



ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеща“ № 16,  
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Борса“ АД,  
ул. „Три уши“ № 6,  
гр. София – 1301

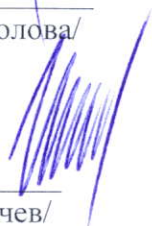
Уважаеми дами и господа,

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/



**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: 01.10.2020г.- 31.12.2020г.

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 четвъртото 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 31.12.2020г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 64 640 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,38% спрямо третото тримесечие на 2020г.

| Активи                                   | Q4 2020       | Q3 2020       | Q2 2020       | Q4 2020/      | % от                             |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|
|                                          | ‘000 лв.      | ‘000 лв.      | ‘000 лв.      | Q3 2020       | активите<br>към<br>31.12.2020 г. |
| <b>Нетекущи активи</b>                   |               |               |               |               |                                  |
| Имоти, машини и съоръжения               | 4346          | 4499          | 4648          | -3.40%        | 6.72%                            |
| Нематериални активи                      | 9             | 10            | 12            | -10.00%       | 0.01%                            |
| Инвестиции в асоциирани дружества        | 2             | 2             | 2             | 0.00%         | 0.00%                            |
| Вземания от свързани лица                | 629           | 629           | 629           | 0.00%         | 0.97%                            |
| Търговски и други вземания               | 47210         | 46500         | 46193         | 1.53%         | 73.04%                           |
| Отсрочени данъчни активи, пасиви (нетно) | 96            | 94            | 92            | 2.13%         | 0.15%                            |
| <b>Нетекущи активи</b>                   | <b>52 292</b> | <b>51 734</b> | <b>51 576</b> | <b>1.08%</b>  | <b>80.90%</b>                    |
| <b>Текущи активи</b>                     |               |               |               |               |                                  |
| Материални запаси                        | 634           | 639           | 647           | -0.78%        | 0.98%                            |
| Вземания от свързани лица                | 506           | 507           | 466           | -0.20%        | 0.78%                            |
| Търговски и други вземания               | 6404          | 7673          | 7409          | -16.54%       | 9.91%                            |
| Финансови активи                         | 4663          | 3706          | 3665          | 25.82%        | 7.21%                            |
| Парични средства и краткосрочни депозити | 141           | 139           | 115           | 1.44%         | 0.22%                            |
| <b>Текущи активи</b>                     | <b>12 348</b> | <b>12 664</b> | <b>12 302</b> | <b>-2.50%</b> | <b>19.10%</b>                    |
| <b>Общо активи</b>                       | <b>64 640</b> | <b>64 398</b> | <b>63 878</b> | <b>0.38%</b>  | <b>100.00%</b>                   |



Нетекущите активи на емитента нарастват спрямо края на предходното тримесечие на 2020 г. основно поради ръст в „търговски и други вземания“, докато текущите активи намаляват с 2,50%.

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

| Собствен капитал и пасиви                            | Q4 2020       | Q3 2020       | Q2 2020       | Q4 2020/      | % от СК и                     |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|
|                                                      | ‘000 лв.      | ‘000 лв.      | ‘000 лв.      | Q3 2020       | Пасивите към<br>31.12.2020 г. |
| <b>Собствен капитал</b>                              |               |               |               |               |                               |
| Основен капитал                                      | 1450          | 1450          | 1450          | 0.00%         | 2.24%                         |
| Резерви                                              | 145           | 145           | 145           | 0.00%         | 0.22%                         |
| Неразпределена печалба/загуба                        | 3737          | 3737          | 3737          | 0.00%         | 5.78%                         |
| Текущ финансов резултат                              | -425          | -784          | -1195         | -45.79%       | -0.66%                        |
| <b>Общо капитал</b>                                  | <b>4 907</b>  | <b>4 548</b>  | <b>4 137</b>  | <b>7.89%</b>  | <b>7.59%</b>                  |
| <b>Пасиви</b>                                        |               |               |               |               |                               |
| <b>Нетекущи</b>                                      |               |               |               |               |                               |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност | 9719          | 9953          | 10188         | -2.35%        | 15.04%                        |
| Задължения към лизингови договори                    | 4000          | 4117          | 4254          | -2.84%        | 6.19%                         |
| Задължения към свързани лица                         | 41724         | 41459         | 41417         | 0.64%         | 64.55%                        |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                               | <b>55 443</b> | <b>55 529</b> | <b>55 859</b> | <b>-0.15%</b> | <b>85.77%</b>                 |
| <b>Текущи</b>                                        |               |               |               |               |                               |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност | 989           | 1056          | 989           | -6.34%        | 1.53%                         |
| Задължения по лизингови договори                     | 489           | 511           | 494           | -4.31%        | 0.76%                         |
| Търговски и други задължения                         | 2594          | 2618          | 2275          | -0.92%        | 4.01%                         |
| Задължения към свързани лица                         | 218           | 136           | 124           | 60.29%        | 0.34%                         |
| <b>Текущи пасиви</b>                                 | <b>4 290</b>  | <b>4 321</b>  | <b>3 882</b>  | <b>-0.72%</b> | <b>6.64%</b>                  |
| <b>Общо пасиви</b>                                   | <b>59 733</b> | <b>59 850</b> | <b>59 741</b> | <b>-0.20%</b> | <b>92.41%</b>                 |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>                | <b>64 640</b> | <b>64 398</b> | <b>63 878</b> | <b>0.38%</b>  | <b>100.00%</b>                |

Към 31.12.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,38% спрямо 30.09.2020г.

Собствения капитал е в размер на 4 907 хил. лв., при който се отчита ръст от 7,89% поради спад в отрицателния „текущ финансов резултат“.

Наблюдава се спад при нетекущите пасиви от 0,15%, което се наблюдава и при текущите пасиви в размер на 0,72% спрямо предходното тримесечие на 2020 г., основно поради спад на „финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

|                                                      | Q4 2020     | Q4 2019     | Q3 2020     | Q3 2019     | Q4 2020/     |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                                                      | ‘000 лв.    | ‘000 лв.    | ‘000 лв.    | ‘000 лв.    | Q4 2019      |
| Приходи от договори с клиенти                        | 3428        | 3323        | 2640        | 2532        | 3.16%        |
| Други доходи/(загуби) от дейността, нетно            | 2           | 2           | 2           | 1           | 0.00%        |
| <b>Нетни приходи от продажби</b>                     | <b>3430</b> | <b>3325</b> | <b>2642</b> | <b>2533</b> | <b>3.16%</b> |
| Изменение на запасите от прод. и незав. производство | 5           | -1          | 5           |             | ***          |
| Разходи за материали                                 | -146        | -178        | -127        | -143        | -17.98%      |
| Разходи за външни услуги                             | -541        | -1015       | -433        | -792        | -46.70%      |



|                                                    |              |              |              |              |               |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Разходи за персонала                               | -1203        | -1327        | -872         | -964         | -9.34%        |
| Разходи за амортизация                             | -614         | -102         | -462         | -74          | 501.96%       |
| Други разходи                                      | -146         | -110         | -115         | -84          | 32.73%        |
| <b>Общо разходи за дейността</b>                   | <b>-2645</b> | <b>-2733</b> | <b>-2004</b> | <b>-2057</b> | <b>-3.22%</b> |
| <b>Финансов резултат от дейността</b>              | <b>785</b>   | <b>592</b>   | <b>638</b>   | <b>476</b>   | <b>32.60%</b> |
| Финансови разходи                                  | -3366        | -4101        | -3015        | -1287        | -17.92%       |
| Финансови приходи                                  | 2030         | 5434         | 1522         | 3419         | -62.64%       |
| <b>Резултат от финансовата дейност</b>             | <b>-1336</b> | <b>1333</b>  | <b>-1493</b> | <b>2132</b>  | <b>***</b>    |
| <b>Извънредни приходи</b>                          | <b>122</b>   |              | <b>73</b>    |              | <b>***</b>    |
| <b>Финансов резултат преди данъци</b>              | <b>-429</b>  | <b>1925</b>  | <b>-782</b>  | <b>2608</b>  | <b>***</b>    |
| Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци | 4            |              | -2           |              | ***           |
| <b>Общо всеобхватен доход за периода</b>           | <b>-425</b>  | <b>1925</b>  | <b>-784</b>  | <b>2608</b>  | <b>***</b>    |

През четвъртото тримесечие на 2020г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 3 430 хил.лв., спрямо реализираните 3 325 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат спад от 3,22%.

Наблюдава се спад както при финансовите разходи, така и при финансовите приходи.

В крайна сметка дружеството реализира отрицателен финансов резултат преди данъци в размер на 429 хил. лв. спрямо положителния финансов резултат от 1 925 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 | Q4'2020 | Q3'2020 | Q2'2020 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност        | 2.8783  | 2.9308  | 3.1690  |
| Бърза ликвидност         | 2.7305  | 2.7829  | 3.0023  |
| Незабавна ликвидност     | 0.0329  | 0.0322  | 0.0296  |

Към 31.12.2020г. показателят за незабавна ликвидност се подобрява спрямо края на месец септември, докато показателите за текуща и бърза ликвидност се влошават през четвъртото тримесечие на 2020 г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

| Платежоспособност                       | Q4'2020 | Q3'2020 | Q2'2020 |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи                 | 0.8577  | 0.8623  | 0.8745  |
| Общ дълг/Активи                         | 0.9241  | 0.9294  | 0.9352  |
| Общ дълг/Собствен капитал               | 12.1730 | 13.1596 | 14.4407 |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 13.1730 | 14.1596 | 15.4407 |

Към 31.12.2020г. всички разглеждани показатели за платежоспособност се подобряват спрямо 30.09.2020 г.



## **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).

Към 31.12.2020г. емитентът е изплатил дължимите лихвени 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 0,92.

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 0,78.

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

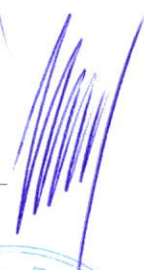
Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на

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/

