

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: 
/И. 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: 01.07.2019г.- 30.09.2019г.

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 третото тримесечие на 2019г. „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 30.09.2019г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 61 746 хил. лв., отбелязвайки спад от 2,66% спрямо второто тримесечие на 2019г.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/	% от активите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2019	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	223	161	181	38.51%	0.36%
Нематериални активи	17	16	21	6.25%	0.03%
Инвестиции	2	2	2	0.00%	0.00%
Вземания от свързани лица	708	713	713	-0.70%	1.15%
Търговски и други вземания	42 704	42 425	42 635	0.66%	69.16%
Отсрочени данъчни активи	76	76	76	0.00%	0.12%
Нетекущи активи	43 730	43 393	43 628	0.78%	70.82%
Текущи активи					
Материални запаси	668	688	655	-2.91%	1.08%
Вземания от свързани лица	462	624	695	-25.96%	0.75%
Търговски и други вземания	3 007	3 298	2 971	-8.82%	4.87%
Финансови активи	13 770	15 321	14 143	-10.12%	22.30%
Парични средства и краткосрочни депозити	109	110	177	-0.91%	0.18%
Текущи активи	18 016	20 041	18 641	-10.10%	29.18%
Общо активи	61 746	63 434	62 269	-2.66%	100.00%

Основно поради ръст в „търговски и други вземания“ на емитента, нетекущите активи се повишават с 0,78% спрямо края на юни 2019г.

Текущите спадат с 10,10% основно по линия на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/	% от СК и Пасивите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2019	
Собствен капитал					
Основен капитал	1 450	1 450	1 450	0.00%	2.35%
Резерви	145	145	85	0.00%	0.23%
Неразпределена печалба/загуба	2 068	2 068	2 128	0.00%	3.35%
Текущ финансов резултат	2 608	3 869	2 605	-32.59%	4.22%
Общо капитал	6 271	7 532	6 268	-16.74%	10.16%
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен заеми	7 000	7 000	7 000	0.00%	11.34%
Банкови заеми	3 892	4 127	4 361	-5.69%	6.30%
Търговски и други задължения	162	114	122	42.11%	0.26%
Задължения към свързани лица	40 516	40 516	40 307	0.00%	65.62%
Нетекущи пасиви	51 570	51 757	51 790	-0.36%	83.52%
Текущи					
Облигационни заеми	117	49	116	138.78%	0.19%
Банкови заеми	939				1.52%
Търговски и други задължения	276	1 207	1 330	-77.13%	0.45%
Задължения към свързани лица	2 573	2 889	2 765	-10.94%	4.17%
Текущи пасиви	3 905	4 145	4 211	-5.79%	6.32%
Общо пасиви	55 475	55 902	56 001	-0.76%	89.84%
Общо собствен капитал и пасиви	61 746	63 434	62 269	-2.66%	100.00%

Към 30.09.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 2,66% спрямо 30.06.2019г. Собствения капитал е в размер на 6 271 хил. лв., при който се отчита спад от 16,74% поради спад в графата „текущ финансов резултат“.

Нетекущите пасиви спадат с 0,36% спрямо края на месец юни 2019г.

Текущите пасиви също бележат спад от 5,79%, поради спад в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q3 2019/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2018
Продукция	158	190	111	130	-16.84%
Стоки	16	13	16	7	23.08%
Отчетна стойност на продадените стоки	-15	-13	-15	-7	15.38%
Услуги	2 374	3 274	1 627	1 857	-27.49%
Нетни приходи от продажби	2 533	3 464	1 739	1 987	-26.88%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство		1	3	6	***
Разходи за материали	-143	-180	-107	-129	-20.56%
Разходи за външни услуги	-792	-880	-549	-668	-10.00%

Разходи за персонала	-964	-794	-642	-507	21.41%
Разходи за амортизация	-74	-160	-48	-123	-53.75%
Други разходи	-84	-45	-67	-41	86.67%
Общо разходи за дейността	-2 057	-2 058	-1 410	-1 462	-0.05%
Финансов резултат от дейността	476	1 406	329	525	-66.15%
Финансови разходи	-2 838	-1 239	-840	-847	129.06%
Финансови приходи	4 970	2 748	4 380	1 207	80.86%
Резултат от финансовата дейност	2 132	1 509	3 540	360	41.29%
Финансов резултат преди данъци	2 608	2 915	3 869	885	-10.53%
Дял от печалбата/загубата на асоциирани предприятия		5		12	***
Общо всеобхватен доход за периода	2 608	2 920	3869	897	-10.68%

През третото тримесечие на 2019г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 2 533 хил.лв., спрямо реализираните 3 464 хил.лв. през съпоставимия период на 2018г.

Разходите за дейността бележат спад от 0,05%.

Наблюдава се ръст във финансовите приходи от 2 222 хил. лв., финансовите разходи също отчитат ръст с 1 599 хил. лв.

В крайна сметка дружеството реализира спад в печалбата преди данъци от 307 хил. лв., достигайки 2 608 хил. лв. спрямо реализираните 2 915 хил. лв към края на месец септември 2018г.

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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Текуща ликвидност	4.6136	4.8350	4.4267
Бърза ликвидност	4.4425	4.6690	4.2712
Незабавна ликвидност	0.0279	0.0265	0.0420

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, през третото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо предходния тримесечен период на 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.8352	0.8159	0.8317
Общ дълг/Активи	0.8984	0.8813	0.8993
Общ дълг/Собствен капитал	8.8463	7.4219	8.9344
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.8463	8.4219	9.9344

Към 30.09.2019г. всички показатели за платежоспособност се влошават спрямо 30.06.2019г.

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).

Във връзка с четвъртото поред лихвено плащане, което беше дължимо на 24.10.2019г., емитентът „Ай Ти Софт“ ЕАД отложи плащането с 30 дни след датата на падежа.

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 30.09.2019г. стойността на показателя е 0,8984.

-- 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 30.09.2019г. стойността на показателя е 3,03.

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: _____


/И. Дончев/

