



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: 01.04.2020г.- 30.06.2020г.

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 второто 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 30.06.2020г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 63 878 хил. лв., отбелязвайки ръст от 3,20% спрямо първото тримесечие на 2020г.

Активи	Q2 2020 ‘000 лв.	Q1 2020 ‘000 лв.	Q4 2019 ‘000 лв.	Q2 2020/ Q1 2020	% от активите към 30.06.2020 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	4648	4794	4941	-3.05%	7.28%
Нематериални активи	12	13	15	-7.69%	0.02%
Инвестиции	2	2	2	0.00%	0.00%
Вземания от свързани лица	629	695	713	-9.50%	0.98%
Търговски и други вземания	46193	43691	42223	5.73%	72.31%
Отсрочени данъчни активи	92	90	92	2.22%	0.14%
Нетекущи активи	51 576	49 285	47 986	4.65%	80.74%
Текущи активи					
Материални запаси	647	700	647	-7.57%	1.01%
Вземания от свързани лица	466	465	452	0.22%	0.73%
Търговски и други вземания	7409	7108	3676	4.23%	11.60%
Финансови активи	3665	4189	12800	-12.51%	5.74%
Парични средства и краткосрочни д-ти	115	150	112	-23.33%	0.18%
Текущи активи	12 302	12 612	17 687	-2.46%	19.26%
Общо активи	63 878	61 897	65 673	3.20%	100.00%

Основно поради ръст в „търговски и други вземания“ на емитента, нетекущите активи нарастват с 4,65% спрямо края на март 2020г., докато текущите активи спадат с 2,46% основно по линия на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от СК и
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2020	Пасивите към 30.06.2020 г.
Собствен капитал					
Основен капитал	1450	1450	1450	0.00%	2.27%
Резерви	145	145	145	0.00%	0.23%
Неразпределена печалба/загуба	3737	3737	2068	0.00%	5.85%
Текущ финансов резултат	-1195	-1460	1669	-18.15%	***
Общо капитал	4 137	3 872	5 332	6.84%	6.48%
Пасиви					
Нетекущи					
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност	10188	10423	10470	-2.25%	15.95%
Задължения към лизингови договори	4254	4384	4507	-2.97%	6.66%
Задължения към свързани лица	41417	39758	41587	4.17%	64.84%
Нетекущи пасиви	55 859	54 565	56 564	2.37%	87.45%
Текущи					
Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност	989	1055	1183	-6.26%	1.55%
Задължения по лизингови договори	494	482	476	2.49%	0.77%
Търговски и други задължения	2275	1788	443	27.24%	3.56%
Задължения към свързани лица	124	135	1675	-8.15%	0.19%
Текущи пасиви	3 882	3 460	3 777	12.20%	6.08%
Общо пасиви	59 741	58 025	60 341	2.96%	93.52%
Общо собствен капитал и пасиви	63 878	61 897	65 673	3.20%	100.00%

Към 30.06.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 3,20% спрямо 31.03.2020г.

Собствения капитал е в размер на 4 137 хил. лв., при който се отчита ръст от 6,84% поради спад в отрицателния „текущ финансов резултат“.

Наблюдава се ръст както при нетекущите пасиви с 2,37%, така и при текущите пасиви с 12,20%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q2 2020/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2019
Приходи от договори с клиенти	1651	1738	803	949	-5.01%
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	2	1	2		100.00%
Нетни приходи от продажби	1653	1739	805	949	-4.95%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	4	3	3	1	33.33%
Разходи за материали	-111	-107	-40	-66	3.74%
Разходи за външни услуги	-234	-549	-144	-285	-57.38%

Разходи за персонала	-576	-642	-317	-305	-10.28%
Разходи за амортизация	-309	-48	-155	-23	543.75%
Други разходи	-82	-67	-40	-10	22.39%
Общо разходи за дейността	-1308	-1410	-693	-688	-7.23%
Финансов резултат от дейността	345	329	112	261	4.86%
Финансови разходи	-2197	-840	-2034	-396	161.55%
Финансови приходи	623	4380	464	2740	-85.78%
Резултат от финансовата дейност	-1574	3540	-1570	2344	-144.46%
Извънредни приходи	36				***
Финансов резултат преди данъци	-1193	3869	-1458	2605	***
Дял от печалбата/загубата на асоциирани предприятия				16	***
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци	-2		-2		***
Общо всеобхватен доход за периода	-1195	3869	-1460	2621	***

През второто тримесечие на 2020г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 1 653 хил.лв., спрямо реализираните 1 739 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат спад от 7,23%.

Наблюдава се спад във финансовите приходи от 3 757хил. лв., докато финансовите разходи отчитат ръст с 1 357 хил. лв.

В крайна сметка дружеството реализира отрицателен финансов резултат преди данъци в размер на 1 193 хил. лв. спрямо положителния финансов резултат от 3 869 хил. лв. година по-рано.

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	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	3.1690	3.6451	4.6828
Бърза ликвидност	3.0023	3.4428	4.5115
Незабавна ликвидност	0.0296	0.0434	0.0297

През второто тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо март 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.8745	0.8815	0.8613
Общ дълг/Активи	0.9352	0.9374	0.9188
Общ дълг/Собствен капитал	14.4407	14.9858	11.3168
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	15.4407	15.9858	12.3168

Към 30.06.2020г. всички разглеждани показатели за платежоспособност се подобряват спрямо 31.03.2020г.

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 30.06.2020г. 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 30.06.2020г. стойността на показателя е (0,23).

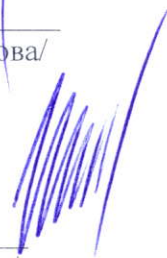
При положение, че Дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, то финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети.

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/

