И Ел Джи“ АД извършва продажба на миноритарен дял представляващ 9.99 % от капитала на дружеството. Промяната на акционерната структура на „И Ел Джи“ от еднолично акционерно дружество в акционерно дружество е отразена на 19.02.2020 г. чрез вписване в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията.

На проведено на 29.12.2020 г. заседание на извънредно Общо събрание на акционерите на „И Ел Джи“ АД са взети решения относно реструктуриране и намаляване на капитала на дружеството, в резултат на които капиталът на „И Ел Джи“ АД става в размер на 19 296 054 (деветнадесет милиона двеста деветдесет и шест хиляди и петдесет и четири) лева разпределен в 567 531 (петстотин шестдесет и седем хиляди петстотин тридесет и една) акции с номинална стойност от 34 (тридесет и четири) лева всяка една.

Описаните по-горе решения на акционерите на Емитента са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 28.01.2021 г.

На 30.06.2022 г., по законоустановения ред, чрез джиро са прехвърлени всички притежавани акции от страна на „Еврохолд България“ АД, представляващи 90.01 % от капитала на „И Ел Джи“ АД на „Астерион България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175248523.

На 26.09.2022 г. беше подписан Договор за покупко-продажба на 50 % от акциите от капитала на „И Ел Джи“ АД – от продавача „Астерион България“ АД на купувача „Финасити Кепитъл“ АД“.

С решение на ОСА от 06.10.2022 г. е увеличен капиталът на „И Ел Джи“ АД с една налична, поименна, непривилегирована акция с номинална стойност от 34 лв., в резултат на което капиталът на Дружеството

става 19 296 088 лева. Увеличението на капитала е вписано в Търговски регистър по партидата на Дружеството на 13.10.2022 г.

С протокол на ОСА от 12.04.2023 г. е взето решение за придобиване от страна на И Ел Джи АД на 445 808 броя налични, поименни, непривилегирвани собствени акции с номинална стойност от 34 лева всяка една от тях на цена от 31.74 лв. за 1 брой акция., посредством обратно изкупуване съгласно чл. 187 б от Търговския закон. Със същия протокол на ОСА беше взето решение да се намали капитала на „И Ел Джи“ АД на основание чл.200, т. 2 ТЗ във връзка с чл.187а, ал.1, т.1 от ТЗ, от 19 296 088 лв. на 4 138 616 лв. чрез обезсилване на 445 808 собствени налични, поименни, непривилегирвани акции с номинална стойност от 34 лева всяка. В резултат на обратното изкупуване, И Ел Джи АД формира премиен резерв в размер на 1 007 526.08 лв.

Решенията са вписани в Търговски регистър по партидата на дружеството на 21.04.2023 г.

На 26.05.2023г. е вписано в Търговски регистър увеличение на капитала на „И Ел Джи“ АД от 4 138 616 лева на 6 068 626 лева, чрез издаване на 56 765 нови акции, с номинална и емисионна стойност от 34 лева всяка, които са изцяло записани и закупени от акционера „И Ел Джи Кепитъл“ АД (с предишно наименование „Финасити Кепитъл“ АД,) с което „И Ел Джи Кепитъл АД“ АД става притежател на 65,90 % от капитала на „на „И Ел Джи“ АД. На 29.05.2023 г. с прехвърлително джиро „Астерион България“ ЕАД прехвърля собствеността върху 1 969 броя акции от капитала на „И Ел Джи“ АД на „И Ел Джи Кепитъл АД“ АД, в следствие на което процентното участие на „И Ел Джи Кепитъл АД“ АД в „И Ел Джи“ АД се увеличава на 67 %.

С решение на Съвета на директорите на "И ЕЛ ДЖИ" АД от 13.09.2023г. е взето решение за увеличение на капитала на „И ЕЛ ДЖИ“ АД от 6 068 626 лева на 6 827 200 лева, посредством издаване на 22 311 нови акции, които за записани и закупени изцяло от двамата мажоритарни акционери И Ел Джи Кепитъл АД (с предишно наименование „Финасити Кепитъл“ АД) – 14 940 броя акции срещу парична вноска от 507 960 лева и „Астерион България“ ЕАД – 7 371 броя акции срещу парична вноска от 250 614 лева. Увеличението на капитала е вписано по партидата на дружеството в Търговски регистър на 27.09.2023г.

„И Ел Джи“ АД не е публично дружество и в този смисъл акциите на Дружеството не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

Дружеството е емитент на корпоративни облигации допуснати до търговия на регулиран пазар.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Основната дейност на дружество-майка е Консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.

„И Ел Джи“ АД притежава следните дъщерни дружества със следния предмет на дейност:

Основната дейност на Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие е финансов лизинг и отдаване под наем на моторни превозни средства.

Основната дейност на □ „Евролийз Ауто“ ИНФ С.А, Румъния е финансов лизинг.

Основна дейност на И Ел Джи Финанс ЕАД е предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг за физически лица при улеснена процедура за кандидатстване и предоставяне на заеми.

Основната дейност на София Моторс ЕООД е свързана с отдаване под наем на автомобили на физически лица и малки и средни предприятия.

Основната дейност на Казам България ЕАД е покупко-продажби, внос и износ на превозни средства и стоки, резервни части и консумативи за тях; посредничество при продажби на превозни средства и стоки, отдаване под наем на превозни средства; всякаква друга дейност, незабранена изрично от закона.

Основната дейност на Амиго Финанс ЕООД включва предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг за физически лица при улеснено кандидатстване и бързо одобрение.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Седалището и адресът на управление на „И Ел Джи“ АД е Република България, гр. София, бул. Цариградско шосе 115К, сграда Б, етаж 8. На същия адрес се извършва административното управление на Дружеството. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с Дружеството.

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 202304242.

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Към 31 декември 2024 г. Дружеството има едностепенна система на управление в състав:

Асен Емануилов Асенов	Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор
Николай Христов Киневски	Заместник председател на Съвета на Директорите
Ивайло Емилов Петков	Изпълнителен член на Съвета на Директорите

С протокол на ОСА от 04.12.2023 г. е подновен мандатът на Съвета на директорите за нов срок от 5 години, а именно до 15.01.2029 г.

Дружеството-майка се представлява от Асен Емануилов Асенов и Ивайло Емилов Петков заедно и поотделно.

Дейността на Дружеството-майка не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

Одитен комитет

В съответствие с чл. 107 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), Дружеството има избран одитен комитет.

Одитният комитет на „И Ел Джи“ АД има приети Правила за работа, които регламентират дейността на му. Правилата за работа определят функциите, правата и задълженията на Одитния комитет по отношение на финансовия одит и вътрешния контрол, както и взаимоотношенията му с регистрирания одитор и с органите на управление на дружеството и са подробно описани в Декларацията за добро корпоративно управление.

Целта на Одитния комитет е да подпомага ръководството на Компанията при изпълнение на задълженията му за целостта на индивидуалните и консолидираните финансови отчети, оценяването на ефективността на системите за вътрешен финансов контрол и наблюдаване ефективността и обективността на вътрешните и външните одитори.

Избраният одитен комитет се състои от трима членове с мандат от 3 години, неговият състав е както следва:

- Галя Александрова Георгиева
- Първолета Маринова Иванова
- Ирина Иванова Зашева

ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА

В страната:	31.12.2024					31.12.2025
	Размер на инвестицията	Увеличение	Намаление (продажба)	Обезценка	% на собственост	Размер на инвестицията
Казам България ЕАД	1,550	-	-	-	100%	1,550
София Моторс ЕООД	1,000	-	-	-	100%	1,000
И Ел Джи Финанс ЕАД	5,365	1,600	-	-	100%	6,965
Амиго Финанс ЕООД	143	-	-	-	100%	143
В чужбина:						
Евролийз Ауто ИФН С.А., Румъния	-	-	-	-	77.98%	-
Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие, Македония	1,434	-	-	-	100%	1,434

Предметът на дейност на дъщерните дружества е както следва:

- „Евролийз Ауто“ ДООЕЛ Скопие – лизинг;
- „Казам България“ ЕАД – покупко - продажба на употребявани автомобили;
- „София Моторс“ ЕООД - отдаване под наем на автомобили;
- „И Ел Джи Финанс“ ЕАД - предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг и предоставяне на заеми.
- „Амиго Финанс“ ЕООД – предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг;

II. ПРЕГЛЕД И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

Дейността на И Ел Джи АД (Дружество-майка) е свързана с подпомагане дейностите на дъщерните й дружества, чрез предоставяне на експертна консултация в областта на управлението на оперативната дейност. Дружеството-майка оказва съдействие на компаниите при намиране на конкурентни финансови ресурси за извършване на стопанската им дейност.

И през 2025 г. „И Ел Джи“ АД насочи усилията си към договаряне на нови кредитни линии за всяко от дружествата част от Групата, като общия размер на договореното финансиране е повече от 5 млн. евро.

На 24.03.2025 Съветът на директорите на Дружеството взе решение за увеличение на капитала на дъщерното си дружество „И Ел Джи Финанс“ ЕАД от 5 365 000 лева на 5 565 000 лева по реда на чл. 192 от Търговския закон, посредством издаването на 200 000 нови, налични, поименни непривилегирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка.

„И Ел Джи“ АД записва всичките 200 000 нови акции от увеличението срещу парична вноска. Направена е парична вноска на 25.03.2025г. в размер на 200 000 лева.

С протоколно решение на едноличния собственик на капитала „И Ел Джи“ АД от 23.06.2025г. е увеличен капиталът на дъщерното дружество „И Ел Джи Финанс“ от 5 565 000 лева на 5 965 000 лева, по реда на чл. 192 от Търговския закон, посредством издаване на 400 000 нови, налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка една. „И Ел Джи“ АД записва всичките 400 000 нови акции от увеличението срещу парична вноска. Направена е парична вноска на 24.06.2025г. в размер на 400 000 лева.

Увеличението на капитала е вписано в Търговски регистър по партидата на дружеството на 30.06.2025г.

С протоколно решение на едноличния собственик на капитала „И Ел Джи“ АД от 03.12.2025г. е увеличен капиталът на дъщерното дружество „И Ел Джи Финанс“ от 5 965 000 лева на 6 965 000 лева, по реда на чл. 192 от Търговския закон, посредством издаване на 1 000 000 нови, налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка една. „И Ел Джи“ АД записва

всичките 1 000 000 нови акции от увеличението срещу парична вноска. Направена е парична вноска на 02.12.2025г. в размер на 1 000 000 лева.
Увеличението на капитала е вписано в Търговски регистър по партидата на дружеството на 11.12.2025г.

На 22.01.2025 г. съветът на директорите на И Ел Джи АД взе решения за издаване на седма по ред емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободно прехвърляеми корпоративни облигации, при условията на частно (непублично) предлагане. Облигационният заем се разпределя в до 6 000 (шест хиляди) броя облигации, при номинална и емисионна стойност на една облигация от 1 000 (хиляда лева). Минималният размер на облигационния заем, при който същият се счита за сключен е 4 000 000 лева. Облигационният заем е със срок на погасяване 5 години, считано от датата на издаване на емисията. Лихвеният процент по емисията облигации е фиксиран на 4%. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падеж ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото на частично или пълно погасяване на главницата (call option). Емитентът има право, по своя преценка, да упражни кол опция (call option) на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 500 000 лева или кратни на 500 000 лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

✓ Емитентът се задължава да уведоми всеки облигационер за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като му предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително; уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на електронно съобщение в избраната от дружеството специализирана медия за оповестяване на финансова информация (www.x3news.com) и на интернет страницата на Емитента;

✓ В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация;

✓ Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100 % от номиналната стойност на облигация. Облигационният заем се издава с цел общи корпоративни нужди и рефинансиране на съществуващ дълг. Облигацията ще бъде обезпечена с договор за застраховка „Финансов риск“, който ще бъде сключен между Емитента, като Застраховател, и „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД, ЕИК 121265113, като Застраховател, в полза на всички облигационери, които ще имат качеството на Застрахован, с покритие на 100 % на риска от неплащане от страна на Застрахователя на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), с действие на застрахователния договор до датата на пълното погасяване на облигационния заем, като Застрахованият запазва всички права да получи застрахователно обезпечение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица. Облигация с ISIN BG2100002257 е допусната до търговия на регулиран пазар (БФБ).

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансови показатели на консолидирана база

Консолидираният финансов резултат за 2025 г. е печалба в размер на 3,056 хил. лв. в сравнение с печалба в размер на 2,181 хил. лв. за предходния отчетен период - 2024 г. Финансовият резултат за 2025 г. се разпределя, както следва: за Групата е отчетена печалба в размер на 3,056 хил. лв., а за неконтролиращото участие - 0.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата	2025 г.	2024 г.
	хил. лева	хил. лева
Приходи от лихви	16,152	11,996
Разходи за лихви	(5,550)	(4,884)
Приходи и разходи от такси и комисиони, нетно	2,791	2,276
Загуби от операции за чуждестранна валута	(16)	(15)
Приходи от договори с клиенти и от оперативен лизинг	5,817	6,367
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	(1,298)	(834)
Други приходи, нетно	1,722	1,699
Административни разходи	(16,143)	(14,216)
Печалба преди данъци	3,475	2,389
Разходи за данък върху дохода	(419)	(208)
Печалба от продължаващи дейности	3,056	2,181
Загуба от преустановени дейности	-	-
Нетна печалба за годината	3,056	2,181

Консолидираните приходи се формират от различните направления на бизнес на подхолдинга, а именно: приходи от финансов и оперативен лизинг, краткосрочен наем на автомобили и продажба на употребявани автомобили, разпределението на които е показано в следващата графика.



Наблюдаваното изменение се обуславя от следните фактори:

- През отчетния период общите приходи от различните направления на бизнеса са в размер на 27,481 хил. лв спрямо 22,338 хил. лв в към 31.12.2024 г.
- Финансов лизинг – В абсолютна стойност приходите от финансов лизинг са в размер на 19,944 хил. лв. спрямо 14,272 хил. лв. към 31.12.2024 г.
- Оперативен лизинг – към 31.12.2025 г. техният размер е 5,179 хил. лв
- Продажба на употребявани автомобили – В абсолютна стойност те са в размер на 2,358 хил. лв.

Консолидирано финансово състояние

Активи

АКТИВИ	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.
	хил. лева	изменение %	хил. лева
Нетекущи активи	81,791	21.67%	67,226
Вземания по лизингови договори	55,930	32.71%	42,146
Предоставени заеми	1,600	125.67%	709
Дълготрайни материални и нематериални активи	18,590	-0.81%	18,741
Финансови активи по амортизирана стойност	5,510	-	5,510
Отсрочени данъчни активи	151	32.27%	110
Репутация	10	-	10
Текущи активи	43,129	18.94%	36,260
Пари и парични еквиваленти	3,305	-5.97	3,515
Вземания по лизингови договори	32,574	27.48%	25,553
Финансови активи по амортизирана стойност	56	-	56
Търговски и други вземания	1,878	-5.15%	1,980
Предоставени заеми	539	64.83%	327
Стоки	2,553	-16.38%	3,053
Други активи	2,224	25.23%	1,776
ОБЩО АКТИВИ	124,920	20.71%	103,486

Към 31.12.2025 г. активите на Групата са в размер на 124,920 хил. лв. спрямо 103,486 хил. лв. към края на предходния отчетен период.

Пасиви и Собствен капитал

ПАСИВИ	31.12.2025 г.		31.12.2024г.
	хил. лева	Изменение %	хил. лева
Собствен капитал	16,586	22.61%	13,527
Акционерен капитал	6,827	-	6,827
Резерви от вливане	(10,082)	-	(10,082)
Резерви от преизчисление на чуждестранна дейност	17	21.43%	14
Общи резерви	2,095	-	2,095
Финансов резултат за периода	3,056	40.12%	2,181
Неразпределена печалба	15,093	16.89%	12,912
Неконтролиращо участие	(420)	-	(420)
Нетекущи пасиви	72,326	25.61%	57,580
Банкови заеми	46,926	40.85%	33,317
Задължения по лизингови договори и други заеми	6,816	-11.08%	7,665
Задължения по облигационни заеми	13,945	8.41%	12,863
Задължения по търговски заеми	3,104	39.82%	2,220
Задължения към доставчици и клиенти	-	-100%	24
Данъчни задължения и други задължения	1,375	0.51%	1,368
Отсрочени данъчни пасиви	160	30.08%	123

Текущи пасиви	36,008	11.21%	32,379
Банкови заеми	25,256	33.83%	18,871
Задължения по лизингови договори и други заеми	3,008	12.66%	2,670
Задължения по облигационен заем	4,082	-38.93%	6,684
Задължения по търговски заеми	383	-57.87%	909
Задължения към доставчици и клиенти	1,297	-14.50%	1,517
Данъчни и други задължения	1,982	14.70%	1,728
Общо ПАСИВИ	108,334	20.43%	89,959

Към 31.12.2025 г. собственият капитал е в размер на 16,586 хил. лв. като към 31.12.2024 г. е бил в размер на 13,527 хил. лв.

Към края на отчетния период пасивите на Групата са в размер на 108,334 хил. лв. спрямо 89,959 хил. лв. към 31.12.2024 г.

КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

		2025		2024	
		Сума	размер	Сума	размер
		(хил. лв)	коэф.	(хил. лв)	коэф.
Показатели за рентабилност					
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	финансов резултат, след данъци	3,056	0.11	2,181	0.09
	общо приходи от дейността	27,481		23,267	
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	финансов резултат	3,056	0.18	2,181	0.16
	собствен капитал	16,586		13,527	
Коефициент на рентабилност на пасивите	финансов резултат	3,056	0.03	2,181	0.02
	пасиви	108,334		89,959	
Коефициент на рентабилност на активите	финансов резултат	3,056	0.02	2,181	0.02
	сума на актива	124,920		103,486	
Показатели за ефективност					
Коефициент на ефективност на разходите	приходи	27,481	1.13	23,267	1.11
	разходи	24,425		20,878	
Коефициент на ефективност на приходите	разходи	24,425	0.89	20,878	0.90
	приходи	27,481		23,267	

Показатели за ликвидност

		2025	размер	2024	размер
		Сума	коэф.	Сума	коэф.
		(хил. лв)		(хил. лв)	
Коефициент на обща ликвидност	краткотрайни активи	43,129	1.20	36,260	1.12
	краткосрочни задължения	36,008		32,379	
Коефициент на бърза ликвидност	кратк.вземания+кратк. инв.+парични средства	40,576	1.13	33,207	1.03
	краткосрочни задължения	36,008		32,379	
Коефициент на незабавна ликвидност	кратк.вземания+парични средства	40,576	1.13	33,207	1.03
	текущи задължения	36,008		32,379	
Коефициент на абсолютна ликвидност	парични средства	3,305	0.09	3,515	0.11
	текущи задължения	36,008		32,379	
Показатели за финансова автономност					
Коефициент на финансова автономност	собствен капитал	16,586	0.15	13,527	0.15
	пасиви	108,334		89,959	
Коефициент на задлъжнялост	пасиви	108,334	6.53	89,959	6.65
	собствен капитал	16,586		13,527	
Коефициент на рентабилността на собствения капитал (СК)					
Коефициент на рентабилността на СК	Печалба/загуба принадлежаща на собствениците на капитала на Компанията-майка	3,056	0.18	2,181	0.16
	собствен капитал	16,586		13,527	
Коефициент на рентабилност- та на активите	Финансов резултат преди данъци	3,475	0.03	2,389	0.02
	Общо активи	124,920		103,486	

III. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на финансирането, която дружествата в Групата използват за дейността си, да се увеличи. При кредити с фиксирана лихва, в случай на понижение на лихвените нива в икономиката е възможно Групата да не успее да осигури ресурс при наличните по-ниски нива и да продължи да плаща по-високи лихви в сравнение с конкурентите си.

По отношение на кредити с плаваща лихва, при понижаване на пазарните лихвени нива съответно ще се понижи и лихвата, която Групата дължи по кредитите си. Лихвен риск за кредити с плаваща лихва съществува и при повишаване на пазарните нива, когато ресурсът, използван от Групата, ще се оскъпи.

Групата управлява Лихвеният риск чрез диверсификация на източниците на финансиране и чрез договаряне на своите вземания и задължения с плаващ лихвен процент. По този начин при повишаване на пазарните нива, задълженията на Групата по обслужването на дългосрочен дълг ще се повишат, но ще се повишат и приходите от лихви от клиентите по договори за финансов лизинг.

ЛИКВИДЕН РИСК

Това е рискът Групата да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падежиращи плащания към свои кредитори. Оценката на този риск означава постоянно и цялостно наблюдение, анализ и прогнозиране на паричните потоци. Групата ефективно управлява ликвидността чрез осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез постъпленията си от основната дейност.

ВАЛУТЕН РИСК

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. В Румъния и Македония курсовете на валутите се определят от пазарните условия, като Централните Банки на държавите единствено интервенират и балансират краткосрочните флукуации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона (България, Румъния и Македония) може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на една компания се формират в различни валути.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск е риска от загуба в резултат на неспособността на крайните клиенти, използващи услугите на дружествата от Групата, да изплатят задълженията си изцяло.

Групата е изложена на кредитен риск, а именно рискът крайният клиент по договор да изпадне в невъзможност да заплати изцяло своите задължения на датите на дължимите плащания. Дружествата част от Групата управляват равнищата на кредитен риск, като правят индивидуална преценка за нивото на риска по отношение на всеки един клиент.

Осигуряването на структуриран подход в процеса на проверка и анализ на платежоспособността на клиентите, е основният фактор за постигане на баланс между развитието на бизнеса /продажбите/ от една страна и цялостната експозиция и управление на риска от друга.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове действат извън Групата, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска, тъй като са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

Макроикономически риск

Макроикономическият риск е рискът от сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби от икономическите субекти и др. Тези сътресения включват глобалните икономически и бизнес условия, колебанията в националните

валути, политическите събития, промяна на законодателства и регулаторни изисквания, приоритетите на националните правителства и др.

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб ще бъдат от основно значение за развитието на бизнеса на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Наличие в България на неблагоприятни макроикономически условия включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството/Групата, финансовото състояние и/или резултатите от дейността или очаквания растеж на Групата.

Съгласно последната макроикономическа прогноза на Европейската Комисия за България от ноември 2025, темпът на растеж на БВП на страната да намалява плавно през 2026 и 2027 до 2,7% и 2,1% съответно, в сравнение с 3% през 2025. В същото време се очаква инфлацията да остане стабилна на нива от около 3,5% за периода 2025-2027.

Източник:https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-member-states/country-pages/bulgaria/economic-forecast-bulgaria_en

Ръководството на групата „И Ел Джи“ АД се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и при необходимост да разработва мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Групата не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Групата.

На 12.04.2025 г. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива.

Рейтингът на България е подкрепен от силната външна и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Също така, Fitch Ratings отбелязват, че ниската производителност на труда и неблагоприятната демография имат възпиращ ефект върху потенциалния растеж в дългосрочен план. Рейтинговата агенция отбелязва, че нестабилната политическа среда, която се наблюдаваше през последните години, повлия на изпълнението на реформите.

Положителната перспектива отразява перспективите за приемане на еврото, които биха довели до допълнително подобряване на външните показатели.

През февруари 2025 г. България подаде искане до Европейската комисия и Европейската централна банка за извънредни конвергентни доклади след изпълнение на всички номинални Маастрихтски критерии, включително критерия за ценова стабилност. Докладите вероятно ще бъдат публикувани в началото на юни и ако оценката е положителна, това ще позволи на България да приеме еврото от януари 2026 г. Рейтинговата агенция отбелязва, че намира като цяло приемането на еврото в подкрепа на рейтинга.

Fitch Ratings ревизира нагоре прогнозата си за растеж на БВП за 2025 г. на 3.1% от 2.5% през октомври 2024 г., поради по-силния растеж през предходната година и подобрената вътрешна политическа ситуация. Силният номинален ръст на заплатите ще продължи да подкрепя потреблението. Рейтинговата агенция

отбелязва, че, въпреки че остават предпазливи по отношение на капацитета и темповете на изпълнение на реформите, очаква средствата от ЕС да се увеличат и да подкрепят инвестиционната дейност.

Рейтинговата агенция очаква инфлацията според ХИПЦ да бъде средно 3.9% през 2025 г. спрямо 2.6% през 2024 година. Fitch Ratings не очаква инфлацията да попречи на влизането на България в еврозоната. Те прогнозира намаляване на инфлацията до 3% през 2026 година.

Рейтинговата агенция изчислява, че дефицитът на сектор „Държавно управление“ ще се увеличи до 2.8% от БВП през 2024 г. от 2% през 2023 г., отразявайки по-високите разходи за заплати и социални плащания. Fitch Ratings прогнозира бюджетен дефицит от 2.7% през 2025 г., отразявайки по-нататъшно увеличение на заплатите в публичния сектор, доставките на военно оборудване (0.5% от БВП) и предвидените мерки за увеличаване на приходите. Агенцията очаква дефицитът да намалее до 2.4% през 2026 г., поради допусканията им за по-високи разходи за отбрана и по-ниските очаквани средства от ЕС.

Фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга, са: Потвърждение, че България е изпълнила критериите за конвергенция, както и по-голяма сигурност по отношение на вероятния момент за приемане на еврото и подобряване на потенциала за растеж.

Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга, са: Липса на напредък в присъединяването към еврозоната поради подновена политическа нестабилност или неизпълнение на критериите за конвергенция и по-слаби перспективи за икономически растеж.

Източник: www.minfin.bg

На 24.05.2025 международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава положителна.

Рейтинговата агенция смята, че България е на път да се присъедини към еврозоната в началото на следващата година. Към април 12-месечната средна инфлация е 2,7%, което означава, че България ще изпълни критерия за ценова стабилност за присъединяване към еврозоната. Официалната оценка на съответствието ще бъде включена в конвергентните доклади на ЕК и ЕЦБ, които ще бъдат публикувани на 4 юни 2025 година. Окончателното решение за членство ще бъде на Еврогрупата и Съвета на ЕС, което S&P Global Ratings очаква да бъде обявено през юли.

Въпреки рисковете, икономиката на България показва относителна устойчивост, като външната търговия с услуги продължава да отчита излишъци над 7% от БВП. Директната търговска експозиция към САЩ е по-малка от 4% и затова S&P Global Ratings смятат, че ефектът от американските мита върху Европа ще засегне България предимно индиректно, чрез намалено търсене от най-големите ѝ търговски партньори – по-специално Германия и Румъния.

Амбицията за присъединяване към еврозоната осигури важна политическа опора за стриктно фискално управление, особено във времена на политическа нестабилност. Настоящият бюджет и фискални планове целят дефицити до 3% от БВП през следващите три години, което изглежда постижимо. Държавният дълг остава умерен, като дългът, нетно от ликвидните активи, е под 30% от БВП до 2028 година.

S&P Global Ratings отчитат, че могат да повишат рейтинга, ако България стане член на еврозоната. Според тях членството би било от полза за достъпа на България до капиталовите пазари и ефективността на паричната политика.

S&P Global Ratings биха ревизирали перспективата пред рейтинга на стабилна, ако перспективата за присъединяване на България към еврозоната стане по-малко вероятна. Това може да се случи, ако има още един продължителен период на политическа криза или ако например инфлационният натиск се появи отново.

Източник: www.minfin.bg

На 11.07.2025 с извънредни рейтингови действия международните рейтингови агенции Fitch Ratings и S&P Global Ratings повишиха дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута на 'BBB+' със стабилна перспектива, което е най-високата степен от инвестиционните рейтинги от средния клас. Официалното решение на Съвета на Европейския съюз за присъединяването на България към еврозоната, считано от 1 януари 2026 г., е водещият фактор за повишението на рейтинга на страната.

В обосновката за рейтинговото действие, агенция S&P Global Ratings отбелязва, че България ще бъде облагодетелствана от надеждната парична политика на ЕЦБ и развитите капиталови пазари на паричния съюз, а валутният риск ще намалее значително. Счита, че членството на България в ЕС и предстоящото присъединяване към еврозоната продължават да осигуряват на страната осъществяването на важни политики. Краткосрочните перспективи за растеж на България са оценени като стабилни. Прогнозата е, че икономиката ще нарасне с 2,4% в реално изражение през 2025 г. и средно с 2,8% до 2028 г. Частното потребление ще бъде основният двигател на растежа, подкрепено от високия ръст на реалните заплати поради затегнатия пазар на труда.

Рейтинговата агенция Fitch Ratings разглежда приемането на еврото като положително за рейтинга, като приемането в еврозоната ще предостави на държавния дълг статут на резервна валута, ще укрепи рамката на паричната политика, ще намали транзакционните разходи, ще елиминира валутно-курсния риск за фирмите и домакинствата и ще открие допълнителни възможности за външно финансиране. Българските банки също ще имат достъп до ликвидните улеснения на ЕЦБ.

Fitch очаква реален растеж на БВП от 2,8% през 2025 г., непроменен спрямо 2024 г., тъй като несигурността около световната търговия се компенсира от подобрената вътрешнополитическа ситуация. Силният растеж на номиналните заплати, съчетани с увеличение на потреблението преди влизането в еврозоната ще подкрепят стабилните разходи на домакинствата. Fitch Ratings прогнозира реален растеж на БВП от 2,5% през 2026 г., с възможности за допълнително нарастване, свързани с приемането на еврото.

Източник: www.minfin.bg

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху икономическата група на И Ел Джи АД изразяващо се във възможностите за финансиране на Групата. В случай на понижаване на кредитния рейтинг на България, вследствие на нестабилно управление на страната, може да има отрицателно влияние върху Групата и върху цената на финансиране, освен в случай, че заемните и споразумения са с фиксирани лихви.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява възможността възвръщаемостта на Дружеството в направените инвестиции в реално изражение да се различава значително от очакваната такава. Този риск оказва влияние и на покупателната способност на клиентите, което би намалило обема от дейност на компаниите. По данни на НСИ средната годишната инфлация за декември 2025 г. се е повишила до 4.6% спрямо 2.4% през декември

2024 г. (измерена с индекса на потребителските цени (ИПЦ)). По данни на НСИ през декември 2025 г. месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г. е 5.0%. Средногодишната инфлация за периода януари 2025 - декември 2025 г. спрямо периода януари 2024 - декември 2024 г. е 4.6%.

Източник: www.nsi.bg

Политически риск

Политическият риск е възможността икономическата дейност на дадена държава или сектор да бъде засегната от решенията на правителството.

Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите.

Сред политическите рискове са успешното продължаване на интегрирането на България в Европейския Съюз (ЕС).

След приемането на страната ни в ЕС в началото на 2007 г., бяха наложени икономически реформи, в името на интеграцията на страна ни в Европейски Съюз. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи, с цел въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС в икономически, политически, социален, юридически, финансов план.

Към настоящия момент политическата обстановка в България не е особено стабилна. Тази нестабилност се прояви през април 2021 г. от когато страната е изправена пред невъзможност да сформира редовно и стабилно правителство. През януари 2025 беше сформирано редовно правителство. Към датата на изготвяне на настоящия отчет отново имаме правителство в оставка и предстоящи предсрочни избори.

Въпреки водената до момента стабилна политика, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия, което може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството и неговата група. Въпреки политическата и икономическа несигурност, България поучи положителен конвергентен доклад за присъединяване към еврозоната от 01.01.2026. В резултат на това основните рейтингови агенции повишиха кредитния рейтинг на страната. Тези фактори допълнително допринасят за политическата стабилност и подобряват перспективите за икономическо развитие на страната. Еврото беше успешно въведено в страната на 01.01.2026, фактор, който се очаква да допринесе за икономическата стабилност на страната.

Систематични рискове, свързани с усложнена международна обстановка

Стартиралата на 28 февруари 2024 г. военна операция в Иран от страна на Израел и Съединените Американски Щати предизвика широк международен отзвук и засегна международните енергийни пазари. Очакването е военната операция да се отрази негативно на международната икономика, най-вече чрез повишаване на цените на енергоносителите и последващо завишаване на общата инфлацията.

Това поражда необходимостта Дружеството да анализира, базирайки се на текущо разполагаемата информация, потенциалния ефект върху своето финансово състояние и в частност върху използваните модели за определяне на очаквани кредитни загуби на финансови активи, съгласно изискванията на МСФО 9. На база извършения анализ, и при отчитане на събираемостта на вземанията си в периода след началото на военната операция, додатата на изготвяне на настоящия финансов отчет, Ръководството на Дружеството счита, че в краткосрочен план не са налични индикации за влошаване на кредитното качество на контрагентите, както и че към настоящия момент не са налице основания за промяна на модела за калкулиране на очаквани кредитни загуби, включително и поради липсата на достатъчно надеждни данни. Дългосрочните перспективи и потенциални ефекти върху събираемостта и кредитното качество на разчетите са обект на постоянен мониторинг и актуализация от страна на Ръководството.

Систематични рискове, свързани с регулации, засягащи климатичните промени

Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети, както и не оказва пряко влияние върху околната среда водните екосистеми и биоразнообразието.

Групата не притежава нетекущи активи, за които тестовете за обезценка и оценка на полезния живот биха били повлияни от регулаторни промени свързани с климата.

Групата също така се ангажира да намали въглеродния отпечатък на своите служители като стимулира намаляване на използваната хартия и чрез оптимално регулиране на температурата в офис помещенията. Насърчава се разделното събиране на пластмасови и стъклени консумативи, осигурен е достъп до чиста филтрирана питейна вода за всички служители, водещо до намаляване на консумацията на вода в пластмасови бутилки.

Като емитент на ценни книжа дружеството-майка „И Ел Джи“ АД оценява и риска върху репутацията на Групата. В тази връзка се разработват стратегии за дигитализиране на дейността на дружествата в групата, в това число обмяна на документи с клиенти, което ще намали значително разходът на хартия

IV. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Компаниите в Групата специализират в сферата на финансов и оперативен лизинг, рент-а-кар услуги и продажба на употребявани активи. Следвайки пазарните тенденции и създадената вътрешно-групова синергия, Дружествата успяха да запазят позиции на пазара, на който оперират.

През последните години статистиката за лизингова дейност в България показваше стабилен ръст в новия бизнес на сегментите Финансов лизинг на леки автомобили и на товарни и лекотоварни автомобили, в които оперират Дружествата И Ел Джи Финанс ЕАД и Амиго Финанс ЕООД

И Ел Джи Финанс ЕАД стартира дейност през април 2018 г. Под търговска марка Amigo Leasing. Създаването на Компанията бе обусловено от силното търсене на употребявани автомобили в България. В началото на второ тримесечие на 2022 г. И Ел Джи Финанс ЕАД се ребрандира под името UPLEASE като постави акцент върху клиентите с доказан доход. Дружеството се пренасочи към финансиране на нови и употребявани автомобили с възраст до 10 години. Фокус на компанията е позиционирането ѝ във финансирането на автомобили в по-висок ценови сегмент. UPLEASE предлага изцяло дигитално кандидатстване на лизинг, автоматично одобрение до минути и онлайн сключване на договор. Всеки клиент получава индивидуална оферта спрямо клиентския си профил. Поставените пред дружеството цели за 2026 година са:

- осигуряване на достатъчно финансиране за безпроблемно осъществяване на дейността – увеличаване на съществуващите лимити и срокове на действие, привличане на средства от други институции;
- увеличаване на нивата на нов бизнес при повишаване на маржа на средната лихва на финансиране, като се запазят разумните нива на риск.
- дигитализация на процеса по кандидатстване, одобрение и подписване на договори за лизинг.
- увеличаване на броя на партньорствата и териториалното присъствие на компанията.
- засилване на разпознаваемостта на бранда Uplease внедряване на нов софтуер за дейността на дружеството

Амиго Финанс ЕООД стартира дейност през април 2016 г. Под бранда Mogo Bulgaria, предоставяйки финансов и обратен лизинг на употребявани автомобили. От създаването си Дружеството е успяло да създаде клонова мрежа, покриваща голяма част от регионалните центрове в страната, да спечели доверие то на над 12,000 клиента и да формира лизингов портфейл с добро качество.

През 2026 г. дружеството ще продължи да следва стратегия за устойчив растеж, съчетаваща разширяване на пазарното присъствие с поддържане на разумен рисков профил.

Основните цели включват:

- Увеличаване на обемите на новия бизнес и на лизинговия портфейл, при запазване на балансиран подход към кредитния риск;

- Затвърждаване позиционирането на „Amigo Leasing“ като водещ бранд в сегмента на лизинга на употребявани активи;
- Развитие и оптимизация на партньорската мрежа, с фокус върху дилъри на употребявани автомобили;
- Поддържане на високо качество на портфейла, чрез контрол на нивата на просрочие и ефективно управление на риска;
- Внедряване на решения, базирани на изкуствен интелект (AI), с цел повишаване на оперативната ефективност и подобряване на процесите по оценка и обслужване на клиенти.

Включването на София Моторс ЕООД в лизинговия подхолдинг И Ел Джи ЕАД позволява на Групата да предложи по – голяма гама от продукти и услуги и да използва ефективно клиентските бази на всички компании за реализирането на по-добри финансови резултати

През 2026 година ръководството на Дружеството очаква умерено и устойчиво нарастване на лизинговия портфейл, разширяване на клиентската база и засилване на присъствието в сегмента на корпоративните клиенти с оглед изграждане на дългосрочни договорни отношения и стабилни партньорства.

Развитето на дейността на Дружеството ще бъде съобразено с пазара, конкурентната среда, като ще запазим фокус върху ефективното управление на риска, устойчив ръст на приходите, запазване на добра ликвидна позиция, стабилна рентабилност и качеството на портфейла. Ще продължим усилията си в оптимизация на оперативните процеси, подобряване на клиентското обслужване, включително чрез внедряване на дигитални решения.

С оглед гореизложеното основните цели за текущата година са:

- Утвърждаване на брандовете Simpl и R2Go чрез предлагане на гъвкави лизингови решения съобразени с профила на клиентите
- Разширяване на автопарка с приоритет предлагане на електрически и хибридни автомобили.
- Продължаваме работата си с крайни клиенти чрез онлайн каналите ни и дългогодишните ни партньорствата с доставчици на нови автомобили и автокъщи за малко употребявани коли.
- Подобряване на вътрешните процеси чрез въвеждане на дигитални инструменти за управление и обслужване на лизинговите договори

Основната дейност на „Казам България“ ЕАД е продажбата на автомобили втора употреба с гарантиран произход и пълна сервизна история, сертифицирани от DEKRA. Компанията е свързана с продажба на автомобили, върнати от лизинг, рент-а-кар и „buy-back“. С цел предлагане на по-голяма палитра автомобили като марки и ниво на оборудване, експерти от Дружеството избират автомобили и участват в международни търгове от утвърдени доставчици.

През 2026 г. дружеството ще насочи усилията си към постигане на положителен финансов резултат, като фокусът ще бъде поставен върху две основни направления – оптимизиране на структурата на разходите и разширяване на продуктово предлагане, свързано с вноса на автомобили по поръчка от Европа.

Оптимизиране на структурата на разходите:

Ръководството на Казам България ще предприеме последователни действия за подобряване на оперативната ефективност на дружеството чрез задълбочен преглед и реструктуриране на основните разходни пера. Ще бъдат идентифицирани възможности за намаляване на постоянните разходи, оптимизация на процесите по придобиване, подготовка и реализация на автомобилите, както и по-ефективно използване на наличните ресурси.

Особено внимание ще бъде отделено на автоматизацията на вътрешните процеси и въвеждането на дигитални решения, които ще позволят на екипа да работи по-производително и да фокусира усилията си върху дейности с висока добавена стойност. Целта е поддържане на високо качество на услугата при подобрена разходна ефективност.

Разширяване на продукта по внос на автомобили от Европа:

Паралелно с мерките за разходна оптимизация, дружеството ще разшири значително продукта, свързан с внос на автомобили по поръчка. Този сегмент има висок потенциал за растеж, като през последните години все повече клиенти предпочитат тази форма на покупка на автомобил. По високия дял на този тип продажби ще донесе и по-високи приходи от съпътстващи услуги по предоставяне на лизинг и застрахователни услуги.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

С решение на Съвета на директорите от 11.02.2026 г. е променен предмета на дейност на Амиго Финанс ЕООД, както следва: Финансов лизинг, гаранционни сделки, придобивания на вземания по кредити или дейност, представляваща друга форма на финансиране (фактуринг, форфетинг и други) във връзка с кредити, придобиване на дялови участия в кредитни и финансови институции и отпускане на кредити със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства, внос и покупко – продажба на моторни превозни средства, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена от закона.

Закон за въвеждане на еврото в Република България

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутирането на началните салда към 1 януари 2026г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Военен конфликт в Иран

През февруари започна въоръжен конфликт на територията на Иран, който доведе до повишена геополитическа несигурност в региона и до колебания на международните енергийни пазари. Посоченото събитие е оценено от Ръководството като некоригиращо събитие по смисъла на МСС 10 „Събития след края на отчетния период“, тъй като не предоставя допълнителни доказателства за условия, съществували към датата на баланса. Към датата на одобряване на финансовите отчети за публикуване, ръководството е анализирано наличната информация относно потенциалното въздействие върху дейността на Дружеството.

Към момента на одобряване на финансовите отчети не е възможно надеждно да се оценят ефектите върху бъдещите финансови резултати на Дружеството. Ръководството продължава да следи развитието на ситуацията и ще предприеме необходимите действия при промяна на пазарните условия.

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития след датата на годишния консолидиран финансов отчет.

VI. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружествата в Групата не извършват самостоятелна научно-изследователска и развойна дейност.

VII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Дружествата в Групата не извършват дейност, оказваща негативно влияние върху околната среда.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.

През 2025 г. И Ел Джи АД не е изкупувал и не е прехвърлял собствени акции, съответно не притежава собствени акции.

2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Към 31.12.2025 и 31.12.2024 г. И Ел Джи АД не притежава собствени акции.

3. Информация за размера на възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите на И Ел Джи АД.

От И Ел Джи АД:	Нетни изплатени възнаграждения в хил.
	лв.
Асен Емануилов Асенов	2,408
Ивайло Емилов Петков	2,408
Николай Христов Киневски	2,408

Членовете на Съвета на директорите са назначени по договор за управление или трудов договор. Не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период. Не са налице условни или разсрочени възнаграждения.

„И Ел Джи“ АД не заделя суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите.

4. Притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на И Ел Джи АД.

5. Права на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на И Ел Джи АД могат да придобиват свободно облигации на Дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

В полза на управителните органи, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от Дружеството.

6. Участие на членовете на съвета в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Асен Емануилов Асенов, Председател на Съвета на директорите – участия към 31.12.2025 г.

- ◆ „И Ел Джи“ АД, ЕИК 202304242 – Председател на СД и Изпълнителен директор
- ◆ „София Моторс“ ЕООД, ЕИК 175104206 – Управител
- ◆ „И Ел Джи Финанс“ ЕАД, ЕИК 204695366 – Член на СД
- ◆ „Изгрев 5“ ЕООД, ЕИК 202857360 – ЕСК и Управител
- ◆ „Рентроникс“ АД, ЕИК 207320948 – Акционер, член на СД и изпълнителен директор
- ◆ „ФОРЕСТ ПАРК 4“ ООД, ЕИК 206260747 – Съдружник и Управител
- ◆ „Креди Уан“ ООД, ЕИК 207857574 - Управител
- ◆ „Амиго Финанс“ ЕООД, ЕИК 204009205 – Управител
- ◆ „И Ел Джи Кепитъл“ АД, ЕИК 206930208 – Изпълнителен директор и Акционер
- ◆ Евролийз Ауто ИФН АД, Румъния, Букурещ, J23/1405/2012 (прекратена дейност) - Представяващ
- ◆ Спортен клуб по лека атлетика „Свети Георги“, ЕИК 205364885 – член на УС

- ◆ „Казам България“ ЕАД, ЕИК 200288848 – Изпълнителен директор и член на СД
- ◆ „Аддит Тех“ ЕООД, ЕИК 207791373 – Управител

Ивайло Емилов Петков, Изпълнителен директор – участия към 31.12.2025 г.

- ◆ „Рънинг Зоун“ ООД, ЕИК 202846410 – Съдружник и управител
- ◆ „Делмока“ ООД, ЕИК 200847008 – Съдружник
- ◆ „Рентроникс“ ООД, ЕИК 207320948 – Акционер и Член на СД
- ◆ „И Ел Джи“ АД, ЕИК 202304242 – Изпълнителен член на СД
- ◆ „Казам България“ ЕАД, ЕИК 200288848 – Изпълнителен директор
- ◆ „И Ел Джи Финанс“ ЕАД, ЕИК 204695366 – Член на СД и Изпълнителен директор
- ◆ „И Ел Джи Кепитъл“ АД, ЕИК 206930208 – Член на СД и акционер
- ◆ „Геми Инвест“ ООД, ЕИК 207570720 – Съдружник и управител
- ◆ Спортен клуб по лека атлетика „Свети Георги“, ЕИК 205364885 – член на УС
- ◆ Ер Зет Пърформанс ООД, ЕИК 208672757 – Съдружник и управител

Николай Христов Киневски, Заместник председател на Съвета на директорите - участия към 31.12.2025 г.

- ◆ "ЕВРОЛИЙЗ ТАКСИ" ЕООД, ЕИК 175232145 – Управител
- ◆ "АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ" ЕАД, ЕИК 175248523 - Изпълнителен директор и член на СД
- ◆ "Фаст Пей ХД" АД, ЕИК 202200392, Член на Съвета на директорите
- ◆ "Булвария" ЕООД, ЕИК 813102397, Управител
- ◆ "АВТО ЮНИОН СЕРВИЗ" ЕООД, ЕИК 121421014, Управител
- ◆ "АВТО ЮНИОН" АД, ЕИК 131361786 – Изпълнителен директор
- ◆ "БАСКЕТБОЛЕН КЛУБ "СВЕТИ ГЕОРГИ"" Сдружение, ЕИК 205364821 – Член на УС
- ◆ Сдружение „Спортен клуб по лека атлетика Свети Георги“, ЕИК 205364885 – Член на УС
- ◆ "ОБЕДИНЕН СПОРТЕН КЛУБ "СВЕТИ ГЕОРГИ"" Сдружение, ЕИК 205461104 – Управител
- ◆ "МНОГОСПОРТОВ УЧЕНИЧЕСКИ КЛУБ КЪМ ЧАСТНО СРЕДНО УЧИЛИЩЕ "СВЕТИ ГЕОРГИ"" Сдружение , ЕИК 205537554 – Член на УС
- ◆ "КЛУБ ЗА ПЛУВНИ СПОРТОВЕ "СВЕТИ ГЕОРГИ"" Сдружение, ЕИК 205364604 – Член на УС
- ◆ "ПАУЪР ЛОДЖИСТИКС" ЕАД , ЕИК 175227641 – Изпълнителен директор и ЕСК
- ◆ „Казам България“ ЕАД, ЕИК 200288848 – Член на СД
- ◆ „Соларис Линк ЕАД“, ЕИК 207956558 - Член на Съвета на директорите
- ◆ “Скилас” ЕООД, ЕИК 205543112 – Управител
- ◆ „Крита 10“ ЕООД, ЕИК 207865126 – Управител
- ◆ „Баланс Кепитъл“ ЕООД, ЕИК 207952111 – Управител
- ◆ „БД Грийн“ ЕООД, ЕИК 207311917 – Управител
- ◆ НАТУРИКА ЕАД, ЕИК 200114041 – член на СД

7. Сключени през 2025 г. договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с Дружеството от членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Брой заети лица

Към 31.12.2025 г. в Дружествата в Групата са назначени 105 служители. Групата не наема временно заети лица.

IX. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВАТА В ГРУПАТА

Към 31.12.2025 г. Казам България ЕАД има 10 регистрирани клона на територията на страната:

1. Казам България ЕАД клон Бургас, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Генерал Скобелев” № 10, ет. 1;
2. Казам България ЕАД клон Варна, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. „Александър Дякович” № 45, вх. А;
3. Казам България ЕАД клон Дупница, със седалище и адрес на управление: гр. Дупница, ул. „Софийско шосе” № 104;
4. Казам България ЕАД клон Велико Търново, със седалище и адрес на управление: гр. Велико Търново, ул. „Поп Харитон” № 4, вх. 1, ет. 1;
5. Казам България ЕАД клон Стара Загора, със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора, „Промислена” № 5;
6. Казам България ЕАД клон Плевен, със седалище и адрес на управление: гр. Плевен, ул. „Борис Шивачев” № 14, офис 5;
7. Казам България ЕАД клон Пловдив, със седалище и адрес на управление: с. Труд, м. Герена, Карловско шосе;
8. Казам България ЕАД клон Севлиево, със седалище и адрес на управление: гр. Севлиево, ул. „Стоян Бъчваров” № 8;
9. Казам България ЕАД клон Сливен, със седалище и адрес на управление: гр. Сливен, ул. „Хаджи Димитър” № 17.
10. Казам България ЕАД клон София, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Орион” № 84.

Към 31.12.2025 г. София Моторс ЕООД има 10 регистрирани клона на територията на страната:

1. София Моторс ЕООД – клон Варна, със седалище и адрес на управление: гр.Варна, район р-н Одесос ул. Александър Дякович No 45, вх. А, ет. 1
2. София Моторс ЕООД – клон Бургас, със седалище и адрес на управление: гр.Бургас, ул. “Ген.Скобелев” № 10
3. София Моторс ЕООД – клон Сливен, със седалище и адрес на управление: гр.Сливен, ул.Хаджи Димитър №17
4. София Моторс ЕООД – клон Велико Търново, със седалище и адрес на управление: гр.Велико Търново, ул. “Поп Харитон” № 4, вх. 1, ет. 1

5. София Моторс ЕООД – клон Ямбол, със седалище и адрес на управление: гр.Ямбол, ул."Ал.Стамболийски" № 6
6. София Моторс ЕООД – клон Пловдив, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, пл. "Антон Чехов" № 4
7. София Моторс ЕООД – клон Стара Загора, със седалище и адрес на управление: гр.Стара Загора, „Промислена” № 5
8. София Моторс ЕООД – клон Благоевград, със седалище и адрес на управление: гр.Благоевград, ул. Кръстьо Асенов № 4
9. София Моторс ЕООД – клон Русе, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Духовно възраждане № 45
10. София Моторс ЕООД – клон Шумен, със седалище и адрес на управление: гр. Шумен, бул. Велики Преслав № 236

Към 31.12.2025 г. И Ел Джи Финанс ЕАД има 15 регистрирани клона на територията на страната:

1. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Варна, със седалище и адрес на управление: гр.Варна, район р-н Одесос ул. Александър Дякович № 45, вх. А, ет. 1
2. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Бургас, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. “Транспортна” №1
3. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Сливен, със седалище и адрес на управление: гр.Сливен, ул. Драгоман № 15, ет. 1, ап. 20
4. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Плевен, със седалище и адрес на управление: гр. Плевен, ул. „Борис Шивачев” № 14, офис 5
5. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Пловдив, със седалище и адрес на управление: Област Пловдив; Община Пловдив; ПК 4003; Населено място гр. Пловдив; Район р-н Северен; ул."Стефан Ботев" 18; Ет. партер;
6. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Стара Загора, със седалище и адрес на управление: гр.Стара Загора, „Промислена” № 5
7. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Севлиево, със седалище и адрес на управление: гр. Севлиево, ул. „Стоян Бъчваров” № 8
8. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Дупница, със седалище и адрес на управление: гр. Дупница, ул. Софийско шосе № 104
9. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Велико Търново, със седалище и адрес на управление: Област Велико Търново; Община Велико Търново; ПК 5000; Населено място гр. Велико Търново; ул."Поп Харитон" 4; Вход 1; Ет. 1;
10. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон София, със седалище и адрес на управление: гр.София, бул. Цариградско шосе № 115К, бл. сграда Б, ет. 8
11. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Враца, със седалище и адрес на управление: Област Враца; Община Враца; ПК 3000; Населено място гр. Враца; бул. "Христо Ботев" 67
12. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Шумен, със седалище и адрес на управление: гр. Шумен, бул."Велики Преслав" № 236
13. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Благоевград, със седалище и адрес на управление: гр. Благоевград, ул."Братя Миладинови" № 1
14. И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Добрич, със седалище и адрес на управление: гр. Добрич, ул."Отец Паисий" № 34, Бизнес Център Добрич

- 15 И Ел Джи Финанс ЕАД – клон Ямбол, със седалище и адрес на управление: гр. Ямбол, ул. "Александър Стамболийски" № 6, ет. партер

Към 31.12.2025 г. Амиго Финанс ЕООД има 17 регистрирани клона на територията на страната:

1. Амиго Финанс ЕООД – клон Варна, със седалище и адрес на управление: Област Варна; Община Варна; ПК 9027; Населено място гр. Варна; Район р-н Младост; Квартал Област Варна; Янош Хуняди 69
2. Амиго Финанс ЕООД – клон Бургас, със седалище и адрес на управление: гр.Бургас, ул. "Транспортна" № 27
3. Амиго Финанс ЕООД – клон Сливен, със седалище и адрес на управление: гр.Сливен, бул. "Бургаско шосе" № 70
4. Амиго Финанс ЕООД – клон Плевен, със седалище и адрес на управление: гр. Плевен, бул. "Данаил Попов" № 4
5. Амиго Финанс ЕООД – клон Пловдив, със седалище и адрес на управление: област Пловдив, гр. Пловдив, р-н Северен, ул. "Стефан Ботев" № 18, ет. Партер
6. Амиго Финанс ЕООД – клон Стара Загора, със седалище и адрес на управление: гр.Стара Загора, ул. "Промислена" № 5
7. Амиго Финанс ЕООД – клон Дупница, със седалище и адрес на управление гл. Дупница, Софийско шосе №104
8. Амиго Финанс ЕООД – клон Велико Търново, със седалище и адрес на управление: гр.Велико Търново ул."Цанко Церковски" № 38, ет. 1, ап. магазин 1Г
9. Амиго Финанс ЕООД – клон Враца, със седалище и адрес на управление: гр.Враца, бул. "Христо Ботев" № 67
10. Амиго Финанс ЕООД – клон Русе със седалище и адрес на управление: Област Русе; Община Русе; ПК 7000; Населено място гр. Русе; ул. Тетово 17;
11. Амиго Финанс ЕООД – клон София със седалище и адрес на управление:Община Столична; ПК 1784; Населено място гр. София; Район р-н Младост; Цариградско шосе 115К; Бл. сграда Б; Ет. 8
12. Амиго Финанс ЕООД – клон Благоевград със седалище и адрес на управление Област Благоевград; Община Благоевград; ПК 2700; Населено място гр. Благоевград; ул."Васил Мечкуевски" 14
13. Амиго Финанс ЕООД – клон Хасково със седалище и адрес на управление: Област Хасково; Община Хасково; ПК 6300; Населено място гр. Хасково; ул. Алеко Константинов №2, ет.1, обект 2.
14. Амиго Финанс ЕООД – клон Шумен със седалище и адрес на управление: Област Шумен; Община Шумен; ПК 9700; Населено място гр. Шумен; ул. "Стефан Караджа" 10;
15. Амиго Финанс ЕООД – клон Гоце Делчев със седалище и адрес на управление: Област Благоевград; Община Гоце Делчев; ПК 2900; Населено място гр. Гоце Делчев; Серес 1;
16. Амиго Финанс ЕООД – клон Пазарджик със седалище и адрес на управление: Област Пазарджик; Община Пазарджик; ПК 4400; Населено място гр. Пазарджик; ул. "Цар Шишман" 24;
17. Амиго Финанс ЕООД – клон Добрич със седалище и адрес на управление: Област Добрич; Община Добрич; ПК 9300; Населено място гр. Добрич; ул. "Отец Паисий" 34, Бизнес Център Добрич;

Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

И Ел Джи консолидира следните дружества: Казам България ЕАД, София Моторс ЕООД, Евролийз Ауто ИФН С.А., Евролийз Ауто АД, Скопие, И Ел Джи Финанс ЕАД, Амиго Финанс ЕООД. Емитент на облигации е И Ел Джи АД.

Основната дейност на емитента И Ел Джи АД е свързана с подпомагане дейностите на дъщерните му дружества, чрез предоставяне на експертна консултация в областта на управлението на оперативната дейност. Дружеството оказва съдействие на дъщерните компании при намиране на конкурентни финансови ресурси за извършване на стопанската им дейност.

Количествено и стойностно изражение относно основните категории стоки и услуги и техния дял в приходите е представен в т.ІІІ Преглед и резултати от дейността на Групата от настоящия Доклад.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

Разпределението на приходите на Групата по видове и по географски области за 2028 г. е както следва:

Географски сегмент	приходи									
	Финансов лизинг		Оперативен лизинг и Рент а кар		Други		Елиминирани		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Европа - Румъния; Македония	1,560	1,772	-	-	-	-	-	-	1,560	1,772
България	19,791	14,448	6,427	6,974	2,989	2,146	(2,843)	(1,821)	26,364	21,747
Общо	21,351	16,220	6,427	6,974	2,989	2,146	(2,843)	(1,821)	27,924	23,519

Към група "други" се включват продажби на употребявани автомобили и дейността на Дружеството-майка – И Ел Джи АД.

3. Информация за сключени съществени сделки.

Няма други сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Групата извън оповестените в раздел ІІ. ПРЕГЛЕД И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Към 31.12.2025 г. не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за И Ел Джи АД или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

Характерни са сделките, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика. Компанията отпуска заеми на дружествата от Групата с цел обратно финансиране.

Свързани лица	Основание за взаимоотношението	Вид сделка/ салдо	2025	2024
<i>собственици</i>				
И Ел Джи Кепитъл АД	Дружество-майка	Вземания по заеми, главници	-	17
		Вземания по заеми, лихви	-	1
		Приходи от лихви	8	1
		Задължение по фактури	132	-
		Разходи за консултантски услуги	300	-
Астерион България АД	собственици	Вземания по фактури	1	26
		Приходи от услуги	34	10
		Разходи за лихви	4	4
<i>дружества под общ контрол</i>				
Авто Юнион Сервиз ЕООД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Разходи материали	-	1
		Разходи за услуги	5	5
Авто Юнион ЕАД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Разходи за услуги	-	3
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Задължения по депозити	16	14
		Приходи от услуги	15	-
		Други приходи	3	1
Булвария ЕООД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Вземания по лизингови договори	341	382
		Вземания по фактури	-	1
		Приходи от услуги	7	8
		Приходи от лихви	43	29
Мотобул ЕАД	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД	Приходи от лихви по договори за лизинг	5	10
		Вземания по лизингови договори	-	94
		Разходи за услуги	-	88
		Задължения по фактури	11	47
		Приходи от услуги	3	17
		Разходи за материали	32	44
		Разходи други	-	-
Ауто Италия ЕАД – свързано лице до 04.07.2024	Под контрола на Пауър Лоджистикс ЕАД (до 04.07.2024)	Приходи от лихви по договори за лизинг	-	25
		Разходи за услуги	-	9
Рентроникс АД		Вземания по финансов лизинг	169	-
		Приходи от лихви	8	-

Условието, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

Повече информация и данни за сделките със свързани лица е представена в пояснение 32 от консолидирания финансов отчет на Групата.

През текущия отчетен период дружествата в Групата са осъществили следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Групата е придобила материални запаси по договори за лизинг в размер на 167 хил. лв. (2024 г: 526 хил. лв.).

- Групата е придобила нетекущи активи по договори за лизинг в размер на 3,540 хил. лв. (2024 г: 5,409 хил. лв.).

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През отчетния период не са настъпвали събития с необичаен характер за И Ел Джи и дружествата от икономическата му група, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

През отчетния период не са водени сделки извънбалансово. Информация за условните пасиви на Групата е представена в пояснение 33 от консолидирания финансов отчет.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Информацията за дялови участия и основни инвестиции в страната и в чужбина на И Ел Джи АД е посочена в настоящия доклад в раздел I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА И ЕЛ ДЖИ АД.

Групата отчита и дълготрайни материални и нематериални активи с балансова стойност в размер на 18,590 хил. лв., включващи основно транспортни средства.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Кредитополучател	Кредитор	Валута	Разрешен лимит	Дата	Падеж	Лихвен %	Обезпечение	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв.	Съдлъжник
София Моторс ЕООД	Юробанк България АД	BGN	1,956	24.09.2019	24.03.2026	ПРАЙМ + 1.85% /мин.2.85%	Залог на вземания и автомобили	33	Свързано лице
София Моторс ЕООД	Юробанк България АД	BGN	1,956	09.05.2022	09.09.2028	ПРАЙМ + 1%/мин. 2.	Залог на вземания и автомобили	520	-
София Моторс ЕООД	Българска банка за развитие АД	EUR	3,000	08.06.2020	30.07.2026	3М Euribor + 3%/мин. 3%	Залог на вземания и автомобили	61	Свързано лице
София Моторс ЕООД	Българо-американска кредитна банка АД	EUR	1,000	27.06.2018	20.09.2030	3М EURIBOR+3.75%/min 3.75%	Залог на вземания и автомобили	940	Свързано лице

София Моторс ЕООД	Инвестбанк АД	BGN	2,500	13.01.2025	25.11.2031	3М EURIBOR+2.75%/мин. 5.75%	Залог на вземания и автомобили	344	Свързано лице
Казам България ЕАД	Българо-американска кредитна банка АД	EUR	700	10.06.2016	20.09.2026	6М EURIBOR + 4%/мин.4.75%	Залог на вземания и автомобили	1,327	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Българо-американска кредитна банка АД	EUR	6,000	27.06.2018	20.09.2030	3М EURIBOR+3%/мин. 5%	Залог на вземания и автомобили	12,075	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Общинска банка АД	EUR	4,850	03.05.2019	20.04.2030	6m. Euribor + 2,50%/ мин. 5,00%	Залог на вземания и автомобили	8,832	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Юробанк България АД	BGN	3,912	17.05.2022	10.05.2028	ПРАЙМ + 2.25%/мин..3.25%	Залог на вземания и автомобили	1,398	-
И Ел Джи Финанс ЕАД	Българска банка за развитие ЕАД	EUR	1,850	19.07.2023	19.07.2033	6М Euribor + 2,20%/мин. 3,20%	Залог на вземания и автомобили	3,508	-
И Ел Джи Финанс ЕАД	Търговска Банка Д	EUR	5,000	07.09.2023	05.08.2031	3М Euribor +2.5%/мин. 5%	Залог на вземания и автомобили	4,872	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Токуда Банк АД	BGN	2,000	20.03.2024	20.03.2029	ОЛП +2.75%/мин. 5.0%	Залог на вземания и автомобили	1,181	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Алианц Банк България АД	EUR	500	24.06.2024	25.04.2029	1М Euribor +2.5%/min. 5.25%	Залог на вземания и автомобили	723	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Инекобанк АД	EUR	2,000	21.03.2024	17.02.2030	Fixed interest rate - 6,50%	Залог на вземания и автомобили	3,642	-
И Ел Джи Финанс ЕАД	Инвестбанк АД	BGN	2,500	13.01.2025	25.11.2026	3М Euribor +3%/min. 6	Залог на вземания и автомобили	2,348	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Алианц Банк България АД	EUR	1,000	16.04.2025	25.12.2030	1М Euribor +2.5%/min. 5.25%	Залог на вземания и автомобили	1,949	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Първа инвестиционна банка АД	BGN	5,200	04.06.2025	30.04.2030	БЛП + 1.51%/min. 5%	Залог на вземания и автомобили	3,834	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	ДСК АД	BGN	2,500	27.05.2025	31.03.2031	СДИ + 5%	Залог на вземания и автомобили	510	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Българска банка за развитие ЕАД	EUR	3,000	12.05.2025	12.05.2030	Fixed interest rate - 6,50%	Залог на вземания и автомобили	239	Свързано лице
*Амиго Финанс ЕООД	Първа инвестиционна банка АД	BGN	18,700	17.12.2021	31.12.2030	БЛП + 2.465%/мин. 5.95%	Залог на вземания и автомобили	14,975	Свързано лице
Амиго Финанс ЕООД	ИнекоБанк	BGN	1,956	21.03.2024	21.03.2029	6.5%	Залог на вземания и автомобили	1,404	-
Евролийз Ауто ДООЛ, Скопие	UNIBanka	EUR	6,000	24.12.2008	31.12.2029	9.24%	Залог на вземания и автомобили	6,249	Свързано лице
Евролийз Ауто ДООЛ, Скопие	Stopanska banka AD Skopje	EUR	1,000	11.06.2019	28.02.2026	1М EURIBOR + 7.36%/	Залог на вземания и автомобили	11	Свързано лице
И Ел Джи Финанс ЕАД	Облигационна емисия с ISIN BG2100003222	EUR	2,000	19.05.2022	19.05.2027	4.00%	Залог на вземания и автомобили	1,473	-

*Амиго Финанс ЕООД е предоставило заем на Първа инвестиционна банка АД в размер на 705 хил. лв. към 31.12.2023 г., с падеж 30.11.2028 г. и лихвен % - 5.5%.

По-голяма част от банковите кредити са гарантирани от свързани компании като съдлъжници.

Получени заеми от И Ел Джи АД

Заемодател	Заемополучател	Оригинална валута	Разрешен лимит в хил.	Дата на договора	Падеж	Лихвен %	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв.
И Ел Джи Финанс ЕАД	И Ел Джи АД	BGN	2,000	27/07/2017	27/07/2026	6.95%	2,129
И Ел Джи Финанс ЕАД	И Ел Джи АД	EUR	200	19/08/2024	19/08/2026	10.5%	98
Амиго Финанс ЕООД	И Ел Джи АД	BGN	1,000	16/05/2023	16/05/2026	9%	3
Делта Кредит АДСИЦ	И Ел Джи АД	BGN	235	23/12/2021	30/11/2026	5.50%	92
Физическо лице	И Ел Джи АД	BGN	400	02.06.2025	10.10.2027	10%	403

Заемите са необезпечени

Заемополучател	Номер на емисия	Оригинална валута	Разрешен лимит в хил.	Дата на емисията	Падеж	Лихвен %	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв.
И Ел Джи АД	ISIN BG2100041230	EUR	2,151	01/12/2023	01/12/2027	6М Euribor+ надбавка 5.5%	2,160
И Ел Джи АД	ISIN BG2100034243	EUR	5,000	29/07/2024	29/07/2029	3М Euribor+ надбавка 6.15%	9,357
И Ел Джи АД	ISIN BG2100002257	BGN	5,000	10/02/2025	10/02/2030	4%	5,031

Облигация с ISIN BG2100041230 е обезпечена със залог на вземания и залог на движими вещи по договори за финансов лизинг.

Облигация с ISIN BG2100034243 е обезпечена със залог на вземания и залог на движими вещи по договори за финансов лизинг.

Облигация с ISIN BG2100002257 има обезпечение застраховка, която да покрива главницата и дължимите лихви.

Получени необезпечени заеми от дъщерни дружества, в качеството им на заемополучатели

Заемодател	Заемополучател	Оригинална валута	Разрешен лимит в хил.	Дата на договора	Падеж	Лихвен %	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв.
И Ел Джи АД	Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие	EUR	1,000	19/07/2017	19/07/2025	4.25%	612
И Ел Джи АД	Евролийз Ауто Румъния	EUR	1,000	28/07/2010	31/07/2019	1m Euribor + 5%	- (напълно обезпечен)
И Ел Джи АД	Амиго Финанс ЕООД	EUR	2,000	29/07/2024	29/07/2029	10.5%	3,712

И Ел Джи АД	Казам България ЕАД	BGN	783	28/12/2023	28/12/2025	10.00%	59
И Ел Джи АД	И Ел Джи Финанс ЕАД	EUR	3,000	07/08/2024	07/08/2029	10.5%	5568
И Ел Джи Финанс ЕАД	Казам България ЕАД	EUR	200	13/08/2024	13/08/2026	11.5%	76
Старком Холдинг АД	Евролийз Ауто Румъния	EUR	80	2018	31/12/2025	6.00%	184
Физическо лице	София Моторс ЕООД	BGN	200	15/09/2023	15/09/2026	3.5%	126
Физическо лице	София Моторс ЕООД	BGN	90	18/01/2024	18/01/2027	3.5%	57
Физическо лице	Амиго Финанс ЕООД	BGN	300	27/07/2022	31/12/2026	10.00%	300
Физическо лице	Амиго Финанс ЕООД	BGN	500	08/05/2024	08/05/2027	10.00%	500
Физическо лице	Амиго Финанс ЕООД	BGN	650	03/12/2024	03/12/2027	10.00%	650

Допълнителна информация за насрещни заеми между Дружеството и неговите дъщерни дружества, не представена в тази точка, е представена в т. 9 по -долу

9. Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като цели.

Предоставени заеми от И Ел Джи

Заемодател	Заемополучател	Оригинална валута	Разрешен лимит в хил.	Дата на договора	Падеж	Лихвен %	Характер на взаимоотношенията между контрагентите	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв.	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв. - главница	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв. - лихва
И Ел Джи АД	Евролийз Ауто ДООЕЛ, Скопие	EUR	1,000	19/07/2017	19/07/2026	4.25%	Дъщерно дружество	612	587	25
И Ел Джи АД	Амиго Финанс ЕООД	EUR	2,000	29/07/2024	29/07/2029	10.5%	Дъщерно дружество	3,712	3,712	-
И Ел Джи АД	Казам България ЕАД	BGN	783	28/12/2023	28/12/2026	10%	Дъщерно дружество	59	33	26
И Ел Джи АД	Евролийз Ауто Румъния	EUR	1,000	28/07/2010	31/07/2019	1m Euribor + 5%	Дъщерно дружество	- (напълно обезценено)	-	-
И Ел Джи АД	И Ел Джи Финанс ЕАД	EUR	3,000	07/08/2024	29/07/2029	10.5%	Дъщерно дружество	5,568	5,568	-

Предоставените заеми са нецелени и необезпечени.

Предоставени заеми от дъщерни дружества, в качеството им на заемодатели

Заемодател	Заемополуча-тел	ЕИК /Заемополучател/	Оригинална-валута	Разрешен лимит в хил.	Дата на договора	Падеж	Лихвен %	Характер на взаимоотношенията между контрагентите	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв.	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв. - главница	Салдо към 31.12.2025 в хил. лв. - лихва
И Ел Джи Финанс ЕАД	И Ел Джи АД	202304242	BGN	2,000	27/07/2017	27/07/2026	6.95%	Свързани лица	2,129	1,798	331
И Ел Джи Финанс ЕАД	И Ел Джи АД	202304242	EUR	200	19/08/2024	19/08/2026	10.5%	Свързани лица	98	88	10
И Ел Джи Финанс ЕАД	Казам България ЕАД	200288848	EUR	200	13.08.2024	13.08.2026	11.5%	Свързани лица	76	49	27
И Ел Джи Финанс ЕАД	Физически лица	-	BGN			2026	12.9-31.9%	Несвързани лица	4	4	-
Амиго Финанс ЕООД	И Ел Джи АД	202304242	BGN	1,000	16/05/2023	16/05/2026	9%	Свързани лица	3	0	3
София Моторс ЕООД	Геми Инвест ООД	207570720	BGN	220	03/11/2023	03/11/2026	4.95%	Несвързани лица	208	194	14

Предоставените заеми са нецелеви и необезпечени.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

На 22.01.2025 г. съветът на директорите на И Ел Джи АД взе решения за издаване на седма по ред емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободно прехвърляеми корпоративни облигации, при условията на частно (непублично) предлагане. Облигационният заем се разпределя в до 6 000 (шест хиляди) броя облигации, при номинална и емисионна стойност на една облигация от 1 000 (хиляда лева). Минималният размер на облигационния заем, при който същият се счита за сключен е 4 000 000 лева. Облигационният заем е със срок на погасяване 5 години, считано от датата на издаване на емисията. Лихвеният процент по емисията облигации е фиксиран на 4%. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падеж ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото на частично или пълно погасяване на главницата (call option).

Емитентът има право, по своя преценка, да упражни кол опция (call option) на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 500 000 лева или кратни на 500 000 лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

✓ Емитентът се задължава да уведоми всеки облигационер за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като му предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително; уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на електронно съобщение в избраната от дружеството специализирана медия за оповестяване на финансова информация (www.x3news.com) и на интернет страницата на Емитента;

✓ В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация;

✓ Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100 % от номиналната стойност на облигация.

Облигационният заем се издава с цел общи корпоративни нужди и рефинансиране на съществуващ дълг. Облигацията ще бъде обезпечена с договор за застраховка „Финансов риск“, който ще бъде сключен между Емитента, като Застраховач, и „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД, ЕИК 121265113, като Застраховател, в полза на всички облигационери, които ще имат качеството на Застрахован, с покритие на 100 % на риска от неплащане от страна на Застраховачия на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), с действие на застрахователния договор до датата на пълното погасяване на облигационния заем, като Застрахованият запазва всички права да получи застрахователно обезпечение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица.

Облигация с ISIN BG2100002257 е допусната до търгувия на регулиран пазар (БФБ).

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

И Ел Джи АД не е публикувал прогнози за по-ранни отчетни периоди.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството-майка ефективно управлява финансовите си ресурси чрез осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез постъпления от основната си дейност, с които успява да обслужи възникналите задължения. Не са налице заплахи за финансовата стабилност на Дружеството към края на отчетния период.

Като холдингово дружество „И Ел Джи“ АД не извършва регулярна търговска дейност като неговите приходи са свързани с управление и финансово подпомагане на дъщерните му компании.

За 2025 г. Групата отчита консолидирана печалба в размер на 3,056 хил. лв. Собственият капитал е положителен в размер на 16,586 хил. лв.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Не се предвижда реализация на нови инвестиционни проекти през 2026 г.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Не е настъпила промяна в основните принципи за управление на И Ел Джи и на неговата група предприятия.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетния период не са извършвани промени.

16. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На И Ел Джи АД не са известни договорености, които биха могли да имат влияние върху притежавания относителен дял облигации от настоящи облигационери.

17. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма висящо съдебно, административно или арбитражно дело, отнасящо се до Групата с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента.

18. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година изплатени от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент
- в) сума, дължима от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

От И Ел Джи АД и дъщерните му дружества::	Нетни изплатени възнаграждения в лв.
Асен Емануилов Асенов	496,021
Ивайло Емилов Петков	303,970
Николай Христов Киневски	2,408

19. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

В Групата функционира система за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

- придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- извършване на всички операции в съответствие със законите и подзаконовни нормативни актове;
- отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период;
- пълнота и правилност на счетоводната информация;
- придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действашо предприятие.

XI. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ по чл. 100н, ал. 7, т. 1, във вр. с чл. 100н, ал. 8 и ал. 11 от ЗППЦК

1. *Информацията относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информацията относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Дружеството в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)*

„И Ел Джи“ АД спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ), приет от Националната комисия за корпоративно управление (посл. изменен през юли 2021 г.) и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 8, т. 1 във връзка с ал. 7, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) от Комисията за финансов надзор с Решение № 850-ККУ от 25.11.2021 г. и осъществява дейността си в пълно съответствие с принципите и разпоредбите на Кодекса.

Компанията се ръководи от най-добрите практики в областта на корпоративното управление. Доброто корпоративно управление е съвкупност от взаимоотношения между Съвета на директорите на Дружеството, Общото събрание на акционерите и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални бъдещи инвеститори и обществото като цяло. Ако принципите за добро корпоративно управление не се прилагат или има опасност да не бъдат спазени, компанията се задължава да оповестява своевременно информацията за това.

Управлението на Дружеството майка се осъществява на база на утвърдени Правила за работа на Съвета на директорите, които са в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и регламентират функциите и задълженията на Съвета на директорите; процедурата за избор и освобождаването на членове на Съвета на директорите; структурата и компетентността му; изискванията, с които следва да бъдат съобразени размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите; процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси; необходимостта от създаване на одитен комитет съобразно спецификата на Дружеството.

Управлението на Групата се ръководи от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Групата и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересувани лица, както и да накърнят авторитета на Групата като цяло.

Всички служители на Дружеството са запознати с установените нормите на етично и професионално поведение и не са констатирани случаи на несъобразяване с тях.

От приемане на Програмата за добро корпоративно управление, включително и през 2025 г., Дружеството е ръководило и организирано своята дейност, спазвайки и прилагайки международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Дружеството не прилага допълнителни практики, към Националния кодекс за корпоративно управление.

2. *Обяснение от страна на Групата кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това.*
Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети

Няма части на Националния кодекс за корпоративно управление, които Групата не спазва.

„И Ел Джи“ АД има едностепенна система на управление. Орган на управление на Дружеството е Съвет на директорите, който се състои от 3 /три/ члена – физически лица. В устава на Дружеството са определени структурата на управление, състава и функциите на членовете на Съвета на директорите.

Функции и задължения

- Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите и заинтересованите лица. Установява визията, целите и стратегиите на дружеството съобразно неговите икономически, социални и екологически приоритети
- Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.
- Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.
- Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност, лоялност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите приема и спазва Етичен кодекс.
- Съветът на директорите при изпълнение на своите функции се стреми да следва икономическите социални и екологически приоритети на дружеството.
- Съветът на директорите осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит.
- Съветът на директорите насърчава прилагането и съблюдава спазването от страна на дъщерните дружества на възприетите принципи за устойчиво развитие на групово ниво, когато това е приложимо. Съдейства за утвърждаване на култура за устойчиво развитие.
- Съветът на директорите осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност и вътрешен контрол.
- Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

- Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите съобразно закона и устройствените актове на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.
- При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството.
- В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.
- Дейността на членовете на Съвета на директорите се оценява ежегодно.

Структура и компетентност

- Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите е определен в Устава на дружеството.
- Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството.
- Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Основна функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.
- Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.
- Членовете на Съвета на директорите на Дружеството имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция, те са информирани за новите тенденции в областта на корпоративното управление и устойчивото развитие. След избирането им, новите членове на Съвета на директорите са запознати с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е техен постоянен ангажимент.
- Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Броят на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите заемат ръководни позиции е съвместим с изпълнение на задълженията им в И Ел Джи АД.
- Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Възнаграждение

- И Ел Джи АД не е публично дружество по смисъла на ЗППЦК и няма задължение да изготвя Политиката за възнагражденията.
- Възнаграждението на изпълнителните членове на Съвета на директорите да се състои от постоянен.
- Членове на Съвета на директорите не получават променлив компонент поради което не са разработени критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и/или с постигането на предварително определени от Съвета на директорите цели.
- Дружеството може да предостави като променливо възнаграждение на изпълнителните членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.
- Възнаграждението на неизпълнителните членове на Съвета на директорите не следва да включва опции върху акции.
- Общото събрание на акционерите на дружеството може да гласува на членовете на Съвета на директорите допълнителни възнаграждения под формата на тантиеми в зависимост от реализираните финансови резултати на дружеството.
- Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството.

Конфликт на интереси

- Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.
- Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в устройствените актове на дружеството.
- Членовете на Съвета на директорите трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и негови дъщерни дружества от една страна и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица от друга страна.

- Съветът на директорите създава система за избягване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани или свързани с тях лица и разкриване на информация при възникване на такива.

Комитети

В Дружеството-майка няма създадени комитети, които да подпомагат работата на Съвета на директорите.

В Дружеството-майка има създаден Одитен комитет, които се състои от 3 /три/ члена, които отговарят на законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството.

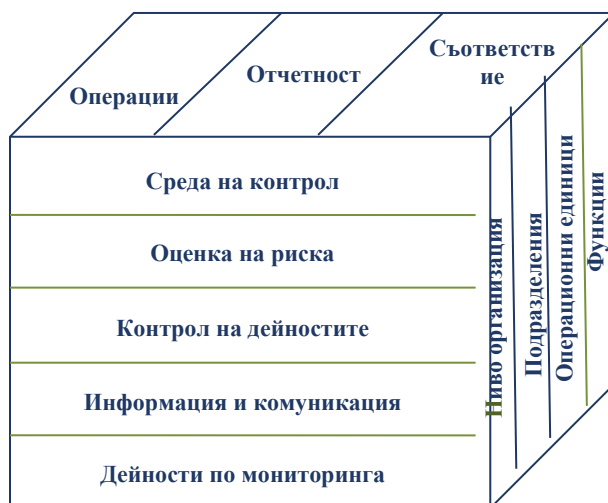
3. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК

В „И Ел Джи“ АД е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съгътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Като холдингово дружество дейността на „И Ел Джи“ АД е свързана с осигуряване на системите за контрол на дъщерните му дружества, чрез предоставяне на експертна консултация в областта на управлението на оперативната дейност.

Основните компоненти на системата за вътрешен контрол са:

- среда на контрол
- оценка на риска
- контрол на дейностите
- информация и комуникация
- дейности по мониторинга

Тези компоненти са релевантни към цялостната организация и към отделните ѝ нива и подразделения, или отделните операционни единици, функции или други нейни структурни елементи, като тази връзката е представена чрез „Куб на COSO“¹



¹ COSO – БАЗОВА КОНЦЕПЦИЯ ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол са обобщени в следната схема²:



Прилага се система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка се спазват принципите на: придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети; извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове; отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период; пълнота и правилност на счетоводната информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

4. *Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК*

През 2024 г. не са извършени промени свързани с придобиване или продажба на акции на Дружеството, които достигат, **надхвърлят** или падат под една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на Дружеството за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към края на отчетния период няма налична информация във връзка с постановленията в Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане, тъй като такива не са отправяни. Към края на отчетния период и след приключването на финансовата година на Дружеството не са известни договорености, от които могат да настъпят промени в притежавания дял акции от настоящия мажоритарен собственик на капитала. Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

„И Ел Джи“ АД има значими преки или косвени акционерни участия, които са подробно оповестени в т. ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА.

² Модел „Вътрешен контрол – интегрирана рамка“, COSO

„И Ел Джи“ АД няма акции, които да дават специални права на контрол.

Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от „И Ел Джи“ АД.

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Съвета на директорите на „И Ел Джи“ АД са регламентирани в Търговския закон и в Устава на Дружеството.

Съветът на директорите управлява Дружеството. Съветът на директорите може да бъде в състав от 3 до 7 лица, които се избират за срок от 5 години, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Към момента Съветът на директорите на „И Ел Джи“ АД се състои от 3 члена. Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите, което определя тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време, т.е. те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Съгласно чл. 32 от Устава, член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от Търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 (шест) месеца Дружеството трябва да впише освобождаването му в Търговския регистър. В случай че Дружеството не направи това, заинтересуваният член на Съвета на директорите може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Правомощията на членовете на Съвета на директорите „И Ел Джи“ АД и по-специално правото да се смитират или изкупуват обратно акции са уредени в устройствените актове на Дружеството и приетите правила за работа на Съвета на директорите.

Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството. Съветът на директорите решава всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, освен тези, които по закон или съгласно Устава са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите може да взема решения по чл. 236, ал. 2 от ТЗ без да е необходимо предварително съгласие на Общото събрание на акционерите.

За сключване на сделка, чиято стойност надхвърля 200 000 (двеста хиляди) евро, е необходимо предварителното съгласие на Съвета на директорите.

5. Състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети

Съветът на директорите на И Ел Джи АД е в следния състав

Асен Емануилов Асенов	Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор
Николай Христов Киневски	Заместник председател на Съвета на Директорите
Ивайло Емилов Петков	Изпълнителен член на Съвета на Директорите

Дружеството се представлява заедно и поотделно от Асен Асенов и Ивайло Петков

Одитния комитет на Дружеството се състои от трима членове, а именно:

Галя Георгиева – Председател на ОК и независим член
Ирина Зашева – независим член
Първолета Иванова - член

6. Политика по многообразие

„И Ел Джи“ АД няма приета политика по отношение на многообразие на членовете на Съвета на директорите, както и Съветите на директорите на дъщерните му дружествата.

Въпреки това „И Ел Джи“ АД се придържа към принципите на:

- равнопоставеност,
- безпристрастност,
- избягване на каквито и да е форми на дискриминация и
- предоставя еднакви възможности,

Във вътрешно нормативните актове на Дружеството няма разделение по пол, възраст, националност, раса, етническа принадлежност, религия, хора в неравностойно положение и всякаква друга форма на незаконна и несправедлива дискриминация.

Основните критерии и прилагани принципи при подбор и оценка на Съвета на директорите относно физическите лица без да се въвеждат никакви ограничения, свързани с възраст, пол, националност и образование са:

- да бъдат дееспособни;
- да имат подходяща квалификация и образование, управленски умения, професионален опит, и компетентност;
- имат познания в нормативната уредба и изискванията на конкретния секторен сегмент, в който оперира Дружеството;
- имат добра репутация;
- да бъдат независими и обективни в изразяването на мнения и вземане на решения
- да отговарят на условията, съгласно Устава на Дружеството

Тези принципи се прилагат и по отношение на Съветите на директорите на дъщерните компании на „И Ел Джи“ АД.

ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА СЪГЛАСНО ЧЛ. 51 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, В СИЛА ОТ 01.01.2017Г.

Във връзка с чл. 51 от Закона за счетоводството, в сила от 01.01.2017 г., ръководството на И Ел Джи АД е извършило анализ на критериите за изготвяне на консолидирана нефинансова декларация от Предприятията от обществен интерес (ПОИ). Във връзка с извършения анализ е констатирано, че И Ел Джи АД, на консолидирано ниво не попада в задължителните критерии отнасящи се за ПОИ, за които възниква задължение да изготвят консолидирана нефинансова декларация, съгласно законовите изисквания, поради което консолидирана нефинансова декларация не е изготвена и представена.

IVAYLO
EMILOV
PETKOV

Digitally signed by
IVAYLO EMILOV PETKOV
Date: 2026.04.30
18:19:42 +03'00'

Ивайло Петков

Изпълнителен директор

гр. София 1784, бул. Цариградско шосе 115К

Тел.: (+359 2) 48 95 612

Факс: (+359 2) 965 16 87

e-mail: i.petkov@elg.bg

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Ивайло Емилов Петков – Изпълнителен директор
2. Яна Георгиева Маджарска – Съставител на финансовите отчети

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Годишният консолидиран финансов отчет за 2025 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансов резултат на “И Ел Джи” АД и на дружествата, включени в консолидацията;

2. Годишният консолидиран доклад за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на “И Ел Джи” АД, и дружествата, включени в консолидацията, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено.

Дата: 30.04.2026 г., гр. София

Декларатори:

IVAYLO EMILOV

1. ПЕТКОВ.....

Ивайло Петков /Изп.директор/

YANA GEORGIEVA

MADZHARSKA

2.....

Яна Маджарска /Съставител/

Digitally signed by IVAYLO
EMILOV PETKOV

Date: 2026.04.30 18:20:26 +03'00'

Digitally signed by YANA
GEORGIEVA MADZHARSKA

Date: 2026.04.30 18:13:32 +03'00'

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
И ЕЛ ДЖИ АД

Адрес: гр. София, п.к. 1784
бул. Цариградско шосе 115К

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на И ЕЛ ДЖИ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводните политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2025 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на консолидираните финансови отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на одити на консолидираните

финансови отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Класификация и Оценка на вземания по финансов лизинг съгласно МСФО 9

Пояснителни приложения 3. Съществена информация за счетоводните политики (р) Лизинг и (т) Финансови активи и пасиви и (ы) Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения към консолидирания финансов отчет представят информация относно приетата от Групата счетоводна политика и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи.

Пояснително приложение 4. Управление на финансовия риск към консолидирания финансов отчет представят информация относно съществените рискове, които възникват в резултат от използването на финансови инструменти.

Пояснително приложение 16. Вземания по лизингови договори към консолидирания финансов отчет представя по-детайлна разбивка на признатите суми.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31 декември 2025 г. Групата отчита вземания по лизингови договори с брутна балансова стойност в размер на 93,144 хил. лв. (2024 г. – 71,905 хил. лв.) и натрупана обезценка в размер на 4,640 хил. лв. (2024 г. - 4,206 хил. лв.), като балансовата стойност възлизаща на 88,504 хил. лв. (2024 г. - 67,699 хил. лв., представлява 71% (2024 г. - 65%) от активите на Групата.</p> <p>Групата прилага модел на обезценка, базиран на очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“. Оценката на загубите от обезценка на вземанията по</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включват, наред с други и следните процедури:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Аналитични процедури по отношение структурата и състава на портфейла от инвестиции във финансов лизинг, с цел оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания; • Проучващи запитвания, инспекция на документи и анализи за получаване на разбиране относно прилагания от ръководството бизнес модел и за процеса по класифициране на вземанията по финансов лизинг;

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>лизингови договори изисква от ръководството на Групата да прилага значително ниво на преценка, особено по отношение на идентифицирането на обезценени вземания и количественото определяне на обезценките. За да определи сумата на обезценките за очаквани кредитни загуби, Групата прилага и статистически модели с входящи данни, получени от вътрешни и външни източници.</p> <p>Съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“, Групата разграничава три фази на обезценка, като критериите за класификация в отделните фази се базират на оценка на обективните характеристики на популацията от лизингови договори и лизингополучателите, и на субективни преценки на Групата. Преценката за класификацията в отделните фази за обезценка е резултат от комбинация на количествени и качествени фактори.</p> <p>Използваните статистически модели се базират на вероятността от неизпълнение (PD), очакваната сума на загубата при неизпълнение (LGD) и експозицията при неизпълнение (EAD). Входящите данни за моделите, методиките на изчисление и тяхното прилагане зависят от преценката на ръководството на Групата.</p> <p>Ние се фокусирахме върху тази област поради:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Съществеността на нетната инвестиция във финансов лизинг, възлизаща на 71% от общо активите на Групата към 31.12.2025 г.; • Множеството преценки и високото ниво на несигурност и 	<ul style="list-style-type: none"> • Съпоставка на ключовите параметри за извадка от договори и тяхното коректно счетоводно третиране; • Оценка на методологията за определяне на очакваните кредитни загуби, чрез тест на допусканията, извършени при класификацията и оценка на вземанията по финансов лизинг с цел да установим спазване на изискванията на МСФО 9; • Оценка доколко е подходяща класификацията по фази, вземайки предвид дали са налице фактори, показващи значително увеличение на кредитния риск; • Извършихме оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата спрямо изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, относно представянето и оценяването на нетната инвестиция във финансов лизинг.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>субективност при прогнозите и допускания, извършвани от ръководството в процеса на определяне на очакваните кредитни загуби.</p> <p>Във връзка с изложеното по-горе ние определихме този въпрос като ключов одиторски въпрос за нашия одит.</p>	

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад, се състои от консолидиран доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидираните финансови отчети, които

не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното

оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.5 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на И ЕЛ ДЖИ АД за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, приложен в електронния файл „747800J0H29HBI54V326-20251231-BG-CON.zip“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран доклад за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 година по реда на Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за

необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на консолидиран годишен финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

Отговорности на одитора

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидиран финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“ и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация“ (МСАИС 3000 (преработен)). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе. Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такова съществува.

Изисквания за управление на качеството

Ние прилагаме изискванията на Международен стандарт за управление на качеството (МСУК) 1 и съответно, поддържаме всеобхватна система за управление на качеството, включително документираните политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за

независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приет от ИДЕС чрез ЗНФОИСУ.

Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания отчет на Групата, ние запазиме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия;
- оценяваме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, съдържащ се в приложения електронен файл „747800J0H29HB154V326-20251231-BG-CON.zip“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Кроу България Одит ЕООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на И ЕЛ ДЖИ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 29 октомври 2025 г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Групата представлява пети пълен прекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на И ЕЛ ДЖИ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Групата.

За Кроу България Одит ЕООД

Одиторско дружество, Рег. № 167

Гюляй Рахман,
Управител

GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY MYUMYUN RAHMAN
Date: 2026.04.30 18:40:14 +03'00'

Добринка Калоянова
Регистриран одитор отговорен за одита

DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Digitally signed by DOBRINA DIMITROVA KALOYANOVA
Date: 2026.04.30 18:47:21 +03'00'

Бул. Ситняково 48
1505 София, България