



Централно управление



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

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Бора“ 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. Видолкова/

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: 01.01.2025 г.- 31.03.2025 г.

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 2025 г. „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 31.03.2024 г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД са в размер на 30 069 хил. лв., отбелязвайки спад от 27,50% спрямо четвъртото тримесечие на 2024 г.

Активи	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/	% от
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2024	активите към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	1200	1282	1369	-6.40%	3.99%
Нематериални активи	1878	1784	2073	5.27%	6.25%
Дъщерни предприятия	0	0	50		
Инвестиции в асоциирани дружества	152	52	2	192.31%	0.51%
Др. дългосрочни капиталови инвестиции	1231	1259	1207	-2.22%	4.09%
Търговски и други вземания	18934	26615	5036	-28.86%	62.97%
Отсрочени данъчни активи, пасиви (нетно)	357	372	299	-4.03%	1.19%
Нетекущи активи	23 752	31 364	10 036	-24.27%	78.99%
Текущи активи					
Материални запаси	596	606	612	-1.65%	1.98%
Търговски и др. вземания	4561	7990	36753	-42.92%	15.17%
Финансови активи	66	68	214	-2.94%	0.22%
Парични средства и краткоср. депозити	71	16	16	343.75%	0.24%
Разходи за бъдещи периоди	1023	1433	1681	-28.61%	3.40%
Текущи активи	6 317	10 113	39 276	-37.54%	21.01%
Общо активи	30 069	41 477	49 312	-27.50%	100.00%

Основно поради отчетените „търговски и др. вземания“ към края на първото тримесечие на 2025 г. нетекущите и текущите активи отчетат спад към края на разглеждания период спрямо четвъртото тримесечие на 2024 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от СК и Пасивите към 31.03.2025 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	1450	1450	1450	0.00%	4.82%
Резерви	145	145	145	0.00%	0.48%
Неразпределена печалба/загуба	2081	2450	2284	-15.06%	6.92%
Текущ финансов резултат	1547	-369	-712	***	5.14%
Общо капитал	5 223	3 676	3 167	42.08%	17.37%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения към лизингови договори	6934	7026	7075	-1.31%	23.06%
Нетекущи пасиви	6 934	7 026	7 075	-1.31%	23.06%
Текущи					
Облигационни заеми					
Текуща част от нетекущи задължения	416	337	417	23.44%	1.38%
Търговски и други задължения	15103	17202	19580	-12.20%	50.23%
Задължения към свързани лица	1349	11664	17673	-88.43%	4.49%
Данъчни задължения	25	99	175	-74.75%	0.08%
Приходи за бъдещи периоди	1019	1473	1225	-30.82%	3.39%
Текущи пасиви	17 912	30 775	39 070	-41.80%	59.57%
Общо пасиви	24 846	37 801	46 145	-34.27%	82.63%
Общо собствен капитал и пасиви	30 069	41 477	49 312	-27.50%	100.00%

Към 31.03.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 27,50% спрямо 31.12.2024 г.

Собственият капитал е в размер на 5 223 хил. лв., при който се отчита ръст от 42,08% поради отчетеният положителен текущ финансов резултат към края на първото тримесечие на 2025 г.

Наблюдава се спад при нетекущите пасиви и спад на текущите пасиви, като при текущите пасиви отчетеният спад е основно поради отчетените „задължения към свързани лица“ на емитента към края на разглеждания тримесечен период на годината.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025/ Q1 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от договори с клиенти	4410	483	6254	2841	813.04%
Нетни приходи от продажби	4410	483	6254	2841	813.04%
Изменение на запасите от прод. и незав. производство	-1		1	3	
Разходи за материали	-20	-30	-95	-93	-33.33%
Разходи за външни услуги	-2178	-389	-3117	-1236	459.90%
Балансова с-ст на продадените активи			-11		
Разходи за персонала	-433	-430	-1774	-1892	0.70%

Разходи за амортизация	-217	-160	-638	-713	35.63%
Други разходи	-20	-56	-800	-112	-64.29%
Общо разходи за дейността	-2869	-1065	-6434	-4043	169.39%
Финансов резултат от дейността	1541	-582	-180	-1202	***
Финансови разходи	-247	-276	-1035	-2672	-10.51%
Финансови приходи	268	424	1610	2672	-36.79%
Резултат от финансовата дейност	21	148	575	0	-85.81%
Извънредни приходи				271	
Финансов резултат преди данъци	1562	-434	395	-931	***
Разход/(икономия) на отсрочени корп. данъци	-15	5	25	-25	***
Общо всеобхватен доход за периода	1547	-429	420	-956	-460.61%

През първото тримесечие на 2025 г. „Ай Ти Софт“ ЕАД реализира нетни приходи от продажби в размер на 4 410 хил.лв., спрямо реализираните 483 хил.лв. през съпоставимия период на 2024 г.

Разходите за дейността бележат ръст от 169,39%.

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

В крайна сметка дружеството реализира положителен финансов резултат преди данъци в размер на 1562 хил. лв. спрямо отрицателните 434 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Текуща ликвидност	0.3527	0.3286	1.0053
Бърза ликвидност	0.3194	0.3089	0.9896
Незабавна ликвидност	0.0040	0.0005	0.0004

Към 31.03.2025 г. показателите за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходния тримесечен период на 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.2306	0.1694	0.1435
Общ дълг/Активи	0.8263	0.9114	0.9358
Общ дълг/Собствен капитал	4.7570	10.2832	14.5706
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.7570	11.2832	15.5706

Към 31.03.2025 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2024 г., като изключение прави показателят дългосрочен дълг/активи.

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).

Дължимите към края на разглеждания период лихвени плащания са извършени от емитентът „Ай Ти Софт“ ЕАД, като дължимото лихвено плащане с падеж 24.04.2025 г. е със забава.

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 0,92.

-- 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 10.04.2018 г. 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. Към 31.03.2025 г. стойността на показателя е 0,83.

-- Коефициент на „Покритие на разходите за лихви“ се изменя от 1,05 на 1,01 за срока на облигационния заем. Към 31.03.2025 г. стойността на показателя е 9,73.

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 Обстоятельства 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/

