

ДОКЛАД

на Обединена българска банка АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на
„Ай Ти Ди Нетуърк“ АД,
ISIN код на емисията: BG2100043061

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на Обединена Българска Банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по първа емисия корпоративни облигации, емитирани от „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД на 08.12.2006 г.

Документите, въз основа на които е изготвен този доклад, са както следва:

- ⇒ Проспект за вторично публично предлагане;
- ⇒ Отчет към 30.06.2007 г. за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията;
- ⇒ Финансов отчет към 30.06.2007 г., който съдържа баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията на собствения капитал;

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Изразходване на средствата от облигационния заем

Съгласно целите на облигационния заем средствата по него се изразходват, както следва:

1.1. Средства за рефинансиране на кредит от РайфайзенБанк България ЕАД (планирани 788 000 или 17.3% от общия инвестиционен ресурс)

Кредитът от РайфайзенБанк България ЕАД е погасен напълно както е предвидено в Меморандума. Сумата за погасяване се разпределя както следва:

Главница:	753 776 лева
Лихва за м. Декември 2006:	2 722 лева
Такса предсрочно погасяване:	22 613 лева

Общо: 779 111 лева

1.2. Средства за придобиване на дялови участия в LAN оператори. (планирани 2 570 000 или 56.5% от общия инвестиционен ресурс)

- 1.2.1. Беше осъществена първата сделка за изпълнение на инвестиционната програма за закупуване на LAN оператори на територията на страната. Ай Ти Ди Нетуърк придоби 50% от дяловете на известен оператор, разполагащ с отлично оптично покритие на територията на София. **Общата сума на сделката е 1 100 000 лева**, като 700 000 са платени, а 400 000 ще бъдат предоставени под формата на услуги, извършвани от Ай Ти Ди Нетуърк на Оператора по пазарни цени.

Сделката беше реализирана на пет етапа:

Етап 1: Беше сключен договор за паричен заем с оператора в процеса на преговорите, което подпомогна самите преговори и блокира появата на евентуална конкуренция за придобиването на дялово участие.

Етап 2: Беше сключен договор със собствениците на дялове в оператора за специфичните условия по бъдещата дейност на дружеството и неговото управление. В договора се прие условие за достигане на определен оборот на Оператора за последващите 12 месеца, както и условие част от сумата (а именно 400 000 лева) за придобиването на 50% участие да се предостави под формата на Интернет услуги.

Етап 3: Беше увеличен двойно капиталът на дружеството посредством записване на нови дялове и приемане на нов съдружник – Ай Ти Ди Нетуърк АД.

Етап 4: Новите дялове бяха закупени за 700 000 лева, като разликата между номиналната им стойност и тази, на която бяха закупени постъпи във фонд “Резервен” на Оператора, като впоследствие беше направена одиторска заверка на междинен баланс и ОПР и е подадена молба за последващо увеличаване на капитала на Оператора със сумата от фонд “Резервен”.

Етап 5: Операторът погаси дължимите суми (главница и лихви) по договора за паричен заем с Ай Ти Ди Нетуърк.

Резултати: Ай Ти Ди Нетуърк АД постигна поставените цели, а именно – първо да придобие 50% от Оператора, после да защити направената инвестиция в Оператора чрез увеличаване на капитала му а също така и преведените от Ай Ти Ди Нетуърк средства да не отидат при съдружниците в Оператора, а да останат за развитието на общата вече фирма. Отделно от постигането на горните три основни цели, Ай Ти Ди Нетуърк подsigури продажба на Интернет капацитет на стойност от 400 000 лева за бъдещ период.

- 1.2.2. Беше даден паричен заем в размер на 200 000 евро за срок от 4 години и половина на друг LAN оператор с когото се водят преговори. Условието на паричния заем са сходни с тези на облигационния заем на Ай Ти Ди Нетуърк – плаващ лихвен процент, обвързан със стойността на тримесечния EURIBOR + надбавка. Досега операторът е направил 6 месечни плащания без забавяне. В ход са преговори за придобиване на 50% дялово участие от него.
- 1.2.3. Беше закупен недвижим имот в Пловдив, на стойност от 122 909 лева, който ще послужи едновременно като апортна вноска в съвместно дружество с LAN оператор от района на Пловдив, с когото Ай Ти Ди нетуърк АД води преговори за закупуване на 50% от дяловете на фирмата му, както и за технически център на оптичната мрежа, която ще се изгради като гръбнак на LAN мрежата в града.

1.3. Закупуване на оборудване

(планирани 487 703 или 10.7% от общия инвестиционен ресурс)

За развитието на мрежата на Ай Ти Ди Нетуърк в страната, както и за осигуряването за независим от други доставчици IP капацитет беше закупено следното оборудване:

1. Маршрутизатор Juniper M120
2. Маршрутизатор Juniper M320
3. Маршрутизатори Juniper M7i – 7 броя

Общата стойност на закупеното оборудване е 493 933 лева с включен ДДС. Договорите за едногодишна сервизна поддръжка на оборудването, включваща замяна до 4 часа от повреда са на стойност от 27 473 лева с включен ДДС.

2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

За обезпечение на вземането по главницата на корпоративни облигации на „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД с ISIN код BG100043061, която е в размер на 2 250 000 (два милиона и двеста и петдесет хиляди) евро, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница лихви и всички вземания на банката довереник, всяка от обезпечавашите страни е учредила първа по ред договорна ипотека върху своите собствени недвижими имоти, както следва:

1. Иво Теодоров Димитров, ЕГН 7804114662 е учредил договорна ипотека върху собствен имот: дворно място, находящо се в гр. Пловдив, ул. „Авксентий Велишки“ № 50 (бивша Н. Вапцаров), цялото с обща площ от 194 кв. м., съставляващо част от парцел VII (седми), включващ имоти с планоснимачни номера 749, 750, 751, представляващо имот с планоснимачен номер 749 от квартал 109 – нов, 307 – стар, по плана на гр. Пловдив, Централна градска част, заедно с построените в него едноетажна къща с изба, застроена на 69 кв.метра и постройки с извършени пристройки, преустройства за жилище и клуб-ресторант в избения етаж, съгласно Заповед ОА-966/30.05.2001 год. на Община Пловдив и Удостоверение № 121/16.12.2005 год. на Община Пловдив – район „Централен“ за въвеждане в експлоатация на строеж;

2. "ПРИБОР П-61" ООД, гр. Пловдив, регистрирано по ф.д. № 9202/1991 год. по описа на Пловдивски окръжен съд, вписан в Регистъра за държавни и общински предприятия под парт. № 41, том 1, стр. 82, БУЛСТАТ № 825235971, дан. № 1164760460, представлявано от управителя Брайко Динчев Дуплеков, ЕГН 5003124684, съгласно Протокол от заседание на общото събрание на съдружниците на "ПРИБОР П-61" ООД, гр. Пловдив от 13.10.2006 год. е учредило договорна ипотека в полза на емитента, върху следните недвижими имоти, собственост на "ПРИБОР П-61" ООД:

а) Първи (приземен) етаж на „Инженерен корпус с ЦЛЗ, столова и кухня“ от шестетажна сграда, находяща се в гр. Пловдив, ул. „Богомил“ № 59 в УПИ I - 1237 Завод за хидравлични и пневматични прибори, кв. 487, по плана на гр. Пловдив, Трета градска част, със застроена площ от 994 (деветстотин деветдесет и четири) кв. м.;

б) Втори етаж на „Инженерен корпус с ЦЛЗ, столова и кухня“ от шестетажна сграда, находяща се в гр. Пловдив, ул. „Богомил“ № 59 в УПИ I – 1237 Завод за хидравлични и пневматични прибори, кв. 487, по плана на гр. Пловдив, Трета градска част, със застроена площ от 460 (четиристотин и шестдесет) кв. м.;

в) Четвърти етаж на „Инженерен корпус с ЦЛЗ, столова и кухня“ от шестетажна сграда, находяща се в гр. Пловдив, ул. „Богомил“ № 59 в УПИ I – 1237 Завод за хидравлични и пневматични прибори, кв. 487, по плана на гр. Пловдив, Трета градска част, със ЗП площ от 460 (четиристотин и шестдесет) кв. м.;

г) Първи (приземен) етаж (кота "0") на Главен производствен корпус от триетажна сграда, находяща се в гр. Пловдив, ул. „Богомил“ № 59 в УПИ I – 1237 Завод за хидравлични и пневматични прибори, кв. 487, по плана на гр. Пловдив, Трета градска част, със застроена площ от 1544 (хиляда петстотин четиридесет и четири) кв. м., представляваща площта на етажа без преустроените в магазини помещения от него;

д) Втори етаж (кота + 5,88) на Главен производствен корпус от триетажна сграда, находяща се в гр. Пловдив, ул. „Богомил“ № 59 в УПИ I – 1237 Завод за хидравлични и пневматични прибори, кв. 487, по плана на гр. Пловдив, Трета градска част, със застроена площ от 1832 (хиляда осемстотин тридесет и два) кв. м.;

е) Магазили с номера 4, 5 и 6, разположени в обема на първи етаж (кота - 0,36 и кота + 2,80) на Главен производствен корпус – триетажна сграда, находяща се в гр. Пловдив, ул. „Богомил“ № 59 в УПИ I – 1237 Завод за хидравлични и пневматични прибори, кв. 487, по плана на гр. Пловдив, Трета градска част, всеки от които с разгърната застроена площ, както следва: магазини с номера 4 и 5 от общо 99,33 (деветдесет и девет цяло и тридесет и три стотни) кв. м. и магазин 6 – 101.88 (сто и едно цяло и осемдесет и осем стотни) кв.м.

Описаното обезпечение е застраховано в полза на банката-довереник със застрахователни полици № 2211071200R00353 и № 2200071200R00352 от ЗПАД „Булстрад“ като към 27.07.2007 г. няма настъпили застрахователни събития, както и събития влияещи върху стойността на имуществото.

3. Изпълнение на поетите от емитента задължения

3.1. Ангажименти към обезпечението

За обезпечение на облигационната емисия Ай Ти Ди Нетуърк АД е учредило договорна ипотека върху недвижимо имущество на територията на гр. Пловдив на стойност 2 610 000 евро, съгласно изготвените доклади за бизнес оценка на недвижими имоти от “Инфо Трейд” ЕООД, София. Стойността на договорната ипотека е в полза на ОББ АД в качеството ѝ на банка - довереник и надхвърля заложената в Проспекта стойност от 115% спрямо стойността на облигационния заем.

Застраховката на имуществото по полици № 2211071200R00353 и № 2200071200R00352 от ЗПАД „Булстрад“ е на стойност от 5 060 709 лева, което по фиксинга на БНБ е еквивалентно на 2 587 499 евро или 115% от стойността на облигационния заем.

3.2. Ангажименти към купонни плащания

Плащането на лихвите по емисията с ISIN код BG2100043061 се извършва на тримесечие. Досега са направени две плащания, както следва:

За плащане с падеж 08.03.2007: 50763.7 Евро

За плащане с падеж 08.06.2007: 53145.0 Евро

Плащанията са направени в срок. Второто плащане е направено към Централен Депозитар АД, с когото Ай Ти Ди Нетуърк АД има сключен договор от 26.03.2007 за извършване на плащания по облигационна емисия.

4. Финансови показатели и финансово състояние на емитента

Ай Ти Ди Нетуърк АД е акционерно дружество с предметът на дейност както следва: Изграждане, администриране и поддръжка на компютърни мрежи, предоставяне на услуги по осигуряване достъп до интернет, извършване на услуги и консултации в областта на информационните технологии, търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, предоставяне на консултантски услуги в страната и чужбина, както и извършване на всяка друга, незабранена със закон, дейност.

4.1. Анализ на Баланса

БАЛАНС НА АЙ ТИ ДИ НЕТУЪРК АД /в хил. лева/

АКТИВ	30.06.2007	31.12.2006	Промяна % 06,2007/2006
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1582	1 037	52,56%
II. Инвестиционни имоти	124	154	-19,48%
III. Биологични активи	700		
IV. Нематериални активи			
V. Търговска репутация			
VI. Финансови активи			
VII. Търговски и други вземания			
VIII. Разходи да бъдещи периоди			
IX. Активи по отсрочени данъци			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ „А” (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX)	2406	1 191	102,02%
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
I. Материални запаси	72	37	94,59%
<i>в т.ч. материали</i>	2	2	
II. Търговски и други вземания	1410	357	294,96%
III. Финансови активи	0	0	
IV. Парични средства и парични еквиваленти	2129	4 446	-52,11%
V. Разходи за бъдещи периоди	232	229	
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ „Б” (I+II+III+IV+V)	3843	5 069	-24,19%
СУМА НА АКТИВА (А+Б)	6249	6 260	-0,18%
ПАСИВ	30.6.2007	31.12.2006	Промяна % 06,2007/2006
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Основен капитал	500	500	0,00%
II. Резерви	34	34	0,00%
III. Финансов резултат	214	89	140,45%
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ „А” (I+II+III)	748	623	20,06%
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ			
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Търговски и други задължения	4409	4 402	0,16%
<i>в т.ч. облигационен заем</i>	4402	4 402	
<i>в т.ч. други дългосрочни задължения - в т.ч. финансов лизинг</i>	7		
II. Други нетекущи пасиви			
III. Приходи за бъдещи периоди			
IV. Пасиви по отсрочени данъци			
V. Финансирания			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ „В” (I+II+III+IV+V)	4409	4402	0,16%
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Търговски и други задължения	1032	1 175	-12,17%
II. Други текущи пасиви			
III. Приходи за бъдещи периоди	60	60	0,00%
III. Пасиви по отсрочени данъци			
IV. Финансирания			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ „Г” (I+II+III+IV)	1092	1235	-11,58%
СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В+Г)	6249	6260	-0,18%

4.1.1. Анализ на Актива

Основна част от активите на дружеството представляват “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (гр. I на раздел А). Към 30.06.2007 г. това балансово перо е на обща стойност 1 582 хил. лв. или 25,32% от всички активи, а към 31.12.2006 г. са 1037 хил. лв. или 16.57%. Нарастване са забелязва в нетекущите финансови активи 700 хил.лв (гр. III на раздел А), “Биологични Активи”, което представлява средствата платени за придобиване на 50% от LAN оператор .

Текущите активи по Баланса на емитента са формирани основно от търговски вземания и парични средства. Материалните запаси (гр. I на раздел Б) в размер на 72 хил. лв.бележат ръст от 94.59% спрямо 31.12.2006 и съставляват едва 0,11% от активите на дружеството.. Търговските и други вземания 1410 хил. лв (гр. II на раздел Б) представляват 22.56% от всички активи при 5,7% към 31.12.2006 г.и бележат ръст от 294.96%. Те са съставени основно от:

- ✓ Вземания от клиенти и доставчици – 972хил. лв.;
- ✓ Вземания от свързани предприятия – 391 хил. лв.;
- ✓ Вземания от възстановяване на данъци 25 хил.лв.
- ✓ Други вземания- 22 хил.лв.

Паричните средства (гр. IV на раздел Б) към 30.06.2007г. са в размер на 2129 хил. лв.(От тях Парични средства в брой 1561 хил. лв и парични средства в срочни депозити 568 хил. лв) при 4446 хил. лв. към 31.12.2006 г. или спад от 52.11%%. Това се дължи на инвестициите на дружеството за придобиване на LAN оператор, придобивания на ДМА както и увеличените търговски вземания .

4.1.2. Анализ на Пасива

Дружеството финансира основната си дейност чрез използване на собствен капитал и външни привлечени средства.

Към 30.06.2007 раздел А на собствен капитал бележи ръст от 20.06% до 748 хил.лв спрямо 623 хил.лв за 31.12.2006 поради увеличението на графа III Финансов резултат от 89 хил.лв към 31.12.2006 до 214 хил.лв към 30.06.2007

Нетекущия Пасив- раздел В се състои основно от облигационният заем който остава непроменен-4402 хил. лв към 30.06.2007г и представлява 70.44% от всички активи на дружеството.

В гр. I от раздел Г е начислен пасив по търговски и други задължения в размер на 1032хил.лв от които 1003 хил.лв са задължения към доставчици, 19 хил.лв са задължения към персонала, 8 хил.лв задължения към осигурителни предприятия и 2 хил.лв са данъчни задължения.

Текущите пасиви намаляват с 143 хил. лв до 1092 хил.лв 17.47% към 30.06.2007 от 1235 хил. лв 19.73% към 31.12.2006 г.

4.2. Анализ на ликвидността

Показатели за ликвидност	Описание	30.6.2007	31.12.2006
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	3,52	4,10
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни задължения	3,45	4,07
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти) / Краткосрочни задължения	1,95	3,60

Като източници на ликвидност се определят средствата, с които дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите по обичайната си дейност, включително всички краткотрайни активи, които в кратки срокове по пазарни цени и без значителни транзакционни разходи могат да се преобразуват в необходимите наличности.

Източниците на ликвидност за дружеството са основно приходи от продажба на услуги, а така също и външно (дългово) финансиране под формата на облигационна емисия

Видно от представените по-горе данни ликвидността на Дружеството намалява, като най-осезателно е намалението при коефициента на незабавна ликвидност – 1.95, следвано от коефициента на бърза ликвидност – 3.45 и коефициента на обща ликвидност – 3.52. В случая причина за намаляващата платежоспособност на дружеството е изпреварващото намаление на текущите активи спрямо текущите пасиви за периода. Въпреки намалението дружеството остава с добри показатели на ликвидност и може да посрещне текущите си задължения

4.3. Анализ на Отчета за доходите и Отчета за паричния поток

Отчет за доходите на Ай Ти Ди Нетуърк АД /в хил. лева/

РАЗХОДИ	30.6.2007	30.06.2006	Промяна % 2007/2006
A. РАЗХОДИ ЗА ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ			
I. Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали	42	62	-32,26%
2. Разходи за външни услуги	2261	3 303	-31,55%
3. Разходи за амортизации	199	371	-46,36%
4. Разходи за възнаграждения	116	201	-42,29%
5. Разходи за осигуровки	30	49	-38,78%
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	74	73	1,37%
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство			
8. Други			
Общо за група I	2722	4059	-32,94%
II. Финансови разходи,	212	130	63,08%
<i>в т.ч. разходи за лихви</i>	<i>204</i>	<i>115</i>	<i>77,39%</i>
Б. ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II)	2934		
В. ПЕЧАЛБА ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ			
III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия			
IV. Извънредни разходи	221	6	3583,33%
Г. ОБЩО РАЗХОДИ (Б+III+IV)	3155	4195	-24,79%
Д. Печалба преди облагане с данъци	125	50	150,00%
V. Разходи за данъци	0	8	-100,00%
Е. ПЕЧАЛБА СЛЕД ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ (Д-V)	125	43	190,70%
ВСИЧКО (Г+V+Е)	3280	4246	-22,75%
ПРИХОДИ			Промяна % 2006/2005
A. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА			
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция			
2. Стоки	55	6	816,67%
3. Услуги	3007	4 233	-28,96%
4. Други	177		
Общо приходи от продажби (1+2+3+4)	3239	4239	-23,59%
II. Приходи от финансираня			
III. Финансови приходи	41	6	583,33%

Б. ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II+III)	3280	4245	-22,73%
В. ЗАГУБА ОТ ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ			
<i>IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия</i>			
<i>V. Извънредни приходи</i>		1	-100,00%
Г. ОБЩО ПРИХОДИ (Б+IV+V)	3280	4 246	-22,75%
Д. Загуба преди облагане с данъци	0	0	
Е. ЗАГУБА СЛЕД ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ (Д+V)			
ВСИЧКО (Г+Е)	3280	4 246	-22,75%

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК НА АЙ ТИ ДИ НЕТУЪРК АД /в хил. лева/

Наименование на паричните потоци	Код на реда	Текущ период			Предходен период		
		постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ							
1. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	2201	3080	3452	(372)	4648	2938	1710
2. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търговски цели	2202			0			0
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	2203	3	154	(151)	4	253	(249)
4. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	2204	24		24			0
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	2205		3	(3)			0
6. Платени и възстановени данъци върху печалбата	2206		4	(4)		9	(9)
7. Плащания при разпределения на печалби	2207			0			0
8. Други парични потоци от основна дейност	2208		44	(44)		18	(18)
ВСИЧКО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ (А)	2200	3107	3657	(550)	4652	3218	1434
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ							
1. Парични потоци, свързани с дълготрайни активи	2301	210	1037	(827)		392	(392)
2. Парични потоци, свързани с кратко срочни финансови активи	2302		700	(700)			0
3. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	2303	23		23			0
4. Парични потоци от бизнес-комбинации - придобивания	2304			0			0
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	2305			0			0
6. Други парични потоци от инвестиционна дейност	2306			0			0
ВСИЧКО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (Б)	2300	233	1737	(1504)	0	392	(392)
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ							
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	2401			0	4402		4402
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на	2402			0	265	383	(118)

собствениците							
3.Парични потоци,свързани с получени или предоставени заеми	2403			0	23	801	(778)
4.Парични потоци,свързани с лихви, комисионни,дивиденди и други	2404	1	204	(203)	1	115	(114)
5.Плащания на задължения по лизингови договори	2405			0		40	(40)
6.Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	2406			0	5	1	4
7.Други парични потоци от финансова дейност	2407			0		19	(19)
ВСИЧКО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНSOVA ДЕЙНОСТ (В)	2400	1	204	(203)	4696	1359	3337
Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)	2500	3341	5598	(2257)	9348	4969	4379
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	2600			4386			7
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	2700			2129			4386

АЙ ТИ ДИ НЕГУЪРК АД приключва към 30.06.2007 г. с междинен финансов резултат – счетоводна печалба от 125 хил. лв.

Резултата от дейността по раздел А група I на дружеството, формиран от приходи от продажби 3239 хил. лв. и разходи за дейността 2722 хил. лв. е положителен – печалба от 517 хил. лв.

През отчетния период дружеството бележи спад от 23.59% на приходите от продажби спрямо същия период на предходната година. Основната част от услуги. Големият дял на този вид приход (98.75% от всички приходи от продажби за периода) се дължи на спецификата на основната му дейност – Предоставяне на IT и телекомуникационни услуги.

Разходите за дейността, освен обичайните разходи за материали (42 хил. лв.), амортизации (199 хил. лв.), възнаграждения и осигуровки (146 хил. лв.), включват разходи за външни услуги в размер на 2261 хил. лв. (68.93% от всички разходи за периода), спрямо 3303 хил. Лв или 77.79% от всички разходи кум 30.06.2006.

Резултатът от финансовата дейност на дружеството към 30.06.2007г. е загуба в размер на 171 хил. лв. Тя е формирана от приходи в размер на 41 хил. лв., в т.ч.:

- ✓ Приходи от лихви – 24 хил. лв.;
- ✓ Други Приходи от финансови операции – 17 хил. лв.

и финансови разходи в размер на 212 хил. лв., включващи:

- ✓ Разходи за лихви по облигационния заем –204 хил. лв.;
- ✓ Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 3 хил. лв.;
- ✓ Други финансови разходи – 5 хил. лв.

4.4. Анализ на печалбата (загубата)

Показатели за рентабилност	Описание	30.6.2007	30.06.2006
Рентабилност на брутната печалба	Брутна печалба / Нетни приходи от продажби	3,86%	1,18%
Рентабилност на приходите от продажби	Нетна печалба / Нетни приходи от продажби	3,86%	1,01%

Към 30.06.2007 г. печалба на дружеството преди облагане с данъци се увеличава до 125 хил лв спрямо 50 хил. лв в преходният период. Емитентът завършва отчетния период с подобряващи се показатели за рентабилност.

4.5. Анализ на капитала

Показатели за рентабилност	Описание	30.6.2007	31.12.2006
Използване на капитала	Общо капитал / Общо активи	11,97%	9,95%
Капитализация (възвръщаемост) на активите	Нетна печалба / Общо активи	2,00%	0,69%
Рентабилност (възвръщаемост) на собствения капитал	Нетна печалба / Средна стойност на собствения капитал	16,71%	6,90%

Показателите за анализ на капитала показват известно подобряване на капиталовата структура на емитента. Възвръщаемостта на активите и собствения капитал се подобрява значително поради увеличаващата се печалба на дружеството.

4.6. Анализ на доходите от лихви

Съгласно представения отчет за доходите на дружеството, доходите от лихви са нараснали от 1 хил. лева към 30.06.2006 г. до 24 хил. лева към 30.06.2007 г. В същото време разходите за лихвени плащания са се увеличили от 115 хил. лева през 2006 г. до 204 хил. лева през 2007 г.

Нетния лихвен марж, представляващ отношение на нетните доходи от лихви към общите активи, има отрицателна стойност и е нараснал от -1.82% към 30.06.2006 г. до -2.88% към 30.06.2007 г., което показва изпреварващо нарастване на разходите от лихви спрямо приходите за тях, при нарастваща стойност на активите на дружеството.

4.7. Анализ на задлъжнялостта

Показатели за задлъжнялост	Описание	30.6.2007	31.12.2006
Ливъридж	Дълг / Активи	0,88	0,90
Гиъринг	Дългосрочен дълг / Собствен капитал	5,89	7,07

Видно от показаните по-горе показатели за задлъжнялост, дългът на емитента леко намалява спрямо неговия собствен капитал и общи активи. Това се дължи на подобреният финансов резултат на дружеството към текущия период.

5. Обединена българска банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД, декларира:

- ⇒ Обединена българска банка АД е извършила анализ на финансовото състояние на „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД;
- ⇒ Обединена Българска Банка АД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД;

- ⇒ Обединена Българска Банка АД не контролира пряко или непряко „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД;
- ⇒ Обединена Българска Банка АД не е контролирана пряко или непряко от „Ай Ти Ди Нетуърк“ АД;
- ⇒ Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

Бойка Василева

Директор Дирекция “Инвестиционно банкиране”