

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: 01.10.2018г.- 31.12.2018г.

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 четвъртото 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 31.12.2018г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 59 890 хил. лв., отбелязвайки спад от 7,40% спрямо предходното тримесечие на 2018г.

Активи	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q4 2018/	% от активите към 31.12.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2018	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	196	214	221	-8.41%	0.33%
Нематериални активи	16	16	33	0.00%	0.03%
Инвестиции	3	7	14	-57.14%	0.01%
Вземания от свързани лица	721	721	721	0.00%	1.20%
Търговски и други вземания	41150	47917	48158	-14.12%	68.71%
Отсрочени данъчни активи	42			***	0.07%
Нетекущи активи	42 128	48 875	49 147	-13.80%	70.34%
Текущи активи					
Материални запаси	646	679	711	-4.86%	1.08%
Вземания от свързани лица	860	721	673	19.28%	1.44%
Търговски и други вземания	4383	2374	1608	84.63%	7.32%

Финансови активи	11859	12007	11049	-1.23%	19.80%
Парични средства и краткосрочни депозити	14	19	84	-26.32%	0.02%
Текущи активи	17 762	15 800	14 125	12.42%	29.66%
Общо активи	59 890	64 675	63 272	-7.40%	100.00%

Благодарение на спад в „търговски и други вземания“ на емитента, нетекущите активи се понижават с 13,80% спрямо края на септември 2018г. Текущите нарастват с 12,42% основно по линия на „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q4 2018/	% от СК и Пасивите към 31.12.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2018	
Собствен капитал					
Основен капитал	1450	1450	1450	0.00%	2.42%
Резерви	85	85	85	0.00%	0.14%
Неразпределена печалба/загуба	322	322	322	0.00%	0.54%
Текущ финансов резултат	2330	2920	897	-20.21%	3.89%
Общо капитал	4 187	4 777	2 754	-12.35%	6.99%
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен заеми	7000	7000	7000	0.00%	11.69%
Търговски и други задължения	130	136	145	-4.41%	0.22%
Задължения към свързани лица	40000	51042	51049	-21.63%	66.79%
Нетекущи пасиви	47 130	58 178	58 194	-18.99%	78.69%
Текущи					
Облигационни заеми	50	117	49	-57.26%	0.08%
Търговски и други задължения	345	346	483	-0.29%	0.58%
Задължения към свързани лица	8178	1257	1792	550.60%	13.66%
Текущи пасиви	8 573	1 720	2 324	398.43%	14.31%
Общо пасиви	55 703	59 898	60 518	-7.00%	93.01%
Общо собствен капитал и пасиви	59 890	64 675	63 272	-7.40%	100.00%

Към 31.12.2018г. собственият капитал и пасивите на дружеството се понижават с 7,40% спрямо 30.09.2018г. Собствения капитал е в размер на 4 187 хил. лв., спад от 12,35% спрямо края на предходното тримесечие, в основата на което е намалението в текущия финансов резултат. Поради спад по линия на „задължения към свързани лица“, нетекущите пасиви намаляват с близо 19% спрямо края на месец септември, докато текущите пасиви бележат ръст от 6 853 хил. лв., благодарение на ръст в „задължения към свързани лица“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2018	Q4 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q4 2018/ Q4 2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Продукция	243	262	190	205	-7.25%
Стоки	21	6	13	4	250.00%
Отчетна стойност на продадените стоки	-21	-6	-13	-4	250.00%
Услуги	3995	3005	3274	2254	32.95%
Други продажби		10		***	-100.00%
Нетни приходи от продажби	4238	3277	3464	2459	29.33%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство		-1	1	2	***
Разходи за материали	-231	-268	-180	-210	-13.81%
Разходи за външни услуги	-1382	-1004	-880	-616	37.65%
Разходи за персонала	-1119	-966	-794	-704	15.84%
Разходи за амортизация	-184	-226	-160	-168	-18.58%
Други разходи	-512	-166	-45	-158	208.43%
Общо разходи за дейността	-3428	-2631	-2058	-1854	30.29%
Финансов резултат от дейността	810	646	1406	605	25.39%
Финансови разходи	-1778	-403	-1239	-33	341.19%
Финансови приходи	3255	304	2748	105	970.72%
Резултат от финансовата дейност	1477	-99	1509	72	****
Финансов резултат преди данъци	2287	547	2915	677	318.10%
Дял от печалбата/загубата на асоциирани предприятия	1		5		***
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци	42				***
Общо всеобхватен доход за периода	2330	547	2920	677	325.96%

През четвъртото тримесечие на 2018г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 4 238 хил.лв., спрямо реализираните 3 277 хил.лв. през съпоставимия период на 2017г. Разходите за дейността бележат ръст от над 30%. 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 над 300%, достигайки 2 287 хил. лв. спрямо реализираните 547 хил. лв към края на месец декември 2017г.

1.4 Анализ на Ликвидността

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

Показатели за ликвидност	Q4'2018	Q3'2018	Q2'2018
Текуща ликвидност	2.0719	9.1860	6.0779
Бърза ликвидност	1.9965	8.7913	5.7719
Незабавна ликвидност	0.0016	0.0110	0.0361

През четвъртото тримесечие на 2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване, спрямо предходния период.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2018	Q3'2018	Q2'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0.7869	0.8995	0.9197
Общ дълг/Активи	0.9301	0.9261	0.9565
Общ дълг/Собствен капитал	13.3038	12.5388	21.9746
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	14.3038	13.5388	22.9746

Към 31.12.2018г. показателят „дългосрочен дълг/активи“ бележи подобрене, докато останалите три показателя за платежоспособност се влошават спрямо 30.09.2018г.

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 към 31.12.2018г. 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 раздели 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 31.12.2018г. стойността на показателя е 0,93.

-- 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 31.12.2018г. стойността на показателя е 2,47.

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/

