

# TEXIM BANK

Централно управление



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

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Борса” АД,  
ул. „Три уши” № 6,  
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Ай Ти Софт“ ЕАД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:

  
/Ив. Дончев/



Централно управление

**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите**  
**на „Ай Ти Софт“ ЕАД**  
 ISIN код на емисията: BG2100019178  
 Борсов код на емисията: 1ВКА  
 Емитент: „Ай Ти Софт“ ЕАД  
 Период: 01.04.2018г.- 30.06.2018г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Ай Ти Софт“ ЕАД на 23.10.2017 г.

## 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2018г. „Ай Ти Софт“ ЕАД запазва предмета си на дейност: производство и търговия с електронни елементи и със софтуер, научно изследователска и развойна дейност, консултантска дейност, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

### 1.1 Анализ на активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД

Към 30.06.2018г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 63 272 хил. лв., отбелязвайки ръст от 2,39% спрямо края на 2017г.

Активи	Q2 2018	Q4 2017	Q2 2018/ Q4 2017	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоразения	221	222	-0.45%	0.35%
Нематериални активи	33	118	-72.03%	0.05%
Инвестиции	14	3	366.67%	0.02%
Вземания от свързани лица	721			1.14%
Търговски и други вземания	48158	47548	1.28%	76.11%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>49 147</b>	<b>47 891</b>	<b>2.62%</b>	<b>77.68%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	711	792	-10.23%	1.12%
Вземания от свързани лица	673	1275	-47.22%	1.06%
Търговски и други вземания	1608	969	65.94%	2.54%

Финансови активи	11049	10857	1.77%	17.46%
Парични средства и краткосрочни депозити	84	13	546.15%	0.13%
<b>Текущи активи</b>	<b>14 125</b>	<b>13 906</b>	<b>1.57%</b>	<b>22.32%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>63 272</b>	<b>61 797</b>	<b>2.39%</b>	<b>100.00%</b>

Благодарение на ръст в „търговски и други вземания“ на емитента нетекущите активи се увеличават с 2,62% спрямо декември 2017г., а текущите с 1,57%, като отново в основата на това покачване е графата „търговски и други вземания“.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Ай Ти Софт“ ЕАД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q4 2017	Q2 2018/ Q4 2017	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>				
Основен капитал	1450	1450	0.00%	2.29%
Резерви	85	49	73.47%	0.13%
Неразпределена печалба/загуба	322			0.51%
Текущ финасов резултат	897	358	150.56%	1.42%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 754</b>	<b>1 857</b>	<b>48.30%</b>	<b>4.35%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Облигационен заеми	7000	7000	0.00%	11.06%
Търговски и други задължения	145	149	-2.68%	0.23%
Задължения към свързани лица	51049	51049	0.00%	80.68%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>58 194</b>	<b>58 198</b>	<b>-0.01%</b>	<b>91.97%</b>
<b>Текущи</b>				
Облигационни заеми	49	50	-2.00%	0.08%
Търговски и други задължения	483	415	16.39%	0.76%
Задължения към свързани лица	1792	1277	40.33%	2.83%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>2 324</b>	<b>1 742</b>	<b>33.41%</b>	<b>3.67%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>60 518</b>	<b>59 940</b>	<b>0.96%</b>	<b>95.65%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>63 272</b>	<b>61 797</b>	<b>2.39%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2018г. собственият капитал и пасивите на дружеството се покачват с 2,39% спрямо 31.12.2017г. Собствения капитал е в размер на 2 754 хил. лв., увеличение от близо 50% спрямо края на 2017г., в основата на което е ръстът в текущия финансов резултат. Нетекущите пасиви остават почти без изменение спрямо края на 2017г., а текущите се покачват с 33,41%, благодарение на ръст в „задължения към свързани лица“.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018 /
	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2017
Продукция	130	148	-12.16%
Стоки	7	3	133.33%
Отчетна стойност на продадените стоки	-7	-3	133.33%
Услуги	1857	1505	23.39%
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>1987</b>	<b>1653</b>	<b>20.21%</b>
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	6	-2	***
Разходи за материали	-129	-145	-11.03%
Разходи за външни услуги	-668	-424	57.55%
Разходи за персонала	-507	-465	9.03%
Разходи за амортизация	-123	-115	6.96%
Други разходи	-41	-63	-34.92%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>-1462</b>	<b>-1214</b>	<b>20.43%</b>
<b>Финансов резултат от дейността</b>	<b>525</b>	<b>439</b>	<b>19.59%</b>
Финансови разходи	-847	-22	3750.00%
Финансови приходи	1207	71	1600.00%
<b>Резултат от финансовата дейност</b>	<b>360</b>	<b>49</b>	<b>634.69%</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	<b>885</b>	<b>488</b>	<b>81.35%</b>
Дял от печалбата/загубата на асоциирани предприятия	12		***
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>897</b>	<b>488</b>	<b>83.81%</b>

През второто тримесечие на 2018г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 1 987 хил.лв., спрямо реализираните 1 653 хил.лв. през съпоставимия период на 2017г. Разходите за дейността бележат ръст от малко над 20%. Наблюдава се сериозен ръст както във финансовите приходи, така и във финансовите разходи и в крайна сметка дружеството реализира ръст на печалбата преди данъци от 81,35%, достигайки 885 хил. лв.

### 1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q2'2018	Q4'2017
Текуща ликвидност	6.0779	7.9828
Бърза ликвидност	5.7719	7.5281
Незабавна ликвидност	0.0361	0.0075



През второто тримесечие на 2018г. показателят за незабавна ликвидност на емитента бележи подобрене спрямо края на 2017г., докато останалите два разгледани показателя се влошават.

### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q4'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.9197	0.9418
Общ дълг/Активи	0.9565	0.9699
Общ дълг/Собствен капитал	21.9746	32.2779
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	22.9746	33.2779

Към 30.06.2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2017г.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Ай Ти Софт“ ЕАД е сключило застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

## 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа облигационния заем има за цел:

1. Разширяване продуктовата гама на дружеството с продукти насочени към: проектиране, разработване, внедряване и поддръжка на интегрирани информационни системи (ERP системи) за управление на дейността на финансови и образователни институции;
2. Нови разработки - функционалности и модули на предлаганите от дружеството интегрирани информационни системи;
3. Оборотни средства.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 3.85% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual).

Емитента „Ай Ти Софт“ ЕАД е извършил всички дължими до момента плащания по облигационния заем.

#### 4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на индивидуална основа до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,90.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05;

На проведено общо събрание на облигационерите на 10.04.2018г. е взето решение за промяна на горепосочените коефициенти на облигационната емисия, както следва:

-- Коефициент на отношението „Пасиви/Активи“ се изменя от 0,90 на 0,98 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 24.10.2024г. Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 0,96.

-- Коефициент на „Покритие на разходите за лихви“ се изменя от 1,05 на 1,01 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 24.10.2024г. Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 2,15.

При положение, че Дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, то финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите. В противен случай, емисията може да бъде обявена за предсрочно изискуема от Общото събрание на облигационерите.

#### 5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/Ив. Дончев/

