

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: 01.10.2019г.- 31.12.2019г.

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 четвъртото 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 31.12.2019г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 61 072 хил. лв., отбелязвайки спад от 1,09% спрямо третото тримесечие на 2019г.

Активи	Q4 2019 ‘000 лв.	Q3 2019 ‘000 лв.	Q2 2019 ‘000 лв.	Q4 2019/ Q3 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
Нетекучи активи					
Имоти, машини и съоръжения	212	223	161	-4.93%	0.35%
Нематериални активи	15	17	16	-11.76%	0.02%
Инвестиции	2	2	2	0.00%	0.00%
Вземания от свързани лица	708	708	713	0.00%	1.16%
Търговски и други вземания	42197	42704	42425	-1.19%	69.09%
Отсрочени данъчни активи	76	76	76	0.00%	0.12%
Нетекучи активи	43 210	43 730	43 393	-1.19%	70.75%
Текущи активи					
Материални запаси	712	668	688	6.59%	1.17%
Вземания от свързани лица	457	462	624	-1.08%	0.75%
Търговски и други вземания	3790	3007	3298	26.04%	6.21%
Финансови активи	12800	13770	15321	-7.04%	20.96%
Парични средства и краткосрочни депозити	103	109	110	-5.50%	0.17%
Текущи активи	17 862	18 016	20 041	-0.85%	29.25%
Общо активи	61 072	61 746	63 434	-1.09%	100.00%

Основно поради спад в „търговски и други вземания“ на емитента, нетекущите активи се понижават с 1,19% спрямо края на септември 2019г.

Текущите активи също спадат с 0,85% основно по линия на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/	% от СК и Пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2019	
Собствен капитал					
Основен капитал	1450	1450	1450	0.00%	2.37%
Резерви	145	145	145	0.00%	0.24%
Неразпределена печалба/загуба	2068	2068	2068	0.00%	3.39%
Текущ финансов резултат	1925	2608	3869	-26.19%	3.15%
Общо капитал	5 588	6 271	7 532	-10.89%	9.15%
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен заеми	7000	7000	7000	0.00%	11.46%
Банкови заеми	3470	3892	4127	-10.84%	5.68%
Търговски и други задължения	151	162	114	-6.79%	0.25%
Задължения към свързани лица	41587	40516	40516	2.64%	68.10%
Нетекущи пасиви	52 208	51 570	51 757	1.24%	85.49%
Текущи					
Облигационни заеми	50	117	49	-57.26%	0.08%
Банкови заеми		939		-100.00%	0.00%
Търговски и други задължения	1551	276	1207	461.96%	2.54%
Задължения към свързани лица	1675	2573	2889	-34.90%	2.74%
Текущи пасиви	3 276	3 905	4 145	-16.11%	5.36%
Общо пасиви	55 484	55 475	55 902	0.02%	90.85%
Общо собствен капитал и пасиви	61 072	61 746	63 434	-1.09%	100.00%

Към 31.12.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 1,09% спрямо 30.09.2019г. Собствения капитал е в размер на 5 588 хил. лв., при който се отчита спад от 10,89% поради спад в графата „текущ финансов резултат“.

Нетекущите пасиви се покачват с 1,24% спрямо края на месец септември 2019г.

Текущите пасиви бележат спад от 16,11%, поради спад в „задължения към свързани лица“ и в „банкови заеми“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q4 2019/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2018
Продукция	201	243	158	190	-17.28%
Стоки	22	21	16	13	4.76%
Отчетна стойност на продадените стоки	-20	-21	-15	-13	-4.76%
Услуги	3122	3995	2374	3274	-21.85%
Нетни приходи от продажби	3325	4238	2533	3464	-21.54%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	-1			1	
Разходи за материали	-178	-231	-143	-180	-22.94%

Разходи за външни услуги	-1015	-1382	-792	-880	-26.56%
Разходи за персонала	-1327	-1119	-964	-794	18.59%
Разходи за амортизация	-102	-184	-74	-160	-44.57%
Други разходи	-110	-512	-84	-45	-78.52%
Общо разходи за дейността	-2733	-3428	-2057	-2058	-20.27%
Финансов резултат от дейността	592	810	476	1406	-26.91%
Финансови разходи	-4101	-1778	-2838	-1239	130.65%
Финансови приходи	5434	3255	4970	2748	66.94%
Резултат от финансовата дейност	1333	1477	2132	1509	-9.75%
Финансов резултат преди данъци	1925	2287	2608	2915	-15.83%
Дял от печалбата/загубата на асоциирани предприятия		1		5	
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци		42			
Общо всеобхватен доход за периода	1925	2330	2608	2920	-17.38%

През четвъртото тримесечие на 2019г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 3 325 хил.лв., спрямо реализираните 4 238 хил.лв. през съпоставимия период на 2018г.

Разходите за дейността бележат спад от над 20,00%.

Наблюдава се ръст във финансовите приходи от 2 179 хил. лв., но финансовите разходи също отчитат ръст с 2 323 хил. лв.

В крайна сметка дружеството реализира спад в печалбата преди данъци, достигайки 1 925 хил. лв. спрямо реализираните 2 287 хил. лв към края на месец декември 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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Текуща ликвидност	5.4524	4.6136	4.8350	4.4267
Бърза ликвидност	5.2350	4.4425	4.6690	4.2712
Незабавна ликвидност	0.0314	0.0279	0.0265	0.0420

През четвъртото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо септември 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.8549	0.8352	0.8159	0.8317
Общ дълг/Активи	0.9085	0.8984	0.8813	0.8993
Общ дълг/Собствен капитал	9.9291	8.8463	7.4219	8.9344
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.9291	9.8463	8.4219	9.9344

Към 31.12.2019г. всички разглеждани показатели за платежоспособност се влошават спрямо 30.09.2019г.

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).

Емитентът „Ай Ти Софт“ ЕАД е извършил всички дължими до момента плащания по облигационни 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 31.12.2019г. стойността на показателя е 0,91.

-- 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 31.12.2019г. стойността на показателя е 2,11.

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/