

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: 01.01.2020г.- 31.03.2020г.

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 първото тримесечие на 2020г. „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 31.03.2020г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 61 897 хил. лв., отбелязвайки спад от 5,75% спрямо четвъртото тримесечие на 2019г.

Активи	Q1 2020 ‘000 лв.	Q4 2019 ‘000 лв.	Q1 2020/ Q4 2019	% от активите към 31.03.2020 г.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	4794	4941	-2.98%	7.75%
Нематериални активи	13	15	-13.33%	0.02%
Инвестиции	2	2	0.00%	0.00%
Вземания от свързани лица	695	713	-2.52%	1.12%
Търговски и други вземания	43691	42223	3.48%	70.59%
Отсрочени данъчни активи	90	92	-2.17%	0.15%
Нетекущи активи	49 285	47 986	2.71%	79.62%
Текущи активи				
Материални запаси	700	647	8.19%	1.13%
Вземания от свързани лица	465	452	2.88%	0.75%
Търговски и други вземания	7108	3676	93.36%	11.48%
Финансови активи	4189	12800	-67.27%	6.77%
Парични средства и краткосрочни депозити	150	112	33.93%	0.24%
Текущи активи	12 612	17 687	-28.69%	20.38%
Общо активи	61 897	65 673	-5.75%	100.00%

Основно поради ръст в „търговски и други вземания“ на емитента, нетекущите активи нарастват с 2,71% спрямо края на декември 2019г. , докато текущите активи спадат с 28,69% основно по линия на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2020	Q4 2019	Q1 2020/	% от СК и Пасивите към 31.03.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2019	
Собствен капитал				
Основен капитал	1450	1450	0.00%	2.34%
Резерви	145	145	0.00%	0.23%
Неразпределена печалба/загуба	3737	2068	80.71%	6.04%
Текущ финансов резултат	-1460	1669	***	***
Общо капитал	3 872	5 332	-27.38%	6.26%
Пасиви				
Нетекущи				
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност	10423	10470	-0.45%	16.84%
Задължения към лизингови договори	4384	4507	-2.73%	7.08%
Задължения към свързани лица	39758	41587	-4.40%	64.23%
Нетекущи пасиви	54 565	56 564	-3.53%	88.15%
Текущи				
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност	1055	1183	-10.82%	1.70%
Задължения по лизингови договори	482	476	1.26%	0.78%
Търговски и други задължения	1788	443	303.61%	2.89%
Задължения към свързани лица	135	1675	-91.94%	0.22%
Текущи пасиви	3 460	3 777	-8.39%	5.59%
Общо пасиви	58 025	60 341	-3.84%	93.74%
Общо собствен капитал и пасиви	61 897	65 673	-5.75%	100.00%

Към 31.03.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 5,75% спрямо 31.12.2020г. Собствения капитал е в размер на 3 872 хил. лв., при който се отчита спад от 27,38% поради отчетения отрицателен текущ финансов резултат.

Наблюдава се спад както при нетекущите пасиви (-3,53), така и при текущите пасиви (-8,39).

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020/
	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2019
Приходи от договори с клиенти	803	949	15.38%
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	2		***
Нетни приходи от продажби	805	949	-15.17%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	3	1	200.00%
Разходи за материали	-40	-66	-39.39%
Разходи за външни услуги	-144	-285	-49.47%
Разходи за персонала	-317	-305	3.93%
Разходи за амортизация	-155	-23	573.91%
Други разходи	-40	-10	300.00%

Общо разходи за дейността	-693	-688	0.73%
Финансов резултат от дейността	112	261	-57.09%
Финансови разходи	-2034	-396	413.64%
Финансови приходи	464	2740	-83.07%
Резултат от финансовата дейност	-1570	2344	***
Финансов резултат преди данъци	-1458	2605	***
Дял от печалбата/загубата на асоциирани предприятия		16	-100.00%
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци	-2		
Общо всеобхватен доход за периода	-1460	2621	***

През първото тримесечие на 2020г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 805 хил.лв., спрямо реализираните 949 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат ръст от 0,73%.

Наблюдава се спад във финансовите приходи от 2 276 хил. лв., докато финансовите разходи отчитат ръст с 1 638 хил. лв.

В крайна сметка дружеството реализира отрицателен финансов резултат преди данъци в размер на 1 458 хил. лв. спрямо реализираните 2 605 хил. лв. към края на месец март 2019г.

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	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	3.6451	4.6828
Бърза ликвидност	3.4428	4.5115
Незабавна ликвидност	0.0434	0.0297

С изключение на показателят за „незабавна ликвидност“, през първото тримесечие на 2020г. всички разглеждани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо декември 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.8815	0.8613
Общ дълг/Активи	0.9374	0.9188
Общ дълг/Собствен капитал	14.9858	11.3168
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	15.9858	12.3168

Към 31.03.2020г. всички разглеждани показатели за платежоспособност се влошават спрямо 31.12.2019г.

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 към датата на настоящия отчет 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 31.03.2020г. стойността на показателя е 0,94.

-- 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 31.03.2020г. стойността на показателя е (2,08).

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/

