

АЙ ТИ СОФТ ЕАД

Проспект

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 7 000 000 (седем милиона) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 7 000 (седем хиляди) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 84 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100019178

Част II

Регистрационен документ

В съответствие с: Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване;

Регламент (ЕС) № 862/2012 на Комисията от 4 юни 2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори;

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)

17 май 2018 г.

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ ведно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА
С РЕШЕНИЕ №/....., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

Членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ	11
1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	12
2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	16
3. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА	22
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	24
a. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	24
e. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	25
1) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ	25
a. ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ	25
VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	33
1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	33
3. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА	38
4. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ	38
5. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	39
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	41
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	43
IX. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	44
X. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	45
1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	45
2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	48
XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	49
XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	49
XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	51
1. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	58
2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА	58
XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	59
1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	59
2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА	59
3. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ	60
XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	64
XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	66
XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	67
XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ЕМИТЕНТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„Ай Ти Софт” ЕАД

гр. София, бул. „Христофор Колумб” №43

Тел.: +359 02 9651 551

от 9.00 – 17.30 ч.

Лице за контакт: Илиян Динев

Интернет адрес: www.itsoft.bg

Е-mail: office@itsoft.bg

Регистрационният документ, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор (www.fsc.bg), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса - София” АД (www.bse-sofia.bg) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар, както и на сайта на дружеството (www.itsoft.bg).

„Ай Ти Софт“ ЕАД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори, специфични за дейността на емитента, са разгледани подробно на стр.11 и следващите от настоящия документ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Регистрационният документ, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Ай Ти Софт“ ЕАД е изготвен от Илиян Динев - Изпълнителен член на Съвета на директорите на Емитента. Илиян Динев, като съставител на Регистрационния документ, с подписа си на последната страница от същия, декларира, че, доколкото му е известно и след като е положил всички разумни усилия да се увери в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Отговорен за информацията в целия Проспект е „Ай Ти Софт“ ЕАД като Емитент на облигациите от настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителя от Емитента или е събрана от публични източници.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, а именно: Илиян Зафиров Динев (Изпълнителен директор), Ваньо Стоянов Иванов и Диана Тодорова Валентинова, отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Николай Дачев в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на годишните одитирани индивидуални финансови отчети на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

Петранка Иванова, в качеството си на регистриран одитор на Емитента, заверил годишните индивидуални финансови отчети на Дружеството за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., информация от които е включена в Проспекта.

„ЗД Евроинс“ АД, представлявано от лицата Петър Веселинов Аврамов, Йоанна Цветанова Цонева, Румяна Гешева Бетова, Евгени Светославов Игнатов и Димитър Стоянов Димитров (прокурист), съвместно от всеки двама от изпълнителните членове на Управителния съвет или от всеки един от изпълнителните членове на Управителния съвет съвместно с прокуриста на Дружеството, като лице гарантиращо ценните книжа чрез сключения Застрахователен договор “Облигационен заем” между Емитента „Ай Ти Софт“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта относно Застрахователния договор.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта; лицата по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях индивидуални финансови отчети, включена в Проспекта; регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него индивидуални финансови отчети, ЗД Евроинс“ АД – за информацията, касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем” между Емитента „Ай Ти Софт“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на www.itsoft.bg

облигационерите на емитирания облигационен заем като ЗАСТРАХОВАН включена в Проспекта), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Одитор на „Ай Ти Софт“ ЕАД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. е дипломираният експерт-счетоводител и регистриран одитор Петранка Иванова, регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, диплома № 0314, с адрес: гр. София, ПК 1233 ул. Клокотница №55, ап.10.

В периода обхванат от историческата финансова информация одитора на Емитента Петранка Иванова не е подавала оставка.

Одиторът Петранка Иванова отговаря солидарно с посочените по-горе отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., информация от които е включена в настоящия Проспект.

Декларацията по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК от регистрирания одитор, съгласно която информацията от одитираните от същия индивидуални финансови отчети, включена в Проспекта, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни индивидуални финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. на „Ай Ти Софт“ ЕАД. Индивидуалните финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишните индивидуални финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. са заверени от регистриран одитор.

През разглежданите исторически периоди и до датата на настоящия Проспект „Ай Ти Софт“ ЕАД е изготвяло единствено индивидуални финансови отчети. Емитентът не е изготвял и представял консолидиран финансов отчет, тъй като отговаря на изискванията за несъставяне на консолидиран финансов отчет съгласно МСФО 10 и Закона за Счетоводството. Отчетите на дъщерното на Емитента дружество „Еуросис“ ООД са включени в консолидираните финансови отчети на едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД.

На 08.03.2018 г. съдружникът „Ай Ти Софт“ ЕАД прехвърли 10 дружествени дяла от капитала на „Еуросис“ ООД на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Прехвърлянето е предварително одобрено от общото събрание на съдружниците на дружеството и за целта страните са сключили договор за покупко – продажба на дружествени дялове в предвидената от закона форма като на 22.03.2018 г. сделката е вписана в ТР. Към датата на Проспекта „Ай Ти Софт“ ЕАД притежава 41% от от капитала на „Еуросис“ ООД, вследствие на което дружеството „Еуросис“ ООД е квалифицирано като асоциирано дружество..

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „АЙ ТИ СОФТ“ ЕАД

Информация за приходите, разходите и печалбата на Емитента:

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Приходи от продажби	3 177	3 325	3 277
Отчетна стойност на продадените стоки	(17)	(3)	(5)
Общо приходи от оперативна дейност (нето) (1)	3 160	3 322	3 272
Финансови приходи	113	130	310
Общо приходи за дейността	3 273	3 452	3 582
Общо разходи за оперативна дейност	(2 787)	(2 411)	(2 740)
Финансови разходи	(43)	(44)	(403)
Общо разходи за дейността	(2 830)	(2 455)	(3 143)
Текущ корпоративен данък върху печалбата	(50)	(102)	(81)
Разход/Икономия на отсрочени корпоративни данъци	(10)	-	-
<i>Печалба за годината (2)</i>	383	895	358
Брой акции (3)	5	5	1 450
Печалба на 1 (една) акция (2:3)	76,60	179,00	0,25

Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,12	0,27	0,11
--	-------------	-------------	-------------

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Приходите от продажби на Дружеството отбелязват ръст от 148 хил. лв. към края на 2016 г. спрямо 2015 г. Към 31.12.2017 г. приходите от дейността намаляват с 48 хил. лв. като от 3 325 хил.лв. за 2016 г. се редуцират до 3 277 хил.лв. Общата сума на приходите от дейността на Емитента отбелязва ръст през всичките разглеждани периоди, като към 31.12.2017 г. нараства с 3.8% съпоставена с реализираните приходи за 2016 г. и възлиза на 3 582 хил. лв.

Общата стойност на разходите за дейността намалява през 2016 г. с 13.25% съпоставена с предходния отчетен период, докато към 31.12.2017 г. е отбелязан ръст от 28.0% спрямо 2016 г. Финансовите разходи на „Ай Ти Софт“ ЕАД нарастват с 359 хил. лв. към края на 2017 г. спрямо 2016 г., което се дължи на увеличение в разходите за лихви и обезценка на финансови активи.

Към 31.12.2017 г. Дружеството отчита печалба в размер на 358 хил. лв. като се наблюдава спад от 537 хил. лв. в сравнение с края на 2016 г. Печалбата на една акция значително намалява своята стойност към края на 2017 г. поради извършеното през 2017 г. увеличение на капитала на Емитента с 1 445 хил. броя новоemitирани акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Информация за финансовото състояние на Емитента:

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Текущи активи	3 207	3 714	13 906
Нетекущи активи	293	334	47 891
Сума на активите	3 500	4 048	61 797
Текущи пасиви	648	922	12 791
Нетекущи пасиви	640	19	47 149
Общо пасиви (1)	1 288	941	59 940
Основен капитал	5	5	1 450
Резерви	-	-	49
Неразпределена печалба/загуба	1 824	2 207	-
Текущ финансов резултат	383	895	358
Общо Собствен капитал (2)	2 212	3 107	1 857
Коефициент на финансова автономност (2/1)	1,72	3,30	0,03
Коефициент на задлъжнялост (1/2)	0,58	0,30	32,28

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

През 2016 г. активите на Дружеството са с 548 хил. лв. повече от края на 2015 г., а общата стойност на пасивите отбелязва намаление от 26% към 2016 г. спрямо 2015 г. Собственият капитал на Емитента нараства с 40,5% през 2016 г. в сравнение с 2015 г., като коефициентът на финансова автономност възлиза на 3,30 отбелязвайки увеличение с 1,58.

Към 31.12.2017 г. активите на „Ай Ти Софт“ ЕАД отбелязват значителен ръст от 57 749 хил. лв. спрямо края на 2016 г. Това се дължи предимно на повишението в нетекущите активи от 334 хил. лв. на 47 891 хил. лв. Към края на 2017 г. пасивите на Емитента нарастват с 58 999 хил. лв. спрямо 2016 г., което е определящо за ниския коефициент на финансова автономност в размер на 0,03 и високия коефициент на задлъжнялост в размер на 32,28. През 2017 г. активите и пасивите на Емитента се увеличават значително. През месец Октомври Емитентът емитира облигационен заем в размер на 7 000 хил. лв. На по-късен етап, в средата на месец Декември, „Ай Ти Софт“ ЕАД е получило заем в размер на 40 000 хил. лв. от дружеството-майка „Специализирани Логистични Системи“ АД със срок на издължаване седем години и дължима годишна лихва в размер на 6%. Заемът е необезпечен, поради обстоятелството, че „Специализирани Логистични Системи“ АД е едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕАД. На 29.12.2017 г. е сключен Анекс към договора, като срокът на заема е удължен до десет години и е определен нов годишен лихвен процент в размер на 3.2%. Във връзка с получено от дружеството-майка „Специализирани Логистични Системи“ АД финансиране при нисък годишен лихвен процент е предоставило част от финансирането под формата на заем при по-висока годишна лихва на дъщерното си предприятие „Ай Ти Софт“ ЕАД с цел възможността Емитента да инвестира тези средства по своя преценка във финансови активи държани за търгуване и/или да ги предостави на заем на трети лица за реализиране на допълнителна доходност и генериране на печалба за Емитента. Към 31.12.2017 г. всички средства получени от дружеството-майка под формата на заем са предоставени на трети лица с крайна дата за издължаване 31.12.2024 г. и годишен лихвен процент в размер между 3.5% и 4%. На 15.03.2018 г. Емитентът е сключил анекси към тези договори за предоставен заем, по силата на които е договорен нов годишен лихвен процент в размер на 4,2%. По-подробна информация за получения от Емитента заем и предоставените от него заеми на трети лица е налична в раздел V. „ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА“, буква е), т.1.ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ и т.2.ВЗЕМАНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ДРУГИ ДОГОВОРИ. Генерираните печалби от инвестирането на паричните средства, получени под формата на заем от дружеството-майка ще бъдат изцяло използвани за финансиране на предстоящите инвестиции на дружеството, описани в т. ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ.

Собственият капитал на „Ай Ти Софт“ ЕАД намалява с 40,23% и възлиза на 1 857 хил. лв. във връзка с взето решение от едноличния собственик на капитала за разпределяне на дивидент от перо „Неразпределена печалба от минали години“ в размер на 1 607 хил.лв., както и за покриване на загуби от минали години в размер на 143 хил.лв.

През разглежданите исторически периоди и към датата на Проспекта 17.05.2018 г. „Ай Ти Софт“ ЕАД притежава инвестиции в едно дъщерно дружество. Дейността на дъщерното дружество не е от значение за финансовото състояние на Емитента. През разглежданите исторически периоди и до датата на настоящия Проспект „Ай Ти Софт“ ЕАД не е изготвяло и представяло консолидиран финансов отчет, тъй като отговаря на изискванията за несъставяне на консолидиран финансов отчет съгласно МСФО 10 и Закона за Счетоводството. Отчетите на дъщерното на Емитента дружество „Еуросис“ ООД са включени в консолидираните финансови отчети на едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД.

В таблицата по- долу Емитентът представя информация за финансовото състояние на дъщерното през разглежданите исторически периоди дружество „Еуросис“ ООД съгласно данни от годишните индивидуални одитирани финансови отчети на компанията, за 2015 г. и 2016 г. и междинния индивидуален неодитиран финансов отчет към 31.12.2017 г.

Данни от годишните одитирани индивидуални отчети към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г., както и от междинния неодитиран индивидуален отчет на „Еуросис“ ООД към 31.12.2017 г.:

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	31.12.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран
Нетни приходи от продажби (1)	204	216	245
Разходи по икономически елементи	(194)	(205)	(236)
Финансови приходи	-	-	20
Финансови разходи	-	-	(1)
Резултат преди облагане с данъци	10	11	28
Разходи за данъци	1	1	3
Резултат след облагане с данъци (2)	9	10	25
Брой дялове (3)	5	5	5
Печалба на 1 (един) дял (2:3)	1.80	2.00	5.00
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0.04	0.05	0.10
Текущи активи	50	70	101
Нетекущи активи	8	-	-
Сума на активите	58	70	101
Текущи пасиви	9	11	17
Нетекущи пасиви	-	-	-
Общо пасиви (4)	9	11	17
Основен капитал	5	5	5
Резерви	1	1	1
Текущ финансов резултат	43	53	78
Общо Собствен капитал (5)	49	59	84
Коефициент на финансова автономност (5/4)	5,44	5,36	4,94
Коефициент на задлъжнялост (4/5)	0,18	0,19	0,20

Източник: „Еуросис“ ООД

През 2016 г. „Еуросис“ ООД е реализирало 216 хил. лв. нетни приходи от продажби отчитайки увеличение с 12 хил. лв. спрямо предходния отчетен период. Разходите за дейността на Дружеството също се увеличават с 11 хил. лв. към 31.12.2016 г. спрямо 2015 г. През 2016 г. общата стойност на активите на „Еуросис“ ООД нараства с 12 хил. лв. като достига до 70 хил. лв., докато пасивите се увеличават с 2 хил. лв. Собственият капитал достига до 59 хил. лв. спрямо 49 хил. лв. към края на 2015 г. Към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. коефициентите на финансова автономност и задлъжнялост остават приблизително непроменени.

През 2017 г. Дружеството е отчетело 245 хил. лв. нетни приходи от продажби отчитайки увеличение с 29 хил. лв. спрямо предходния отчетен период. Реализирани са също така финансови приходи в размер на 20 хил. лв. и финансови разходи в размер на 1 хил. лв., докато през предходните отчетни периоди дружеството

не е извършвало финансова дейност. През 2017 г. общата стойност на активите на „Еуросис“ ООД нараства с 31 хил. лв. като достига до 101 хил. лв., докато пасивите се увеличават с 6 хил. лв. Собственият капитал достига до 84 хил. лв. спрямо 59 хил. лв. към края на 2016 г. Към 31.12.2017 г. коефициентът на финансова автономност намалява от 5,36 до 4,94, а коефициентът на задлъжнялост е в размер на 0,20 спрямо 0,19 към 2016 г.

През разглежданите периоди „Еуросис“ ООД приключва с печалба след облагане с данъци, отбелязвайки хронологичен ръст в този показател като съгласно междинния неаудитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. печалбата е в размер на 25 хил. лв.

На 08.03.2018 г. съдружникът „Ай Ти Софт“ ЕАД прехвърля 10 дружествени дяла от капитала на „Еуросис“ ООД на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Прехвърлянето е предварително одобрено от общото събрание на съдружниците на дружеството и за целта страните са сключили договор за покупко – продажба на дружествени дялове в предвидената от закона форма, като на 22.03.2018 г. сделката е вписана в ТР. Към датата на Проспекта „Ай Ти Софт“ ЕАД притежава 41% от от капитала на „Еуросис“ ООД, вследствие на което дружеството „Еуросис“ ООД е квалифицирано като асоциирано дружество.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да вземат решение да инвестират в облигации на Емитента, потенциалните инвеститори трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, като неразделна част от останалата информация в Проспекта. Ако някой от рисковете настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на Проспекта, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Ай Ти Софт“ ЕАД, на резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие на настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

Рискът може да бъде както заплаха за финансовото здраве на компанията, така и възможност за постигане на конкурентно предимство. Рискът, свързан с инвестиция, оказва влияние върху стойността на даден актив. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – **несистематичен** (диверсифицируем) и **систематичен** (недиверсифицируем).

Рискът, характеризиращ специфичната изложеност на фирмата на определени видове риск се нарича **несистематичен** (специфичен за фирмата). Например: риск, свързан с управлението и стратегията за развитие на компанията; рискове, свързани със структурата на компанията; риск от промяна в

нормативната уредба, касаеща дейността на компанията; риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри и т.н.

Другата група рискове са тези, които проникват в цялата икономика и се отразяват на всички фирми, т. нар. *систематичен* (пазарен) *риск*. Например, повишаването на лихвените нива ще се отрази на всички, макар и в различна степен.

Има и рискове, които в зависимост от обхвата си могат да бъдат както специфични, така и пазарни. Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания.

Редът на изброяване на рисковете по-долу не е индикативен за тяхната значимост или степен на влияние върху бъдещите финансови резултати и състояние на Емитента.

1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Външни фактори, които могат да оказват неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страната. Влияние на международната среда

Икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния, както при неотдавнашната глобална икономическа криза.

Глобалната финансова и икономическа криза имаше неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление. Ниското търсене на работна ръка и мерките, предприети от повечето работодатели да намалят цените, доведоха до значителен спад в заетостта. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица, може да застраши растежа на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове.

Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният, и лихвеният риск; рисковете, свързани с нововъзникващите пазари и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият

риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на България и Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в политическия климат.

Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за четвърто тримесечие на 2017 г. е 5.6 % или с 1.1 процентни пункта по-нисък в сравнение с четвъртото тримесечие на 2016 година. Броят на хората без работа се равнява на 189,3 хиляди човека или отчетено е намаление на броя безработни лица с 11,9% в сравнение с четвърто тримесечие на 2016 г. През същия период коефициентът на безработица намалява с 1.2 процентни пункта при мъжете и с 0.8 процентни пункта при жените, като през четвъртото тримесечие на 2017 г. достига почти еднакви стойности за мъжете и жените (съответно 5.6 и 5.7%). От общия брой на безработните лица 101.4 хил. (53.6%) са мъже и 87.9 хил. (46.4%) - жени. От всички безработни лица 16.8% са с висше образование, 48.0% - със средно, и 35.2% - с основно или по-ниско образование. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 3.1% за висше образование, 4.7% за средно образование и 16.6% за основно и по-ниско образование.

Коефициентът на заетост за населението на възраст 20 - 64 навършени години е 72.1%, съответно 76.6% за мъжете и 67.5% за жените. Спрямо четвъртото тримесечие на 2016 г. този коефициент е по-висок с 4.4 процентни пункта, като увеличението при мъжете е с 4.9 процентни пункта, а при жените - с 3.9 процентни пункта.

Източник: www.nsi.bg

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

През месец декември 2017 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings затвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ от „BBB-“ в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2“. Затвърждаването на перспективата като стабилна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“.

Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за повишаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“. От Fitch прогнозира икономиката на България да нарасне с 3,0% през 2017 г. – 2018 г., което съответства на средния темп на растеж за държавите с рейтинг „BBB“.

На 01.12.2017 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-3“. Затвърдената перспектива за кредитния рейтинг на България отразява очакванията на S&P Global Ratings, че фискалните и външните показатели ще продължат да се подобряват и, че властите ще предприемат по-нататъшни стъпки за укрепване на финансовия сектор, където равнището на необслужваните кредити остава високо. Агенцията отбелязва, че през 2018 г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ. Подобренията се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване.

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният среден растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Ай Ти Софт“ ЕАД.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флуктоации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигациите на Емитента е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Регулаторен риск

Пред Емитента съществува регулаторен риск, валиден по отношение на допускането до търговия на емисията на регулиран пазар в случая до търговия на БФБ-София АД. При неспазване на установените регулаторни режими в тази сфера, Емитентът няма да може да изпълни намерението си облигациите от настоящата емисия да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, което от своя страна ще доведе до настъпването на редица неблагоприятни последици като например задължение да изкупи по постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност и дори настъпване на предсрочна изискуемост в случай, че не го направи, както и до накърняване на репутацията на Емитента. Емитентът е изправен и пред регулаторен риск, който е свързан с невъзможност за покриване на регулаторните изисквания на пазара, където емисията обезпечени облигации ще бъде допусната до търговия. „Ай Ти Софт“ ЕАД в хода на изготвяне на настоящия проспект е обстойно запознат с регулаторните изисквания в тази връзка.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Евророната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Емитента могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмисляни и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

а) Секторни рискове

Секторен риск

Към датата на Проспекта основните сектори, в които групата на Емитента извършва дейност са секторите на телекомуникациите и на ИТ услугите.

Рискът в секторите на информационните технологии и телекомуникациите, и по-конкретно в продажбите на джи пи ес системи и ИТ услуги (включващи и разработването на специализиран софтуер), се поражда основно от влиянието на технологичните промени в отрасъла, силната конкуренция, промените в търсенето и предлагането, достъпа до финансиране, агресивността на отделните мениджъри и т.н.

Услугите свързани с управление и мониторинг на превозни средства са пряко свързани с автомобилният сектор, който е един от най-тежко пострадалите сектори в периода на глобалната икономическа криза. Рязкото свиване на инвестициите в автомобилния сектор доведе до спадове на приходите от продажби на джи пи ес устройства и на съпътстващият ги логистичен софтуер. От друга страна, в периоди на криза компаниите за транспорт и логистика на стоки се фокусират основно върху намаляване на разходите чрез оптимизация и контрол на наличния парк, което е предпоставка за увеличаване на приходите от текущи джи пи ес услуги.

Глобалната икономическа криза се отразява двузачно върху сектора на информационните технологии. От една страна някои от компаниите, потребители на ИТ услуги, съкратиха драстично бюджетите си за този вид дейност, което възпрепятства реализирането на нови проекти. От друга страна, много компании предприемат политика за общо съкращаване на разходите, която включва и оптимизиране на разходите за комуникации (глас и данни), за печат и други. Това отваря пазарна ниша за компании – системни интегратори.

Ценови риск

Емитентът е изложен на ценови риск, доколкото приходите му се формират от продажбата на системи за джи пи ес устройства и ИТ услуги. Евентуално намаляване на цените на продаваните системи за джи пи ес устройства и ИТ услуги би довело до намаляване на маржа на предлаганите продукти и услуги, което ще намали печалбата на дружеството. Това ще окаже негативен ефект върху финансовото състояние на Емитента.

Риск от нарастваща конкуренция

Емитентът работи в силно конкурентна бизнес среда на високите технологии, което предупреждава възможност от възникване на риск от нарастваща конкуренция. Въпреки това този риск е сведен до минимум, поради това, че произвежданите от него софтуерни продукти са предназначени за конкретни контрагенти, по тяхно задание и се актуализират своевременно като се правят доработки в зависимост от промени в нормативната уредба и/или по изискване на възложителя. Гъвкавостта и своевременността на Емитента при извършване на доработки и надграждане на софтуерните продукти го прави предпочитан и обуславя дългосрочно партньорство с клиентите му.

Зависимост от темповете на икономически растеж.

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниски доходи за населението и фирмите, което неминуемо ще засегне търсенето на автомобили, а това би оказало пряко влияние върху продажбите на джи пи ес устройства, което от друга страна ще засегне пряко Емитента и ще намалят приходите от предлаганите от него джи пи ес системи, а от там и генерираните печалбите. Макроикономическата ситуация в страната е стабилна и не се очакват сътресения в икономиката, които биха повлияли негативно върху доходите на населението.

б) Общфирмени рискове

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки и др.), които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии от механичен характер на материалната база в която се помещава компанията, дължащи се на човешка или не системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайния ред на Емитента до отстраняване на причинените щети.

Риск от затруднение или невъзможност за осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на дейността на дружеството.

„Ай Ти Софт“ ЕАД работи във високотехнологични сектори и евентуална невъзможност на Емитента да осигури необходимото финансиране за тях ще намали възможностите за генериране приходи. Това би оказало значително влияние върху възможността на Емитента да се модернизира и разраства и да увеличава пазарния си дял и да генерира печалби.

Бизнес риск

Бизнес риска е свързан с естеството на дейност на дружеството и е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният бизнес риск за Емитента, е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби и генерираните печалби. В тази връзка бизнес риска може да окаже влияние върху размера на приходите на Емитента, както и върху рентабилността и платежоспособността му. За целта е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаят несигурност в ритмичното генериране на приходи. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

Риск, от сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните

Рискът от възможно осъществяване на сделки между Емитента и дружествата в Групата, от която е част, при условия, които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания.

Всички сделки със свързани лица в икономическата група, от която е част Емитента се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа

Когато Емитента инвестира в ценни книжа на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези ценни книжа. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на емитента. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежавани от „Ай Ти Софт“ ЕАД.

Основната дейност на Емитента не предполага съществени инвестиции в ценни книжа на други дружества с цел продажба и реализиране на финансови приходи. Към датата на проспекта Емитента е инвестирал 10 857 хил. лв. във финансови активи за търгуване. Инвестирането във финансови активи за търгуване е краткосрочно решение на мениджмънта на компания да вложи временно свободни парични средства с цел получаване на доходност. Емитентът ще се освободи от финансовите активи в момента, в който възникне необходимост от парични средства за осъществяване на инвестиционната му политика за разширяване и модернизиране на дейността му. Емитента извършва постоянен мониторинг на цените на притежаваните от него ценни книжа и рискът от претърпяване на загуби в следствие на срив на цените е минимизирал.

Риск, свързан със зависимостта на емитента от дейността и финансовото състояние на дъщерните дружества

Към датата на Проспекта Емитента притежава 51% от едно дъщерно дружество с ограничена отговорност. На 08.03.2018 г. съдружникът „Ай Ти Софт“ ЕАД прехвърли 10 дружествени дяла от капитала на дъщерната си компания на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Прехвърлянето е предварително одобрено от общото събрание на съдружниците на дружеството и за целта страните са сключили договор за покупко – продажба на дружествени дялове в предвидената от закона форма.

Понастоящем са предприети действия по отразяване на прехвърлянето в дружествения договор на „Еуросис“ ООД, както и регистрацията му в Търговския регистър. След вписване в Търговския регистър „Ай Ти Софт“ ЕАД ще притежава 41% от капитала на „Еуросис“ ООД, като същото ще бъде квалифицирано като асоциирано дружество. Предвид тези факти в бъдеще Емитента няма да бъде зависим от дейността и финансовото състояние на това дружество.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

„Ай Ти Софт“ ЕАД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята инвестиционна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с управлението на Емитента

Рисковете, свързани с управлението на Компанията, могат да бъдат следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на дейността, а от там и влошаване на ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав така и оперативните служители на Компанията;
- невъзможността на мениджмънта да намира нови клиенти и да задържа настоящите;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества и квалификация;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия

Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така наречения „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване. Грешки възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Емитента да обслужва облигационната емисия.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Бизнесът на „Ай Ти Софт“ ЕАД е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите и от наличието на високо квалифицирани кадри, от който зависи качеството на предлаганите услуги. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Емитента да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал на мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на „Ай Ти Софт“ ЕАД.

Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си.

Същността на този риск се изразява в затруднение или невъзможност Емитента да събира вземанията си по сключени договори за заем. Емитентът е подложен на този риск в значителна степен по отношение на сключени договори за заем с няколко компании с общ договорен лимит от 47 548 хил. лв. описани подробно в т. V „Информация за Емитента“. Поради това, че заемите не са обезпечени, за да се минимизира този риск, във всички сключвани договори от Емитента се имплементират условия за начисление на наказателни лихви. Заемополучателите редовно обслужват задълженията си по сключените договори, като до настоящият момент не са настъпвали случаи на неизпълнение, при които да са начислявани лихви за забава. Във всички договори за заем е включена клауза за частично или цялостно предстрочно погасяване на задълженията произтичащи от договорите за заем, при поискване от страна на Емитента. Така Емитента е минимизирал риска от неплащане по сключените договори и обезпечава евентуални финансови проблеми произтичащи от такива затруднения или невъзможност да събира вземанията си навреме.

Риск свързан със структурата на икономическата група, част от която е „Ай Ти Софт“ ЕАД

За емитента съществува риск свързан със структура на икономическата група, от която е част. Едноличният собственик на капитала на Емитента, може да не успее да осигури необходимото финансиране, при евентуална нужда от инвестиции и/или подпомагане на дейността, както за Емитента, така и за другите дружества в групата. Липсата на достатъчно финансиране може да повлияе негативно върху дейността на Емитента, а в следствие да окаже и влияние върху способността му да обслужва задълженията си по настоящия облигационен заем.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията.

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност за Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и от преобладаващите лихвени пазарни нива. От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е

длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента.

В дейността на Емитента могат да повлияят съществени договори, сключени извън обичайната дейност и които могат да доведат до задължения или права различни от тези възникващи в обичайната му дейност, както и договори влияещи на способността на Емитента да изпълнява задълженията си по сключената облигационна емисия. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект са налични сключени значителни договори, описани подробно в т. V. „Информация за Емитента“ и в т. XV. „Значителни Договори“ като тяхното изпълнение не оказва влияние върху възможността на Емитента да обслужва задълженията си по емитираната облигационна емисия.

Финансов риск

Финансовият риск зависи от дела на дълга в целия капитал на фирмата. Акционерите носят общия бизнес риск за всички активи на фирмата и допълнителен риск от използването на заеми при формиране на нейния капитал. Този допълнителен риск, наречен финансов, е породен от обстоятелството, че разходите на фирмата за плащане на лихвите и погашенията по нейния дълг са фиксирани. Колкото по-висок е делът на дълга, толкова по-голяма е вероятността да възникнат затруднения при обслужване на дълга. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Кредитен риск

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по заемните му средства.

Валутен риск

В България от 1999 г. местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните в Региона могат да имат негативен ефект върху резултатите в България. Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. Основните доставки и продажбите на услуги се осъществяват в лева. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Ай Ти Софт“ ЕАД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

„Ай Ти Софт“ ЕАД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства и има добра способност на финансиране на стопанската си дейност. При необходимост Дружеството може да ползва привлечени заемни средства.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите парични потоци по периоди и поддържа равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно:

- ◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители;
- ◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ◆ възможни технически грешки на единната информационна система;
- ◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

Лицата, които биха инвестирали в ценни книжа на дружеството очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на дружеството - емитент. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа води до намаляване на паричните постъпления за Емитента.

3. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Емитента, които включват следните основни направления:

- текущ мониторинг на пазара - извършване на маркетингови проучвания и изследвания за развитието на пазара
- поддържане на умерена ценова политика;
- придържане към разумна инвестиционна политика;
- оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите;

- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството.
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

а. ИСТОРИЯ И СТАТУС

Юридическото и търговското наименование на Емитента е „Ай Ти Софт“ ЕАД.

Дружеството е учредено през 1997 г., като правната му форма е дружество с ограничена отговорност и капиталът му е 5 000 лева. На 17.05.2010 г. едноличен собственик на капитала на Емитента става „Специализирани Логистични Системи“ АД.

На 18.07.2017 г. „Специализирани Логистични Системи“ АД, в качеството му на едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕООД, взема решение за преобразуване на дружеството чрез промяна на правната форма, а именно от еднолично дружество с ограничена отговорност в еднолично акционерно дружество по реда на чл. 264 и следващите от ТЗ. Преобразуването е вписано в Търговския регистър на 09.08.2017 г., като в рамките на процедурата по преобразуване е извършено увеличение на капитала в съответствие с разпоредбата на чл. 264д от ТЗ. Правоприемникът „Ай Ти Софт“ ЕАД е вписан в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 204713978 и е с капитал в размер на 1 450 000 лв.

б. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е в размер на 1 450 000 /един милион четиристотин и петдесет хиляди/ лева, разпределен в 1 450 000 /един милион четиристотин и петдесет хиляди/ броя налични, поименни акции, с право на глас и с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една. Едноличен собственик на „Ай Ти Софт“ ЕАД е „Специализирани Логистични Системи“ АД.

в. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Към датата на настоящия документ Емитентът е регистриран в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като еднолично акционерно дружество със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Контакт с Емитента може да се осъществява по следните начини:

Адрес за кореспонденция	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефон	(+359) 02 9651 551
Електронен адрес (e-mail)	office@itsoft.bg
Лица за контакт	Илиян Динев

д. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ, СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ И ПРАВЕН СТАТУС

Предметът на дейност на “Ай Ти Софт“ ЕАД, е: производство на и търговия с електронни елементи и със софтуер; научно-изследователска и развойна дейност, консултантска дейност, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

“Ай Ти Софт“ ЕАД е акционерно дружество, което е регистрирано в съответствие с Търговския закон и вписано в регистъра за търговските дружества, воден при Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието.

Дружеството е самостоятелно юридическо лице, представляващо създаден със стопанска цел търговец, което извършва своята дейност в съответствие със законите на Република България.

“Ай Ти Софт“ ЕАД е търговско дружество, което не е създадено със специална цел и такава не е залагана в Устава на дружеството. Дейността на Емитента е посочена в предмета на дейност на дружеството.

Дружеството не е ограничено със срок на съществуване, като условията за прекратяването му са описани в Раздел IX, чл. 45 от Устава на Емитента.

е. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА**1) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ****1.1 ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ**

На 24 октомври 2017 г. „Ай Ти Софт“ ЕАД издава първа поред емисия облигации в размер на 7 000 000 /седем милиона/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100019178. Емитирани са 7 000 /седем хиляди/ броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 25, ал. 1 от Устава на „Ай Ти Софт“ ЕАД и Решение на едноличния собственик на капитала от 18.10.2017 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели – Основната цел на облигационният заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за:

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.

Разработването и внедряването на софтуерни продукти е продължителен процес, поради което с цел получаване на доходност, до реализиране на новите продукти, Емитента има право да предостави набраните средства или част от тях на заем на трети лица, при лихва по-висока от лихвата по издадената облигационна емисия.

След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

- Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.90;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се разделя на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.05;

Към 31.12.2017 г. поетите за изпълнение финансовите коефициентите имат следните стойности:

- Коефициент „Пасиви / Активи” – **0.97**;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви” – **3.09**.

Към датата на Проспекта последния изготвен финансов отчет на Емитента е одитирания финансов отчет към 31.12.2017 г., данните от който са оповестени в част II „Регистрационен документ“ на този Проспект. В този смисъл актуалните стойности на приетите за изпълнение финансови показатели са към датата 31.12.2017 г.

Във връзка с развитие на дейността на Емитента в периода от емитиране на облигационния заем до датата на последния изготвен неаудитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. коефициентът „Пасиви/Активи“ е излезнал в неизпълнение. Поради тази причина Емитентът поема ангажимент да предприеме незабавни действия за въвеждане в съответствие на съотношението „Пасиви/Активи“. В тази връзка Емитента е отправил молба до банката-довериник на облигационерите за свикване на общо събрание на облигационерите, с дневен ред приемане на решение за промяна на определените коефициенти на облигационната емисия корпоративни облигации с ISIN BG 2100019178, издадени от „Ай Ти Софт“ ЕАД, а именно:

- Коефициент „Пасиви / Активи” – да бъде променен от 0.90 на 0.98;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви” – да бъде променен от 1.05 на 1.01.

Поканата за свикване на общото събрание е вписана в Търговския Регистър, като самото общо събрание, което се е провело на 10.04.2018 г. в 10,00ч. на адреса по седалище на Емитента, а именно гр. София, бул. „Христофор Колумб“ 43.

Промяната на коефициентите се налага, поради това, че при емитирането на облигационния заем първоначално са заложили доста рестриктивни коефициенти, които не позволяват на дружеството да променя капиталовата си структура и да финансира бъдещи проекти, това от своя страна ще доведе до невъзможност на Емитента да разширява дейността си и да увеличава пазарните си позиции, а от тук и до възможността да генерира по-високи печалби.

На проведеното общо събрание на облигационерите на 10.04.2018 г. е взето решение за промяна на определените с Предложението за частно предлагане коефициенти на облигационната емисия, както следва:

1.1 Емитентът поема задължение да спазва коефициент „Пасиви/Активи“, като максималната стойност на този финансов показател за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 24.10.2024 г. се изменя от 0,90 на 0,98;

1.2 Емитентът поема задължение да спазва коефициент „Покритие на разходи за лихви“, като минимална стойност на този финансов показател за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 24.10.2024 г. се изменя от 1,05 на 1,01.

След приетата от общото събрание промяна на финансовите показатели, към датата на Проспекта всички приети за спазване коефициенти са в изпълнение.

Към датата на последния изготвен финансов отчет задълженията на Емитента по емитирания облигационен заем са както следва:

- Задължения по главница - 7 000 000 лева /дългосрочна задължения/
- Задължения по начислени лихви за отчетния период – 50 000 лева /краткосрочни задължения/

Всички конкретни параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

1.2 ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ДРУГИ ЗАЕМИ – нетекущи задължения към свързани лица

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към крайната компания-майка на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД, по сключен договор за заем от 13.12.2017 г., при лимит 40 000 хил. лв., срок на издължаване седем години и дължима годишна лихва в размер на 6%. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че „Специализирани Логистични Системи“ АД, е едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕАД. На 29.12.2017 г. е сключен Анекс към договора, като срокът на заема е удължен до десет години и е определен нов годишен лихвен процент в размер на 3.2%.

- Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет задължението на Емитента е в размер на 40 000 хил. лв. главница и 125 хил. лв. лихви.
- Към датата на Проспекта задължението на Емитента по главница е в размер на 40 000 хил. лв.

Начислените лихви по този заем са отразени в изготвения одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. в перо „текущи задължения към свързани лица“

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта Емитентът няма други получени заеми.

1.3 ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ:

През разглеждания исторически период и към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. „Ай Ти Софт“ ЕАД не е имал задължения към финансови институции.

Към датата на настоящия Проспект „Ай Ти Софт“ ЕАД няма задължения към финансови институции.

1.4 ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ:

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има общо задължения текущи и нетекущи в размер на 192 хил. лв. по сключени договори за финансов лизинг за 4 броя служебни автомобили. Автомобилите са закупени в края на 2017 г. със срок за изплащане края на 2022 г.

Към датата на Проспекта Емитента има сключен още един договор за финансов лизинг за 1 брой служебен автомобил за сумата от 27 хил. лв. и срок за изплащане януари 2023 г.

1.5 ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ – текущи задължения към свързани лица:

Към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта Емитента има следните задължения към свързани лица:

- 1 150 хил. лв. задължение по гласуван дивидент към едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД.
- 11 049 хил. лв. задължение по закупени в края на месец декември 2017 г. ценни книжа, държани за търгуване със срок за издължаване до 22.12.2019 г. Погасяването на задължението ще се осъществи при продажба на ценните книжа, държани за търгуване. Емитентът е закупил 7 366 000 броя акции на борсово търгуема компания по цена 1,50 лева на акция с цел последваща продажба и реализиране на доходност. Продавач на акциите е дружеството-майка като двете страни са се договорили плащането да бъде извършено при продажба на акциите или най-късно до 22.12.2019 г. При положение, че Емитентът не успее в срок да реализира закупените акции, държани за търгуване, при по-висока цена от покупната цена, с цел реализиране на печалба и при положение, че Емитента не е изплатил задължението си по договора за покупко-продажба на акциите, то същите ще бъдат върнати на продавача.
- 2 хил. лв. към свързаното лице „Профоника“ ЕООД във връзка с търговски сделки.
- 125 хил. лв. начислени лихви по заема със „Специализирани Логистични Системи“ АД.

Всички други задължения на Емитента към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта нямат характер на заем и са възникнали във връзка с обичайната дейност на Емитента.

Към 31.12.2017 г. и датата на Проспекта няма други възникнали задължения по заеми за Емитента.

2) ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ДРУГИ ДОГОВОРИ

2.1 ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Евроаутосервиз“ ЕООД с договорен лимит до 13 600 хил.лв., годишен лихвен процент в размер на 3.5% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

- Към датата на последния изготвен финансов отчет вземането е в размер на 13 600 хил. лв. главница и 84 хил. лв. лихви.

- Към датата на Проспекта вземането по главница е в размер на 13 600 хил. лв.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Италтех Сервиз България“ ЕООД с договорен лимит до 6 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 3.5% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

- Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет вземането е в размер на 6 000 хил. лв. главница и 37 хил. лв. лихви.
- Към датата на Проспекта вземането по главница е в размер на 6 000 хил. лв.

Към датата на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Лаудспикърс – Си Ей“ ЕООД с договорен лимит до 20 400 хил.лв., годишен лихвен процент в размер на 3.5% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

- Към датата на последния изготвен финансов отчет вземането е в размер на 20 400 хил. лв. главница и 127 хил. лв. лихви.
- Към датата на Проспекта вземането по главница е в размер на 20 400 хил. лв.

Гореописани заемополучатели, а именно „Евроаутосервиз“ ЕООД, „Италтех Сервиз България“ ЕООД и „Лаудспикърс – Си Ей“ ЕООД, са компании с добра репутация на кредитополучатели, като до момента не са допускали просрочия по заеми и задължения за лихви и към които не са отправяни искания за принудително събиране или начисляване на наказателни лихви за забава. Също така Емитентът има дългогодишни отношения с тези компании и е преценил кредитния риск преди сключването на договорите за предоставяне на заем. Емитентът е предоставил заемите при условие, че средствата ще бъдат използвани за краткосрочни и бързоликвидни активи, както и в ценни книжа държани за търгуване. Емитентът има правото на всяко тримесечие да извършва ефективен контрол за инвестирането на средствата.

От момента на предоставяне на заемите до датата на настоящия Проспект не са налице просрочия, по предоставените заеми, разсрочване или други затруднения от страна на заемополучателите по обслужване на сключените договори за заем. Единствената промяна, която е настъпила, е подписване на Анекс към всеки договор, с който считано от 15.03.2018 г. годишния лихвен процент е увеличен на 4,2%.

При отправено писмено поискване от страна на Емитента за погасяване на част или цяло задължение преди настъпване на падеж, към които и да е заемополучател, той е длъжен в срок не по-дълъг от три месеца да издължи поисканата сума. Ако заемополучателят не извърши плащане в този срок, то той ще прехвърли собствеността на придобитите активи на Емитента.

Към датата на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем със „Старком Холдинг“ АД с договорен лимит до 8 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 4% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

- Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет вземането е в размер на 7 548 хил. лв. и 129 хил. лв. лихви.
- Към датата на Проспекта вземането по главница е в размер на 7 548 хил. лв.

Начислените лихви по оповестените заеми възлизат на обща стойност от 377 хил. лв. и са отразени в изготвения годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. в перо „Търговски и други вземания“ бележка „други вземания“.

Всички гореописани предоставени от Емитента заеми не са обезпечени, поради това във всички договори са имплементирани условия за начисление на наказателни лихви при забава. При сключването на всички договори за предоставяне на парични средства на заем Емитента е договорил и клауза, при която при поискване от негова страна заемополучателите трябва да върнат поисканата сума (частично или в цялост) преди настъпване на падеж.

Не съществува друго съществено необявено обстоятелство по сключените от Емитента договори за предоставяне на заем.

2.2 ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Всички други вземания на Емитента към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта имат търговски характер във връзка с обичайната дейност на Емитента.

Към 31.12.2017 г. и датата на Проспекта няма други възникнали вземания по заеми за Емитента.

ИНВЕСТИЦИИ

а) ИЗВЪРШЕНИ ИНВЕСТИЦИИ ПРЕЗ РАЗГЛЕЖДАНИТЕ ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРИОДИ И ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

За периода 2015 г. до датата на Проспекта - 17.05.2018 г. „Ай Ти Софт“ ЕАД е извършило следните капиталови инвестиции на индивидуална база;

- През 2015 г. не са правени капиталови инвестиции;
- През 2016 г. е закупен специализиран софтуер на стойност 127 хил. лв;
- През 2017 г. са сключени договори за финансов лизинг на 4 броя нови служебни автомобили на обща стойност от 202 хил. лв. Закупени са и телекомуникационно оборудване на стойност от 18 хил. лв. и компютърна техника на стойност 8 хил. лв.
- От началото на 2018 г. до датата на Проспекта, Емитентът е сключел още един договор за финансов лизинг за 1 брой служебен автомобил за сумата от 27 хил. лв. и срок за изплащане януари 2023 г.

Инвестиции в дълготрайни активи (Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните дълготрайни материални активи към края на всеки от представените периоди на индивидуална база).

Дълготрайни материални и нематериални активи – индивидуална база

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Машини, съоръжения и оборудване	21	25	26
Транспортни средства	52	34	193
Други	5	4	3

Общо ДМА	78	63	222
Нематериални активи	212	268	118
Общо ДМА и Нематериални активи	290	331	340

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

През 2016 г. общата стойност на дълготрайните материални активи на Дружеството намалява с 15 хил. лв. спрямо 2015 г. За същия отчетен период нематериалните активи на „Ай Ти Софт“ ЕАД нарастват с 56 хил. лв. във връзка със закупен специализиран софтуер на стойност 127 хил. лв. и отчетени амортизации на нематериалните активи за 2016 г. в размер на 71 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. балансовата стойност на транспортните средства на Емитента отбелязват увеличение от 159 хил. лв. в сравнение с 2016 г. във връзка с сключени договори за финансов лизинг на 4 броя нови служебни автомобили на обща стойност от 203 хил. лв. и след отчетени амортизации към края на отчетния период в размер на 10 хил. лв. и отписана стойност на върнати стари автомобили в размер на 92 хил. лв. Машини, съоръжения и оборудване нарастват с 1 хил. лв. като са закупени през 2017 г. нови дълготрайни материални активи представляващи телекомуникационно оборудване в размер на 18 хил. лв. и компютърна техника на стойност на 8 хил. лв., за отчетния период са начислени амортизации в размер на 25 хил. лв. Към края на 2017 г. нематериалните активи намаляват със 150 хил. лв. спрямо 2016 г. във връзка с отчетени амортизации за периода от 1 януари 2017 г. до 31.12.2017 г.

Въпреки, че Емитента не изготвя консолидиран финансов отчет, по-долу информативно е оповестена липсата на инвестициите в дълготрайни материални активи на дружество „Еуросис“ ООД.

През разглежданите исторически периоди, а именно 2015 г., 2016 г. и към 31.12.2017 г. дружеството „Еуросис“ ООД (дъщерно на „Ай Ти Софт“ ЕАД през разглежданите исторически периоди, а след вписване в ТР на подписания на 08.03.2018 г. договор за покупко-продажба на дялове ще бъде квалифицирано като асоциирано) няма извършени съществени инвестиции в дълготрайни материални активи като към края на всеки един от периодите дружеството не притежава инвестиции в дълготрайни материални активи.

Към датата на Проспекта 17.05.2018 г. „Еуросис“ ООД, няма извършени съществени инвестиции в дълготрайни материални активи и не притежава инвестиции в дълготрайни материални активи.

През разглежданите исторически периоди 2015 – 31.12.2017 г. и от 01.01.2018 г. до датата на Проспекта - 17.05.2018 г. „Еуросис“ ООД не е извършвало инвестиции в нематериални активи като към датата на Проспекта не притежава такива.

б) ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Ай Ти Софт“ ЕАД е в процес на изпълнение на следните инвестиции:

1. Разработване и внедряване на специален софтуерен продукт, предназначен за застрахователни дружества:

Във връзка с настъпилите в последните години значителни промени в регулаторната рамка на застрахователния бизнес, се налага създаване на изцяло нов специализиран застрахователен продукт (интегрирана информационна система - ERP система за управление на застрахователна компания). За целите на изпълнението на новия специализиран застрахователен продукт ще бъде необходимо привличането на допълнителен квалифициран персонал с познания в областта на застраховането, счетоводството и информационните технологии. В ERP системата ще бъдат имплементирани всички съвременни технологични постижения и ще покрива изискванията на

новата регулаторна рамка за застрахователния сектор, включително и изискванията за Платежоспособност II, IFRS 9, IFRS 17 и GDPR.

Стойността на инвестицията в разработването на специалния софтуерен продукт, предназначен за застрахователни дружества ще възлезе на над 2,5 млн. евро. Срокът за изпълнение на инвестиция е средата на 2020 г.

- 2. Внедряване на система за контрол и защита на личните данни.**
- 3. Оборудване необходимо за разработка на система за охрана на автомобилния парк.**
- 4. Внедряване на ERP сиситема „ZERONE“ за цялостно управление на работните процеси в дружествата от икономическата група на дружеството-майка, от която е част Емитента.**
- 5. Цялостно обновяване на софтуерните продукти използвани за контрол на автомобилите от разстояние и връзка със собствениците им.**

Към датата на настоящия Проспект изпълнение реализирането на инвестициите, за които Емитента е поел ангажимент е започнало поетапно. На първо място се работи по внедряването на система за контрол и защита на личните данни. След приключването ѝ ще започне изпълнението и на останалите инвестиции, като към датата на Проспекта инвестициите по т. 3,4 и 5 са планирани да приключат до средата на 2019 г., като за тяхното изпълнение ще са необходими около 250 хил. евро.

За реализирането на гореописаните инвестиции няма да бъде необходимо набавянето на допълнителни заемни парични средства. За реализацията им Емитента ще използва парични средства от предоставения от едноличния собственик на капитала заем в размер на 40 000 хил. лв. В тази връзка за „Ай Ти Софт“ ЕАД няма да възникне необходимост от набавянето на допълнителен финансов ресурс.

Във връзка с по-дългия срок за изпълнение на инвестициите в рамките на над 2 години, паричните средства получени по договора за заем от 13.12.2017 г. със „Специализирани Логистични Системи“ АД към датата на последния изготвен финансов отчет и към датата на Проспекта са предоставени от Емитента на заем на трети лица с цел получаване на доходност. Емитентът е договорил със заемателите, че по всяко време може да поиска връщане на част или целия заем преди изтичане на договорения краен срок.

Инвестициите, които Емитента предвижда на извърши са продиктувани от бързо развиващите се технологии в сферата на телекомуникациите, както и в настъпилите регулаторни промени в секторите, за които Емитента е създал софтуерни системи.

Мениджмънтът на „Ай Ти Софт“ ЕАД е взел решение и за навлизане в нови за компанията сектори като финансов и образователен, с цел създаване на интегрирани софтуерни системи за управление на цялостната дейност. Паричните средства за тези изцяло нови ERP системи, описани по-долу в т. с). „Инвестиционни ангажименти“ са осигурени от емитирания облигационен заем в размер на 7 000 000 лева.

с) ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ

Не са известни съществуващи инвестиционни ангажименти за „Ай Ти Софт“ ЕАД, за които са необходими източници на средства при изпълнение на инвестиционните ангажименти. Няма други инвестиционни ангажименти за „Ай Ти Софт“ ЕАД освен описаните по-горе инвестиционни ангажименти в процес на изпълнение и поетите такива, при записването на настоящата облигационна емисия свързани с:

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.

Източник на средствата необходими за цялостното извършване на описаните по-горе инвестиционни ангажименти, е набраната на 24.10.2017 г. облигационна емисия в размер на 7 000 хил. лв. като допълнителен финансов ресурс за осъществяване на инвестициите не е необходим.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

а. ОСНОВНА СФЕРА НА ДЕЙНОСТ

„Ай Ти Софт“ ЕАД е фирма създадена през 1997 г. и функционираща в областта на високите технологии и е част от икономическата група на „Специализирани Логистични Системи“ АД с ЕИК 122022945.

„Специализирани Логистични Системи“ АД е дружество, чиито инвестиции са насочени основно в секторите на високите технологии и ИТ услугите. Дейността му е свързана с активно управление на своя портфейл от участия. Основната дейност е насочена към покупката на цели компании и/или частични участия в компании, които работят в перспективни технологични бизнес сектори. „Специализирани Логистични Системи“ АД се опитва да окрупни и/или реструктурира дъщерните си компании с цел подобряване на общата рентабилност на Групата.

Към датата на Проспекта „Специализирани Логистични Системи“ АД притежава участия в пет дъщерни дружества. Като основни активи могат да бъдат определени инвестициите в три компании, а именно: „Ай Ти Софт“ ЕАД, „Джи Пи Ес Контрол“ АД и „Профоника“ ЕООД. Останалите две дружества от портфейла на „Специализирани Логистични Системи“ АД са „Смартнет“ ЕАД и „Балканска Телекомуникационна Компания“ ЕООД, дейността на които към настоящия момент е незначителна за групата.

Емитентът е дружество, чийто инвестиции са насочени основно в секторите на високите технологии и ИТ услугите. Компанията е дългогодишен партньор на Microsoft и член на БАИТ от 2005 г.

Предметът на дейност на „Ай Ти Софт“ ЕАД е свързан с производство на и търговия с електронни елементи и със софтуер; научно-изследователска и развойна дейност, консултантска дейност, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

Основната дейност на „Ай Ти Софт“ ЕАД е съсредоточена в проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи, както и мрежи за локализация и наблюдение на обекти

на територията на Република България и други страни. Дейността на Емитента е обособена в две направления, а именно:

1. Проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи, както и мрежи за локализация и наблюдение на обекти на територията на Република България и други страни. Фирмата е специализирана в производството на GPS устройства и приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк;
2. Проектиране, разработване, внедряване и поддръжка на интегрирани информационни системи за управление на дейността (ERP системи), както следва:
 - 2.1 Проектиране, разработване, внедряване и поддръжка на интегрирани информационни системи за управление на дейността (ERP системи) на небанкови финансови предприятия;
 - 2.2 Проектиране, разработване, внедряване и поддръжка на интегрирани информационни системи (ERP системи) за управление на дейността на финансови и образователни институции. С емитирането на облигационния заем се даде възможност за разширяване продуктовата гама на Емитента с продукти насочени към финансови и образователни институции. Към датата на Проспекта дейностите по т. 2.2 са в начална фаза на проектиране.

Основните продукти разработени и предлагани от фирмата са:

1. проектиране, изграждане и внедряване на системи за джи пи ес устройства и приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк, в т.ч.:

- джи пи ес система за логистика „FIXY“ - софтуерната програма FIXY е клиентска част, която обработва, анализира и визуализира получените данни от GPS устройствата монтирани в МПС (Моторни Превозни Средства). Системата FIXY е разработена така, че да гарантира на компанията ползваща продукта, максимална сигурност и защита на данните. Това става чрез специфично криптиране на данните и различни нива на достъп до програмата от страна на потребителите. Информацията генерирана от системата се визуализира на екрана на компютъра на клиента в реално време. Получените данни се съхраняват грижливо от системата и се използват за различни анализи, справки и отчети.
- джи пи ес система за градски транспорт „FIXY TRANS“ – автоматизирана система за организация, контрол и управление на градския транспорт в реално време. Системата е в състояние да обслужва неограничен брой маршрути, превозни средства и превозвачи. Всяко превозно средство може да се наблюдава, контролира и управлява в реално време, а обновяването на информацията може да бъде сведено до секунда. Точността за позициониране чрез използвания 12-канален GPS приемник е до 5 м. Диспечерският пункт, освен връзката с всички автобуси, дава възможност и за връзка чрез VPN с изнесени контролни центрове, които могат да бъдат и мобилни.
- системата за охрана на моторни превозни средства и товари „FIXY Guard“ - Системата дава възможност за 24 часов мониторинг на автомобили, връзка с полиция и реакция в реално време на опити за отнемане на автомобил в рамките на 5 до 15 секунди след началото на събитието. Възможности на системата „FIXY Guard“: автоматична идентификация на водача; задействане на системата при

неоторизиран достъп и/или преместване на автомобила, без той да е бил запален; регистриране на опит за кражба в реално време, като собственикът може още да не знае за отнемането на автомобила; определяне на точното местоположение на автомобила; незабавна реакция; успешно задържане и др.

- системата „FIXY Web“ - осигурява наблюдение и контрол в реално време - 24 часа в денонощието - което дава възможност за пълен и надежден непрекъснат контрол върху състоянието на автопарка. Данните от справките се генерират в различни формати /*.xls, *.pdf/ и могат безпроблемно да бъдат обработвани и трансферирани в други офис приложения. Приложението е достъпно през всички видове устройства: мобилни телефони, таблети, преносими компютри като не се изисква инсталация и не е зависима от операционната система на устройството. Уеб версията на приложението „FIXY“ дава възможност за избор между два вида карти: Google maps и OpenStreetMap.

2. Софтуерни решения за управление на бизнеса, в т.ч.:

- Софтуерен продукт „INACS“ – мащабен софтуерен продукт за организация на цялостната дейност на застрахователна компания. Софтуерът дава възможност за издаване на полици в реално време, пълен контрол и анализ на дейността на застрахователя;

- Софтуерен продукт „LIMS“ – насочен основно към лизингови компании, дава възможност за пълна логистика и анализ на лизинговия портфейл от момента на предоставяне на услугата, през ежемесечните вноски, такси, застраховки до окончателното изплащане;

- Финансово-счетоводен софтуер (чрез дъщерното на „Ай Ти Софт“ ЕАД към датата на Проспекта дружество „Еуросис“ ООД)

3. Уеб дизайн, в т.ч.:

- Изграждане на корпоративни уеб сайтове

- Проектиране, дизайн и имплементация на мултимедийна платформа за стрийминг на събития в реално време за голям брой зрители.

От началото на 2017 година, „Ай Ти Софт“ ЕАД притежава сертификат ISO 27001, покриваш информационната сигурност в процеса на проектиране, разработка, внедряване и поддръжка на информационни системи.

б. НОВИ ПРОДУКТИ

„Ай Ти Софт“ ЕАД регулярно разработва нови функционалности и модули на собствените си продукти „INACS“ и „LIMS“, които предоставя на своите клиенти. Нуждата от нови разработки се обуславя най-вече от следните две причини:

- ♦ Големи промени в регулаторните рамки (национални и международни) в областта на застрахователния бизнес през последните години;
- ♦ Бурното развитие на информационните технологии през последните години, изразяващо се най-вече в изместването на фокуса към мобилни устройства и по-голямо участие на крайните клиенти в бизнес-процесите.

Емитентът е насочил усилия към разширяване на продуктовата си гама чрез проектиране, разработване, внедряване и поддръжка на интегрирани информационни системи (ERP системи) за управление на дейността на финансови и образователни институции. „Ай Ти Софт“ ЕАД в досегашната си дейност няма разработени продукти с финансова и образователна насоченост. Процесът по създаването на нова интегрирана информационна система е дълъг, като започва от първи етап - проектирането, минава през втори етап - разработването и завършва с трети етап – внедряването. Всеки един от етапите включва в себе си извършването на множество последователни дейности необходими преди преминаването на следващия етап на изпълнение. Към датата на Проспекта Емитента се намира на първия етап от цялостния процес, а именно проектиране на информационни системи в тези области. В този смисъл периода за реализацията на новите продукти ще бъде дълъг процес, отнемащ около две години.

Продукти в процес на разработване, чрез които Емитентът ще навлезе на нови пазари

Нови продукти (ERP система) предназначена за образователния сектор

През подледните години непрекъснато се говори, че образователната система в България има нужда от нов подход обвързан с качествено образование, ориентиран към интереса и към мотивацията на ученика, въвеждането на нови учебни програми, подходи и технологии в обучението, подобряване на системата за оценяване на възможностите и постиженията на учениците, непрекъснато актуализиране на учебните програми и методи, съобразно световните постижения в сферата на образованието и въвеждане на интегрирана система за интерактивно обучение и електронно управление на всички процеси в училищата и детските градини.

Образованието е ключов фактор за развитието на съвременното общество. Обществените процеси едновременно предпоставят и следват съвременните тенденции в образователната сфера. Това обуславя тенденция на нарастващо търсене на качествено съвременно образование.

Такова образование предлагат частните учебни заведения, които стават все по-търсени от родителите и децата, защото предлагат и по-качествено образование, комплексни услуги като здравословна храна, транспорт, културни и спортни занимания, участия в международни проекти и други. Все повече родители търсят качествено образование в България вместо да изпращат децата си в чужбина.

За управлението на едно такова частно образователно заведение предоставящо качествено българско и международно образование, което да отговаря на потребностите на обществото е необходим продукт, който да обхваща всички образователни процеси, допълнителни дейности, предоставяне на храна, транспорт, облекло, множество извънкласни занимания, лагери и всякакви творчески и спортни занимания, осигуряване и предоставяне на виртуални допълнителни учебни материали по международни системи и др. Всички тези дейности, за да могат да се управляват ефективно е необходимо да бъдат обединени в един продукт (ERP система).

В България до настоящия момент не са разработвани продукти за образователния сектор в подобен мащаб. Продуктът, който предстои да бъде разработен и внедрен от „Ай Ти Софт“ ЕАД ще бъде първият по рода си, обхващащ с един поглед доста сложната комбинация от процеси в едно образователно заведение.

Нови продукти (ERP система) предназначена за финансовия сектор

Във все по-голяма степен високите технологии се превръщат в конкурентно предимство. Затова и по света, и у нас банките продължават да влагат все повече средства в ИТ.

Значителна част от ИТ бюджетите на банките се насочва за изграждане на решения, даващи възможност за по-ефективно обслужване на клиентите и защита на информационните ресурси.

Предпочитанията към функционалността на реализираните информационни решения имат своята специфика в различните институции. Всяка банка има своя стратегия за развитие и свое разбиране за приоритетите при въвеждане на едни или други системи. Все пак напоследък финансовите институции масово инвестират в платформи, поддържащи работата с големи обеми данни, както и в развитие на комуникационната инфраструктура.

В днешно време финансовите институции по света демонстрират повишен интерес по отношение на:

- системите за управление на взаимоотношенията с клиентите CRM;
- ERP решения обхващащи управлението на персонала и вътрешностопанската дейност;
- решения за управление на риска и осигуряване на съответствие с различни регулаторни изисквания (Basel II и др.);
- внедряват особено активно решения за управление на документооборота;
- осигуряване на непрекъснатата работа на информационните системи.

Иновации във финансовия сектор с перспектива

Новите технологии, които привличат вниманието на банковия сектор аналитиците групират в 3 основни направления:

- Технологии, даващи възможност за задълбочен качествен анализ на дейността (например складове за данни и BI решения);
- Решения, базирани на съвременни интеграционни концепции като ESB (Enterprise service bus) и SOA (Service-Oriented Architecture), необходими на банките за да осигурят работата на техните информационни системи в хетерогенна среда;
- Workflow системи, поддържащи процесно ориентиран подход към управлението, необходими на бързоразвиващите се банки, които се стремят да постигнат конкурентни предимства като оптимизират съществуващите бизнес процеси;
- Технологии, ориентирани към опознаване на клиентите.

Изоострането на конкуренцията на финансовите пазари е във фаза, на която финансовите институции са изправени пред необходимостта да променят тотално своите бизнес подходи. Основен фактор за спечелване на конкурентни предимства на пазара на финансовите услуги е реализацията на ефективни бизнес процеси, осигуряващи широки възможности за адаптация към динамично променящата се среда. Този кръг проблеми има много чисто бизнес аспекти, но е и в директна връзка с внедряването на съвременни информационни технологии.

3 ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА

Дейността на Емитента е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. Очакванията на повечето икономисти са през 2018 г. БВП на България да расте с около 4% като през последното тримесечие на 2017 г. БВП расте с 3.6%. Икономиката на страната ще продължи да расте през 2018 г. и 2019 г., макар и леко да забавя темпото, спрямо постигнатото през последните две години. Очакванията за 2018 г., са водещо да е вътрешното потребление поради силното потребление на домакинствата в страната, движено от вървящи нагоре възнаграждения, предстоящият ръст на заплатите в публичния и образователния сектор и спада в безработицата.

Започналият възход на инфлацията през 2017 г. ще се пренесе и през новата година, като повечето анализатори предричат тя да се ускори. Фактори влияещи върху увеличаването на инфлацията са засиленото вътрешно търсене и ръстът на заплатите.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Промените в различните валутни курсове не се отразяват съществено върху дейността на емитента.

Резултатите на Емитента са непряко повлияни от промените в нормативната уредба.

Не са известни други правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента през последните години.

4 ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ

Емитентът оперира изключително на българския пазар и осъществява инвестиции единствено в компании, регистрирани по българското законодателство.

В периода обхванат от историческата финансова информация 2015 г. и 2016 г. и към датата на изготвяне на настоящия Проспект - 17.05.2018 г. Емитентът генерира приходи на българския пазар.

Данни за пазарните дялове на „Ай Ти Софт“ ЕАД са указани по преценка на Емитента поради липсата на официална статистика в областта на действие на дружеството, както и на достатъчно надеждни измерители за размерите на бизнес сектора, в които оперира.

„Ай Ти Софт“ ЕАД реализира приходи от продажба на джи пи ес системи собствено производство, и от софтуерни услуги.

Пазар на джи пи ес системи

„Ай Ти Софт“ ЕАД до преди няколко години е било единственото дружество в страната, което произвежда собствени джи пи ес системи. На българския пазар, освен произведени в страната се предлагат и джи пи ес системи на различни водещи чуждестранни производители. Липсват данни за конкретния размер на този пазар. По преценка на дружеството пазарният му дял в тази продуктова ниша е около 20%.

Пазарът на софтуерните услуги

Пазарът на софтуерните услуги е силно развит. В страната е налице висока конкуренция между множество софтуерни компании. „Ай Ти Софт“ ЕАД при маркетингането на своите продукти се сблъсква със силната конкуренция на софтуер пазара в България, който се характеризира с наличието на малки местни компании и продукти, внасяни от големи международни ИТ компании. Пазарният дял на „Ай Ти Софт“ ЕАД в това направление е относително малък и не би могъл да бъде измерен.

Пазар на софтуерни продукти, предназначени за образователни институции

ЗАВИСИМОСТ НА „АЙ ТИ СОФТ“ ЕАД ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ И ДРУГИ ОСОБЕНИ ДОГОВОРИ

Дружеството не е издавало патенти и не зависи от лицензионен режим.

Акциите на „Ай Ти Софт“ ЕАД не са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

5 КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Конкурентно предимство на джи пи ес системи, устройства и услуги

Конкурентното предимство на Емитента в пазара на джи пи ес системите трябва да се разглежда в цялост заедно с продуктите и услугите произвеждани и предлагани от свързаното дружество „Джи Пи Ес Контрол“ АД. Разработваните от „Ай Ти Софт“ ЕАД джи пи ес системите се внедряват в произвежданите от „Джи Пи Ес Контрол“ АД джи пи ес устройства. Основните продукти разработвани и произвеждани от „Джи Пи Ес Контрол“ АД са джи пи ес устройства от серията „МС“, както и предлагане на джи пи ес услуга за абонати и фирми от различни сектори. Повече за предлаганите от компанията джи пи ес устройства и услуги може да бъде намерена на интернет страницата на компанията www.gpscontrol.bg.

Пазарът на джи пи ес устройства и системи за контрол на транспортните средства е в пряка зависимост от развитието на пазара на автомобили и транспортни средства. С развитието на автомобилния пазар се разраства и нуждата от поставяне на проследяващи джи пи ес устройства, както за служебни и лични автомобили, така и за транспортни средства.

Конкуренцията в полето на джи пи ес устройствата и джи пи ес услугите е добре развита като на пазара има повече от 30 конкурентни фирми. По – високата конкуренция на пазара на мобилни услуги и системи за джи пи ес наблюдение и анализ, доведе до намаляване на текущите разходи за внедряване, което направи джи пи ес услугите значително по-достъпни за клиентите. От друга страна редуцирането на цените сред фирмите предлагащи джи пи ес услуги, увеличи вноса на нисък клас оборудване, за сметка на развоя и поддръжката на собствени разработки. Това води към тенденция за опростяване на системите и влошено сервизно оборудване.

Продуктите на „Ай Ти Софт“ ЕАД и предлаганите услуги от „Джи Пи Ес Контрол“ АД предлагат на пазара един цялостен продукт, който е собствена разработка и в двата параметъра: софтуер и хардуер. Това гарантира на клиента, че ще получава първи най-новите технологични решения в областта софтуер – услуга и всяко негово допълнително изискване може да бъде реализирано. Двете фирми следят развитието на

пазара и разработват нови модули за логистичния софтуер „FIXY“ и разработеното хардуерно оборудване серия „МС 5“, като по този начин се решават редици проблеми в управлението на автопарка, вариращи от управление на активите, през контрол над операционните процеси, до менажиране и ефективно планиране дейността на шофьорите.

Конкурентното предимство на произвежданите и предлагани джи пи ес устройства и системи за контрол на „Ай Ти Софт“ ЕАД и „Джи Пи Ес Контрол“ АД се изразява в качеството на продукта и качеството и разнообразието на абонаментната услуга, чрез възможности за избор на богат набор от модули за задоволяване изискванията и потребностите на всеки клиент. Постигнато е оптимално съотношение на цена спрямо качество, като новите версии на предлаганите системи и в двата параметъра софтуер и хардуер не се заплащат.

Сред предимствата на системата „FIXY“ са бързата възвръщаемост на първоначално направената инвестиция, автоматизираното управление на дейността на автопарка, 24-часовата on-line информация за работещите единици, максималното оптимизиране работата на автопарк, пълният контрол над изпълнението на поставените оперативни задачи, контролът на изразходваното количество гориво, възможността за двупосочна връзка с водача на МПС, пренасочването на маршрута на МПС и своевременно актуализиране на служебните задължения на шофьора, възможността за надстройване на системата по специфични критерии и изисквания на клиента, както и обслужването на неограничен брой маршрути и превозни средства.

В дейността си двете компании залагат на качеството на предлаганите продукти и услуги, поради което наемат висококвалифицирани инженери и IT специалисти. В производството на устройствата се използват световно признати софтуерни инструменти и електронни компоненти, което обезпечава високото ниво на качество на предлаганите услуги и продукти.

Разработени са сервизни центрове в цялата страна и диспечерски център с 24 часово работно време, което позволява моментална реакция при възникване на проблем. Дистанционното сервизиране на софтуера и хардуера, позволява бърза реакция и отстраняване на възникнал технически проблем.

Конкурентно предимство на IT услуги

„Ай Ти Софт“ ЕАД оперира на пазара повече от 15 години в направление IT услуги, като основната част от екипа работи във фирмата повече от 10 години.

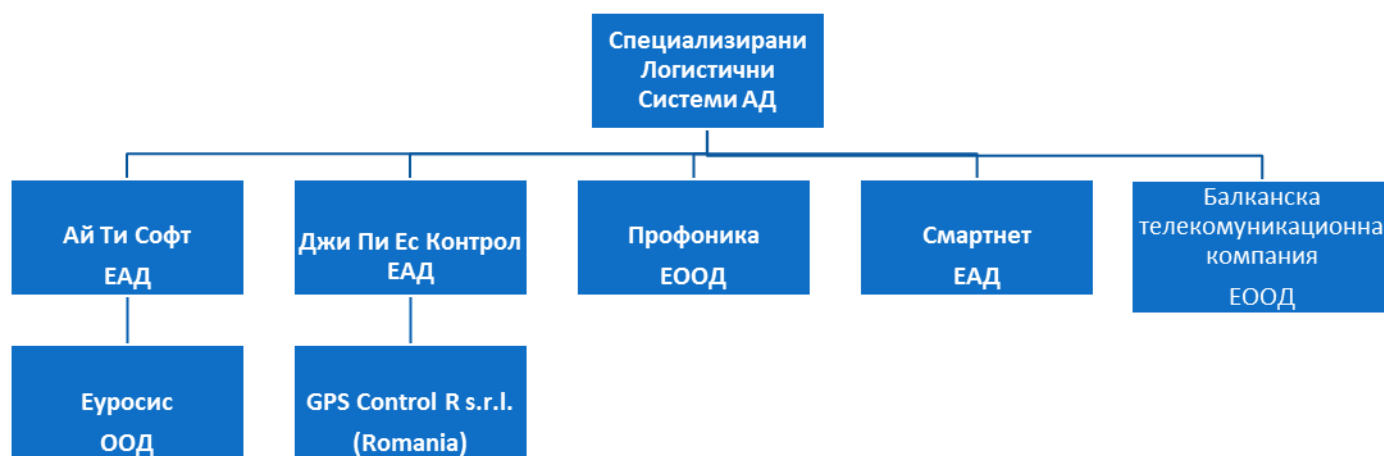
За този продължителен период от време ключовите служители – разработчици, анализатори и ръководители на проекти са повишили чувствително професионалния си капацитет и са придобили много нови компетенции, както в областта на информационните технологии, така и бизнес областите, които се покриват от продуктите на компанията. Това дава голямо предимство в бързина и качество на компанията при разработването на нови модули към съществуващите продукти или при нови такива.

Приетите и внедрени в компанията методологии за водене на проекти (Agile, Scrum), подобряват чувствително скоростта и качеството на разработка на продукти и функционалности, а освен това и удовлетворяват по-добре бизнес нуждите на клиентите.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Към 17.05.2018 г., видно от представената по-долу таблица, едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕАД, е „Специализирани Логистични Системи“ АД, притежаващо 100 % от капитала на Дружеството.

„Специализирани Логистични Системи“ АД дружество, учредено и валидно съществуващо в съответствие със законите на Република България. Регистрирано е в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като акционерно дружество с ЕИК 122022915 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Собственик на капитала на „Специализирани Логистични Системи“ АД са физическите лица Илиян Зафиров Динев, които притежава 444 050 броя акции равняващи се на 83 % от капитала и Ваньо Стоянов Иванов, които притежава 90 950 броя акции равняващи се на 13 % от капитала. Илиян Зафиров Динев и Ваньо Стоянов Иванов се явяват крайни собственици на Емитента.



Информация за дъщерните дружества към датата на Проспекта – 17.05.2018 г.

	Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
„Еуросис“ ООД	България	Разработка на приложни и системни софтуерни продукти, системно администриране и сервиз	„Ай Ти Софт“ ЕАД – 51%

Дружеството „Еуросис“ ООД към датата на Проспекта не притежава участия в капитала на други дружества.

На 08.03.2018 г. съдружникът „Ай Ти Софт“ ЕАД прехвърли 10 дружествени дяла от капитала на „Еуросис“ ООД на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Прехвърлянето е предварително одобрено от общото събрание на съдружниците на дружеството и за целта страните са сключили договор за покупко – продажба на дружествени дялове в предвидената от закона форма.

Понастоящем са предприети действия по отразяване на прехвърлянето в дружествения договор на „Еуросис“ ООД, както и регистрацията му в Търговския регистър. След вписване в Търговския регистър „Ай Ти Софт“ ЕАД ще притежава 41% от капитала на „Еуросис“ ООД, като същото ще бъде квалифицирано като асоциирано дружество.

Акционерен капитал

Регистрираният капитал на „Ай Ти Софт“ ЕАД е в размер на 1 450 000 (един милион четиристотин и петдесет хиляди) лева, разпределен в 1 450 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Зависимост на Емитента от други юридически и физически лица в рамките на групата

„Ай Ти Софт“ ЕАД не е зависим от други юридически субекти в рамките на групата, освен от едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД. „Ай Ти Софт“ ЕАД е зависим и от физическото лице Илиян Зафиров Динев, в качеството му на акционер притежаващ 83 % от капитала на „Специализирани Логистични Системи“ АД, поради което се явява лице, осъществяващо контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто (а именно 83% непряко участие) от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Информация за собственика на капитала на дружество към 17.05.2018 г.:

Едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕАД към 17.05.2018 г е дружеството „Специализирани Логистични Системи“ АД.

Акционер	Седалище	Брой акции	Дял от капитала
„Специализирани Логистични Системи“ АД	гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43	1 450 000	100 %

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Основните тенденции за развитието на „Ай Ти Софт“ ЕАД са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи.

По-долу е представена информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на Емитента най-малко за текущата финансова година.

Тенденциите на Емитента свързани с направление джи пи ес системи трябва да се разглежда в цялост заедно с тенденциите на свързаното лице „Джи Пи Ес Контрол“ АД. „Ай Ти Софт“ ЕАД е фирмата разработваща софтуера, а „Джи Пи Ес Контрол“ АД фирмата произвеждаща хардуера на един продукт. Завършеният продукт се предлага на пазара от „Джи Пи Ес Контрол“ АД.

Последни разработки на двете компании

От 2016 г. системата „FIXY“ вече предлага нова сензорна “RFID” капачка за резервоар, чрез която може да се наблюдава в реално време къде и кога тя е била отворена или затворена, както и текущото ѝ състояние. Сензорната капачка се състои от здрав заключващ механизъм и безконтактна „RFID” технология за оторизация. При неоторизиран достъп до капачката на резервоара се подава звуков сигнал в кабината на шофьора и се изпраща аларма към софтуера за наблюдение „FIXY“. Като допълнителна опция се предлага стоманена антисифонна мрежа, която не позволява достъпа на маркуч до горивото. Вероятността за манипулиране на нормалната работа на капачката, както се случва при масово предлаганите по-евтини на пазара капачки с магнитен тип контакт, е изключена.

Друга новост, която вече се предлага на пазара, е дистанционно снемане на данни от тахографа на моторното превозно средство. Това е още една нова функционалност на системата „FIXY“. Софтуерът изтегля дистанционно данните от тахографа, независимо от това къде и на територията на коя държава се намира камионът. Модулът за дистанционно снемане на данни от тахограф спестява както безценно време, така и сериозни финансови средства за празни курсове на транспортните мениджъри.

Системата „FIXY“ вече предлага и информация за нарушаване на ограниченията на скоростта на пътното платно. Софтуерната програма „FIXY“ вече не само индикира за моментната скорост МПС-то, но и индикира кой, кога, къде и с колко километра е нарушил законовите ограничения на скоростта. С този нов, уникален за българския пазар софтуерен инструмент, бързината вече има своята цена и транспортният мениджър ще знае от кого да я изиска и как да я лимитира.

През 2018 г. усилията на мениджмънта на Ай Ти Софт“ ЕАД ще бъдат насочени към увеличаване дела на продажбите в сектора на ИТ и джи пи ес услугите. В тази връзка, както и с цел запазване и увеличаване броя на клиентите Емитента работи по актуализиране и надграждане на вече създадени от тях системи, както и в проектиране на системи предназначени за пазари на които досега Емитентът не е присъствал.

Основните дейности на „Ай Ти Софт“ ЕАД ще бъдат насочени в следните направления:

- Разработване и внедряване на специален софтуерен продукт, предназначен за застрахователни дружества;
- Актуализация и надграждане на софтуер „Лизинг“;
- Актуализация и надграждане на софтуер за външна връзка на основна софтуерна система към други външни софтуерни системи с цел мониторинг и контрол.
- Проектиране на информационни системи за нуждите на финансови предприятия и образователни институции.
- „Ай Ти Софт“ ЕАД съвместно с „Джи Пи Ес Контрол“ АД работят по актуализация и надграждане на джи пи ес системата за контрол на градски транспорт.

Не са известни значителни неблагоприятни промени или обстоятелства, възникнали след датата на последния одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2017 г., които могат да имат значителен ефект върху финансовото състояние на Емитента.

IX. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не е изготвял и не представя прогнози за печалбите.

X. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

Дружеството е с едностепенна система на управление със следните органи:

- Едноличен собственик на капитала, който притежава компетентността на Общото събрание на акционерите;
- Съвет на директорите.

Дружеството се представлява и управлява от Съвет на директорите. Съставът на Съвета на директорите включва три лица:

- Илиян Зафиров Динев – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Ваньо Стоянов Иванов – Председател на Съвета на директорите;
- Диана Тодорова Валентинова – Заместник председател на Съвета на директорите.

Оперативното ръководство и представителството на „Ай Ти Софт“ ЕАД се осъществява от изпълнителния член на Съвета на директорите – Илиян Зафиров Динев.

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители извън горепосочените.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Име	Ваньо Стоянов Иванов
Длъжност	Председател на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	<ul style="list-style-type: none"> • „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД- Председател на Съвета на директорите; • „СЛС Имоти“ АДСИЦ – Изпълнителен директор; • „Специализирани Логистични Системи“ АД – Председател на Съвета на директорите; • „Смартнет“ ЕАД – изпълнителен директор
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Ви Ай Пропъртис“ ЕООД – управител; • „Смарт Ай Ти Сълюшънс“ ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала. •
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

свързано през последните 5 години	
Относим професионален опит	Ваньо Иванов е завършил висшето си образование в Технически университет – гр. София, като притежава образователно – квалификационна степен „Магистър” по специалността „Компютърни системи”. Ваньо Иванов започва кариерата си през 1994 г. като системен оператор в „Борика” ЕООД. От 1997 г. до 2000 г. е приложен специалист по техническа осигуреност на компютърните системи в холдингова структура. От 2001 г. до 2003 г. е приложен специалист по техническа осигуреност на компютърните системи в „Евротест Контрол” АД., а от 2003 г. е ръководител „Развойна дейност” в „Ай Ти Софт” ЕООД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Име	Илиян Зафиров Динев
Длъжност	Изпълнителен директор
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	<ul style="list-style-type: none"> „Балканска Телекомуникационна Компания” ЕООД – управител „Профоника” ЕООД – управител „Джи Пи Ес Контрол” ЕАД- изпълнителен директор „СЛС Имоти” АДСИЦ – изпълнителен директор „Специализирани Логистични Системи” АД – изпълнителен директор; „Смартнет” ЕАД – Председател на Съвета на директорите
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Делта Кредит Мениджмънт” ЕАД – едноличен собственик на капитала
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Илиян Динев е завършил висшето си образование в Технически университет – гр. София, като притежава образователно – квалификационна степен „Магистър” по специалността „Механично уредостроене”. Завършил е квалификационен курс за ефективен мениджмънт към Висшето училище по мениджмънт в Нов Български университет. Илиян Динев започва кариерата си през 1987 г. като оптичен конструктор в Института по оптика – гр. София. От 1996 г. до 1999 г. е заместник

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

	управител в Мелопа ООД, като отговорностите му са свързани с разработване на нови продукти, продажби и управление на персонал. От 1999 г. до 2001 г. е специалист нови високотехнологични разработки в холдингова структура, а от 2001 г. е изпълнителен директор на „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Име	Диана Тодорова Валентинова
Длъжност	Член на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	<ul style="list-style-type: none"> • „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД- член на Съвета на директорите; • „Смартнет“ ЕАД – член на Съвета на директорите; • „Специализирани Логистични Системи“ АД – член на Съвета на директорите; •
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Не са налице данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Диана Тодорова притежава бакалавърска степен от Бургаски свободен университет по специалността „Компютърни системи и технологии“. Започва кариерата си през 2002 г. като консултант поддръжка софтуер в застрахователно дружество. Понастоящем е ръководител на отдел „Информационни технологии, статистика и анализи“ в застрахователно дружество. Владее английски език.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни потенциални конфликти на интереси и/или настъпили конфликти на интереси по повод задълженията на горепосочените лица към Емитента и техни частни интереси и/или други задължения.

Лицата не са сключвали с Емитента договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не съществуват договорености или споразумения между акционери, клиенти, облигационери, кредитори, доставчици и/или други, имащи отношение към Емитента лица, съгласно които някое от горепосочените лица е избрано да заеме съответната позиция в системата на управление на Дружеството.

XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

В съответствие с Устава на „Ай Ти Софт“ ЕАД, членовете на Съвета на директорите на Емитента се избират с мандат от пет години, като първият съвет на директорите се избира за срок от три години. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Към датата на Проспекта Емитента няма избран одитен комитет. След одобряване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията облигации, за Емитентът възниква задължението да избере одитент комитет. Съгласно изискванията на новоприетия Закон за независимия финансов одит (ЗНФО), обнародван в ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г., Общото събрание на дружеството трябва да избере одитен комитет, чиито членове притежават образователно – квалификационна степен „магистър“, познания в областта в която работи предприятието, като поне едно от тях следва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита. Мнозинството на членовете на одитния комитет следва да бъдат външни и независими от предприятието лица. За председател следва да бъде избран един от независимите му членове.

Предметът на дейност на „Ай Ти Софт“ ЕАД, е: производство на и търговия с електронни елементи и със софтуер; научно-изследователска и развойна дейност, консултантска дейност, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

При допускане на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар, Емитентът ще спазва и приетия от „Българска Фондова Борса – София“ АД „Национален кодекс за корпоративно управление“. Всеки облигационер ще може да се запознае с програмата на интернет сайта на Емитента: www.itsoft.bg.

XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Към датата на настоящия регистрационен документ капиталът на „Ай Ти Софт“ ЕАД е 1 450 000 (един милион четиристотин и петдесет хиляди) лева, разпределен в 1 450 000 (един милион четиристотин и петдесет) броя налични, поименни акции, с номинална стойност един лев всяка една. Всички издадени акции са с право на глас и от един и същи клас.

Едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕАД е:

- ◆ „Специализирани Логистични Системи“ АД – притежава 1 450 000 броя акции, представляващи 100% от капитала на Емитента;

Към датата на настоящия проспект, мажоритарният акционер на Емитента “Специализирани Логистични Системи“ АД осъществява пряк контрол по смисъла на § 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, посредством директното си акционерно участие от над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Илиян Зафиров Динев упражнява непряк контрол върху емитента, доколкото лицето притежава 83 % от капитала на „Специализирани Логистични Системи“ АД, поради което се явява лице, осъществяващо контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто (а именно 83% непряко участие) от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Емитентът е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон и прилага предвидените в закона мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол.

„Ай Ти Софт“ ЕАД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

Емитентът е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон и прилага предвидените в закона мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол.

Капиталът на Дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал.

Дружеството издава налични, поименни, непривилегирвани акции с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права и право на глас в Общото събрание на дружеството.

XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

Представената финансова информация включва исторически данни от одитираните годишни финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., включително и изготвените доклади за дейността на „Ай Ти Софт“ ЕАД. През разглежданите исторически периоди Емитента е изготвял единствено индивидуални финансови отчети. Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети.

Настоящият Проспект не съдържа друга информация, различна от представените данни от годишни финансови отчети, която да е била обект на одит.

През разглежданите исторически периоди „Ай Ти Софт“ ЕАД, е имало задължение да изготвя междинни неаудирани финансови отчети за целите на изготвяне на междинни консолидирани отчети от едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД.

Междинните финансови отчети на Емитента ще бъдат публикувани на електронните страници www.x3news.com и сайта на дружеството www.itsoft.bg.

Във връзка с извършения одит на годишен индивидуален финансов отчет за 2015 г., на „Ай Ти Софт“ ЕАД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

➤ **Мнение**

„По мое мнение, индивидуалният финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Ай Ти Софт“ ЕООД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане приети в ЕС.“

Във връзка с извършения одит на годишен индивидуален финансов отчет за 2016 г., на „Ай Ти Софт“ ЕАД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

➤ **Мнение**

„Извърших одит на финансовия отчет на „Ай Ти Софт“ ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

➤ База за изразяване на мнение

„Извършеният от мен одит е в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Моята отговорност съгласно тези стандарти е описана допълнително в раздела от моя доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Независима съм от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на моя одит на финансовия отчет в България, като изпълних и моите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Считаю, че одиторските доказателства, получени от мен, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за моето мнение.“

Във връзка с извършения одит на годишен индивидуален финансов отчет за 2017 г., на „Ай Ти Софт“ ЕАД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

➤ Мнение

„Извърших одит на финансовия отчет на „Ай Ти Софт“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД – ИНДИВИДУАЛНА БАЗА

а. АКТИВИ И ПАСИВИ

Динамика на активите

Активи (хил.лв)	Отчетен период		
	2015	2016	2017
	одитиран	одитиран	одитиран
Текущи активи в т.ч.	3 207	3 714	13 906
Материални запаси	919	892	792
Вземания от свързани предприятия	1 043	1 159	1 275
Търговски и други вземания	1 225	1 633	969
Финансови активи	-	-	10 857
Парични средства и парични еквиваленти	20	30	13

Нетекущи активи в т.ч.	293	334	47 891
Имоти, машини и съоръжения	78	63	222
Нематериални активи	212	268	118
Инвестиции	3	3	3
Търговски и други вземания	-	-	47 548
Общо активи	3 500	4 048	61 797

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Към края на 2016 г. текущите активи на Емитента нарастват с 507 хил. лв. спрямо 2015 г., което се дължи предимно на промяната в търговски и други вземания от 1 225 хил. лв. през 2015 г. на 1 633 хил. лв. към 2016 г. Нетекущите активи на Дружеството нарастват незначително от 293 хил. лв. към края на 2015 г. до 334 хил. лв. за 2016 г. което се дължи на увеличение на нематериалните активи с 56 хил. лв., докато имоти, машини и съоръжения намаляват своята стойност с 15 хил. лв. във връзка с отчетената амортизация за периода.

Към 31.12.2017 г. текущите активи на Емитента нарастват с 10 192 хил. лв. спрямо 2016 г., дължащо се на придобитите през 2017 г. от Емитента финансови активи. Нетекущите активи към края на 2017 г. също отбелязват значителен ръст спрямо 2016 г. поради отчетените търговски и други вземания в размер на 47 548 хил. лв. Към края на 2017 г. общо активите на компанията нарастват с 57 749 хил. лв. като от 4 048 хил. лв. за 2016 г. достигат до 61 797 хил. лв.

СТРУКТУРА НА ДМА

Показател (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Машини, съоръжения и оборудване	21	25	26
Транспортни средства	52	34	193
Други	5	4	3
Общо ДМА	78	63	222
Нематериални активи	212	268	118
Общо ДМА и Нематериални активи	290	331	340

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Към 31.12.2017 г. дълготрайните материални активи на „Ай Ти Софт“ ЕАД са нарастнали със 159 хил.лв. спрямо 2016 г., като стойността на транспортните средства е с най-голям ръст от 5,68 пъти. Нематериалните активи на Дружеството от друга страна намаляват своя размер със 150 хил.лв. към дванадесетте месеца на 2017 г. в сравнение с 2016 г.

ДИНАМИКА НА ПАСИВИТЕ

Капитал и Пасиви (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Собствен капитал	2 212	3 107	1 857

Текущи задължения в т. ч.	648	922	12 791
Облигационни заеми - лихви	-	-	50
Търговски и други задължения	646	920	415
Задължения към свързани лица	2	2	12 326
Нетекущи задължения в т.ч.	640	19	47 149
Облигационни заеми	-	-	7 000
Търговски и други задължения	640	19	149
Задължения към свързани лица	-	-	40 000
Общо пасиви	1 288	941	59 940
Общо собствен капитал и пасиви	3 500	4 048	61 797

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Текущите задължения на „Ай Ти Софт“ ЕАД през 2016 г. нарастват с 274 хил. лв. в сравнение с 2015 г., докато нетекущите задължения отбелязват спад от 621 хил. лв. Отчетен е ръст в собствения капитал към края на 2016 г. спрямо 2015 г. в размер на 895 хил. лв.

Текущите задължения на „Ай Ти Софт“ ЕАД през 2017 г. нарастват с 11 869 хил. лв. в сравнение с 2016 г. дължащо се на задължения към свързани предприятия, докато нетекущите задължения нарастват с 47 130 хил. лв., дължащо се на задължения по емитирания през месец октомври 2017 г. облигационен заем в размер на 7 000 хил. лв. и на задължения към свързани лица в размер на 40 000 хил. лв. Отчетен е спад в собствения капитал към края на 2017 г. спрямо 2016 г. в размер на 1 250 хил. лв. във връзка с взето решение на 20.07.2017 г. от едноличния собственик на капитала за разпределение на дивидент в размер на 1 607 хил. лв. и покриване на загуби от минали години в размер на 143 хил. лв.

КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Капиталова структура	Отчетен период		
(хил.лв)	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
(1) Собствен капитал	2 212	3 107	1 857
(2) Нетекущи пасиви	640	19	47 149
(3) Текущи пасиви	648	922	12 791
(4) Всичко пасиви (2+3)	1 288	941	59 940
Нетекущи пасиви/Собствен капитал	0,29	0,01	25,39
Коефициент на финансова автономност (1:4)	1,72	3,30	0,03
Коефициент на задлъжнялост (4:1)	0,58	0,30	32,28

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Към края на 2016 г. нивото на финансова задлъжнялост на Дружеството изчислена чрез коефициент на задлъжнялост е 0,30. В края на 2017 г. коефициента на финансова задлъжнялост се покачва до нива от 32,28, това значително изменение се дължи на получените от Емитента в края на 2017 г. заемни парични средства от едноличния собственик на капитала.

б. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За разглежданите периоди - 2015 г. до 31.12.2017 г., в таблиците по-долу е представена информация за приходите и разходите на „Ай Ти Софт“ ЕАД.

СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ И ПЕЧАЛБИТЕ

Приходи	Отчетен период		
(хил.лв)	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Приходи от дейността	3 177	3 325	3 277
Отчетна стойност на продадените стоки	(17)	(3)	(5)
Приходи от продажби, (нето)	3 160	3 322	3 272
Финансови приходи	113	130	310
Общо приходи за периода	3 273	3 452	3 582
Печалба/загуба за годината	383	895	358

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

През разглежданите отчетни периоди приходите от продажби запазват относително близки нива, като към края на 2017 г. те възлизат на 3 277 хил. лв. Финансовите приходи нарастват със 180 хил. лв. за 2017 г. спрямо предходния отчетен период. Печалбата за 2017 г. намалява с 537 хил. лв. поради отчетените по високи разходи.

СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

Разходи	Отчетен период		
(хил.лв)	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(8)	1	(3)
Разходи за материали	(177)	(325)	(268)
Разходи за външни услуги	(1 405)	(835)	(1 099)
Разходи за персонала	(793)	(911)	(966)
Разходи за амортизация	(214)	(299)	(225)
Други разходи	(190)	(42)	(179)
Общо разходи за оперативна дейност	(2 787)	(2 411)	(2 740)
Финансови разходи	(43)	(44)	(403)
Текущ корпоративен данък върху печалбата	(50)	(102)	(81)
Разход/Икономия на отсрочени корпоративни данъци	(10)	-	-
Общо разходи	(2 890)	(2 557)	(3 224)

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

Общите разходи за 2017 г. достигат до 3 224 хил. лв. като нарастват с 667 хил. лв. спрямо 2016 г. това се дължи на увеличение на разходите от оперативна дейност с 329 хил. лв. и раста на финансовите разходи с 359 хил. лв.

ПАРИЧЕН ПОТОК

Паричен поток (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
Нетни парични потоци от оперативна дейност	416	340	575
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(227)	(275)	(46 468)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(193)	(55)	45 876
Нетно намаление/увеличение на паричните средства	(4)	10	(17)
Парични средства в началото на периода	24	20	30
Парични средства в края на периода	20	30	13

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност на Емитента се увеличават с 235 хил. лв. спрямо 2016 г. Паричните средства в края на периода възлизат на 13 хил. лв. като дружеството е отчетло през периода нетно намаление на паричните средства със 17 хил. лв.

с. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Показатели (хил.лв)	Отчетен период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	одитиран	одитиран	одитиран
(1) Печалба/загуба преди данъци	443	997	439
(2) Нетна печалба/загуба за годината	383	895	358
(3) Общо приходи за периода	3 273	3 452	3 582
(4) Собствен капитал	2 212	3 107	1 857
(5) Пасиви	1 288	941	59 940
(6) Активи	3 500	4 048	61 797
Коефициент на финансова автономност (4:5)	1,72	3,30	0,03
Коефициент на задлъжнялост (5:4)	0,58	0,30	32,28
Брутна рентабилност на приходите (1:3)	13,53%	28,88%	12,26%
Нетна рентабилност на приходите (2:3)	11,70%	25,93%	9,99%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1:4)	20,03%	32,09%	23,64%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:4)	17,31%	28,81%	19,28%

Брутна рентабилност на пасивите (1:5)	34,39%	105,95%	0,73%
Нетна рентабилност на пасивите (2:5)	29,74%	95,11%	0,60%
Брутна рентабилност на активите (1:6)	12,66%	24,63%	0,71%
Нетна рентабилност на активите (2:6)	10,94%	22,11%	0,58%

Източник: „Ай Ти Софт“ ЕАД

ВЗЕМАНИЯ ОТ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**Сделки със свързани лица**

Сделки със свързани лица на „Ай Ти Софт“ ЕАД:

Текущи вземания от свързани предприятия	Отчетен период		
(хил.лв)	2015	2016	2017
	одитиран	одитиран	одитиран
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	6	74	155
Профоника ЕООД	1 037	1 085	1 119
Делта Кредит Мениджмънт ЕАД	-	-	1
Общо	1 043	1 159	1 275

Текущи задължения към свързани предприятия	Отчетен период		
(хил.лв)	2015	2016	2017
	одитиран	одитиран	одитиран
Специализирани Логистични Системи АД	-	-	12 324
Профоника ЕООД	2	2	2
Общо	2	2	12 326

Нетекущи задължения към свързани предприятия	Отчетен период		
(хил.лв)	2015	2016	2017
	одитиран	одитиран	одитиран
Специализирани Логистични Системи АД	-	-	40 000
Общо	-	-	40 000

В рамките на групата на Емитента се извършват сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества. Всички значими вътрешногрупови сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица се класифицират като сделки със свързани лица. Тези сделки се сключват при пазарни условия.

1. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

„Ай Ти Софт“ ЕАД, не е и не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента и неговата група.

Дъщерното на Емитента дружество „Еуросис“ ООД (дъщерно до вписване в ТР на продажбата на част от дяловете притежавани от капитала на „Еуросис“ ООД извършена с договор за покупко-продажба на 08.03.2018 г.) не е и не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента и неговата група.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Емитента.

2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

След датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и до датата на настоящия документ няма настъпили съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента.

От датата на изготвяне на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет до датата на Проспекта е настъпила следната промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента:

На 08.03.2018 г. съдружникът „Ай Ти Софт“ ЕАД прехвърли 10 дружествени дяла от капитала на „Еуросис“ ООД на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Прехвърлянето е предварително одобрено от общото събрание на съдружниците на дружеството и за целта страните са сключили договор за покупко – продажба на дружествени дялове в предвидената от закона форма.

Понастоящем са предприети действия по отразяване на прехвърлянето в дружествения договор на „Еуросис“ ООД, както и регистрацията му в Търговския регистър. След вписване в Търговския регистър „Ай Ти Софт“ ЕАД ще притежава 41% от капитала на „Еуросис“ ООД, като същото ще бъде квалифицирано като асоциирано дружество.

XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на Проспекта, капиталът на „Ай Ти Софт“ ЕАД е в размер на 1 450 000 лева, разпределен в 1 450 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани и напълно изплатени.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции.

Всички акции, издадени от „Ай Ти Софт“ ЕАД са от един и същи клас с право на глас. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента. Няма лица, в полза на които да е поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции върху капитала на Емитента.

2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА

Уставът на „Ай Ти Софт“ ЕАД е приет на заседание на едноличния собственик на капитала на Дружеството, проведено на 18.07.2017 г. Той е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вписване № 20170809110315 от 9 август 2017 г.

Съгласно чл. 6 от Устава предметът на дейност на „Ай Ти Софт“ ЕАД е: производство на и търговия с електронни елементи и със софтуер; научно-изследователска и развойна дейност, консултантска дейност, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

Съгласно чл. 7 от Устава, капиталът на Дружеството е в размер на 1 450 000 (един милион четиристотин и петдесет хиляди) лева, разпределени на 1 450 000 (един милион четиристотин и петдесет хиляди) броя налични, поименни, непривилегирани акции, с право на един глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Съгласно чл. 9, ал. 1 от Устава, Дружеството издава само налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права.

Съгласно чл. 9, ал. 2 от Устава, акциите са неделими.

Съгласно чл. 10, т.а от Устава, всяка поименна акция дава право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите по смисъл на раздел IX от ТЗ.

Съгласно чл. 10, т.б и т.в от Устава, всяка акция дава право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на притежаваните акции.

Съгласно чл. 25, т.7 от Устава, Едноличният собственик на капитала може да приема решения за издаване на облигации.

Съветът на директорите решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, освен тези, които по закон или съгласно този Устав са от изключителната компетентност на едноличния собственик на капитала на дружеството. Неговите правомощия са уредени в чл. 36 от Устава на дружеството. Съветът на директорите може да бъде в състав от 3 (три) до 7 (седем) лица и се избира от едноличния собственик на капитала за срок от пет години, като първият Съвет на директорите се избира за срок от 3 (три) години. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „Ай Ти Софт“ ЕАД няма статут на „публично дружество“ по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Акциите на дружеството не се търгуват на организирания от „БФБ-София“ регулиран пазар на финансови инструменти.

Разпоредбите от Устава се Прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България.

3. ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Разпоредби, касаещи Едноличния собственик на капитала – Устав

Чл. 23. Органи на Дружество са:

1. Едноличен собственик на капитала, който притежава компетентността на Общото събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

Чл. 24. (1). Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Специализирани Логистични Системи“ АД, дружество, учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 122022915, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

(2). Едноличният собственик упражнява правата и изпълнява задълженията си към Дружеството чрез законните си представители или чрез изрично упълномощено лице.

(3). Членовете на Съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на заседанията от компетентността на Общото събрание на акционерите без право на глас.

(4). Когато наетите лица в дружеството са повече от 50 (петдесет), те се представляват в заседанията от компетентността на Общото събрание на акционерите, от едно лице с право на съвещателен глас.

Чл. 25. (1). Едноличният собственик на капитала:

1. Изменя и допълва Устава на дружеството;
 2. Увеличава и намалява капитала;
 3. Преобразува и прекратява дружеството;
 4. Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, определя възнаграждението им, включително правото им да придобият акции и облигации на дружеството;
 5. Назначава и освобождава дипломирани регистрирани одитори;
 6. Одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор;
 7. Решава издаването на облигации;
 8. Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
 9. Назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;
 10. Решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и този Устав.
- (2). Едноличният собственик на капитала упражнява своите правомощия чрез протоколни решения на своя компетентен орган.

Чл. 26. (1). Едноличният собственик на капитала взема своите решения чрез своя компетентен орган.

(2). Протоколите и приложенията към тях се съставят най-малкото в два екземпляра – по един за едноличния собственик и един за дружеството, като се съхраняват от двете дружества в законоустановените срокове.

Разпоредби, касаещи Съвета на Директорите - Устав

Чл. 27. (1). Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

(2). Съветът на директорите може да бъде в състав от 3 (три) до 7 (седем) лица.

Чл. 28. (1). Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 (пет) години, като първият Съвет на директорите се избира за срок от 3 (три) години. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

(2). Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(3). Членовете на Съвета на директорите се избират от едноличния собственик на капитала на Дружеството, който определя и тяхното възнаграждение.

(4). В случай, че не бъде направено изрично волеизявление от страна на едноличния собственик на капитала за освобождаване на член на Съвета на директорите, след изтичане, мандатът му се подновява за нов срок от 5 (пет) години.

Чл. 29. За членове на Съвета на директорите, респективно за представители по чл. 234, ал. 1 от ТЗ на юридически лица, членове на Съвета на директорите, могат да бъдат избрани /определяни/ дееспособни физически лица, които отговарят на изискванията на закона.

Чл. 30. (1). Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат и юридически лица, които на основания чл. 234, ал. 1 от ТЗ определят дееспособни физически лица за свои представители при изпълнение на задълженията им в съвета.

(2). Членовете – юридически лица, трябва да отговарят на изискванията на закона и на настоящия устав.

Чл. 31. (1). Отношенията между дружеството и член на Съвета на директорите се уреждат чрез договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва от името на дружеството чрез законния представител на едноличния собственик на капитала.

(2). Отношенията между изпълнителния член на Съвета на директорите и дружеството се уреждат чрез договор за възлагане на управлението, сключен между него и Председателя на съвета на директорите.

(3). Съветът на директорите осъществява своята дейност съобразно правила, приети от него.

Чл. 32. (1). Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок до 6 /шест/ месеца дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър.

(2). В случай, че дружеството не направи това, заинтересуваният член на Съвета на директорите може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Чл. 33. (1). Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер на 3 /три/ месечното им брутно възнаграждение.

(2). Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.

(3). Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

Чл. 34. (1). Съветът на директорите управлява и представлява дружеството.

(2). Съветът на директорите, с одобрението на едноличния собственик на капитала, овластява едно лице от състава си като негов изпълнителен член (изпълнителен директор), което да представлява дружеството пред трети лица. Овластяването на изпълнителния член може да бъде оттеглено по всяко време.

(3). Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър.

Чл. 35. (1). Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец, в интерес на дружеството и на акционера.

(2). Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в това им качество, включително след като престанат да бъдат членове на съвета. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от дружеството.

(3). Предходните алинеи се прилагат и за физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета.

Чл. 36. (1). Съветът на директорите решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, освен тези, които по закон или съгласно този Устав са от изключителната компетентност на едноличния собственик на капитала на Дружеството.

(2). Съветът на директорите може да взема решения по чл. 236, ал. 2 от ТЗ без да е необходимо предварително съгласие на акционера.

Чл. 37. (1). Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 /три/ месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.

(2). Заседанията на Съвета на директорите се свикват по инициатива на своя Председател, по искане на член на Съвета на директорите или по искане на едноличния собственик на капитала на Дружеството.

(3). Свикването става по предвидения от закона ред.

(4). Ако не е спазен редът за свикване на Съвет на директорите, той може да заседава и взема решения, ако поне половината от всички негови членове са съгласни за това и този факт е отразен в протокола.

(5). Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си с решенията.

Чл. 38. При провеждане на заседанията на Съвета на директорите, в протокола се отразява броя на присъствалите на съответното заседание членове или техните представители. Акционерът и представителите удостоверяват присъствието си с подпис.

Чл. 39. (1). Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват повече от половината от всички негови членове, лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

- (2). Решенията се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове на Съвета на директорите.
- (3). Съветът на директорите може да взима и неприсъствени решения ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението.
- (4). Съветът на директорите взема решения с единодушие относно:
- а) закриване или прехвърляне на предприятия;
 - б) съществени организационни промени или съществени промени в дейността на Дружеството;
 - в) осъществяване/ прекратяване на дълготрайно сътрудничество от съществено значение за Дружеството;
 - г) създаване на клон.

Чл. 40. (1). За заседанията и за взетите решения на Съвета на директорите се съставят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях /респ. всеки присъстващ/ по разглежданите въпроси.

- (2). Протоколите се съхраняват в хронологичен ред в нарочен регистър.
- (3). Копие от протоколите от заседанията на Съвета на директорите задължително се предоставят на едноличния собственик на капитала.
- (4). В протоколите от заседанията на Съвета на директорите се посочват изискуемите от закона обстоятелства.

XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

От датата на изготвяне на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет до датата на изготвяне на настоящия Проспект, Емитентът или член на неговата икономическа група не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната им дейност.

Към 31.12.2017. Емитентът или член на неговата икономическа група са сключвали следните съществени договори:

ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта, Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Евроаутосервиз“ ЕООД с договорен лимит до 13 600 хил.лв., годишен лихвен процент в размер на 3.5% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта, Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Италтех Сервиз България“ ЕООД с договорен лимит до 6 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 3.5% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта, Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Лаудспикърс – Си Ей“ ЕООД с договорен лимит до 20 400 хил.лв., годишен лихвен процент в размер на 3.5% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

Гореописани заемополучатели, а именно „Евроаутосервиз“ ЕООД, „Италтех Сервиз България“ ЕООД и „Лаудспикърс – Си Ей“ ЕООД, са компании с добра репутация на кредитополучатели, като до момента не са допускали просрочия по заеми и задължения за лихви и към които не са отправяни искания за принудително събиране или начисляване на наказателни лихви за забава. Също така Емитентът има дългогодишни отношения с тези компании и е преценил кредитния риск преди сключването на договорите за предоставяне на заем. Емитентът е предоставил заемите при условие, че средствата ще бъдат използвани за краткосрочни и бързоликвидни активи, както и в ценни книжа държани за търгуване. Емитентът има правото на всяко тримесечие да извършва ефективен контрол за инвестирането на средствата.

От момента на предоставяне на заемите до датата на настоящия Проспект не са налице просрочия, по предоставените заеми, разсрочване или други затруднения от страна на заемополучателите по обслужване на сключените договори за заем. Единствената промяна, която е настъпила, е подписване на Анекс към всеки договор, с който считано от 15.03.2018 г. годишния лихвен процент е увеличен на 4,2%.

При отправено писмено поискване от страна на Емитента за погасяване на част или цяло задължение преди настъпване на падеж, към които и да е заемополучател, той е длъжен в срок не по-дълъг от три месеца да издължи поисканата сума. Ако заемополучателят не извърши плащане в този срок, то той ще прехвърли собствеността на придобитите активи на Емитента.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта, Емитентът има вземане по сключен договор за заем със „Старком Холдинг“ АД с договорен лимит до 8 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 4% и крайна дата за издължаване 31.12.2024 г.

Всички гореописани предоставени от Емитента заеми не са обезпечени, поради това във всички договори са имплементирани условия за начисление на наказателни лихви при забава. При сключването на всички договори за предоставяне на парични средства на заем Емитента е договорил и клауза, при която при поискване от негова страна заемополучателите трябва да върнат поисканата сума (частично или в цялост) преди настъпване на падеж.

Не съществува друго съществено необявено обстоятелство по сключените от Емитента договори за предоставяне на заем.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ:

Емитентът е страна по сключен договор за заем с едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД от 13.12.2017 г., при лимит 40 000 хил. лв., срок на издължаване седем години и дължима годишна лихва в размер на 6%. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че „Специализирани Логистични Системи“ АД, е едноличен собственик на капитала на „Ай Ти Софт“ ЕАД. Считано от 01.01.2018 г. заемът е предоговорен, като срокът на заема е удължен до десет години и е определен нов годишен лихвен процент в размер на 3.2%.

- Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет задължението на Емитента е в размер на 40 000 хил. лв. главница и 125 хил. лв. лихви.
- Към датата на Проспекта задължението на Емитента по главница е в размер на 40 000 хил. лв.

Не съществува друго съществено необявено обстоятелство по сключения договор за заем.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ:

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има общо задължения текущи и нетекущи в размер на 192 хил. лв. по сключени договори за финансов лизинг за 4 броя служебни автомобили. Автомобилите са закупени в края на 2017 г. със срок за изплащане края на 2022 г.

Към датата на Проспекта Емитента има сключен още един договор за финансов лизинг за 1 брой служебен автомобил за сумата от 27 хил. лв. и срок за изплащане януари 2023 г.

ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет и към датата на Проспекта Емитента има следните задължения към свързани лица:

- 1 150 хил. лв. задължение по гласуван дивидент към едноличния собственик на капитала „Специализирани Логистични Системи“ АД.
- 11 049 хил. лв. задължение по закупени в края на месец декември 2017 г. ценни книжа, държани за търгуване със срок за издължаване до 22.12.2019 г. Погасяването на задължението ще се осъществи при продажба на ценните книжа, държани за търгуване. Емитентът е закупил 7 366 000 броя акции на борсово търгуема компания по цена 1,50 лева на акция с цел последваща продажба и реализиране на доходност. Продавач на акциите е дружеството-майка като двете страни са се договорили плащането да бъде извършено при продажба на акциите или най-късно до 22.12.2019 г. При положение, че Емитентът не успее в срок да реализира закупените акции, държани за търгуване, при по-висока цена от покупната цена, с цел

реализиране на печалба и при положение, че Емитента не е изплатил задължението си по договора за покупко-продажба на акциите, то същите ще бъдат върнати на продавача.

Всички други задължения на Емитента към датата на изготвяне на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет и към датата на Проспекта нямат характер на заем и са възникнали във връзка с обичайната дейност на Емитента.

Към 31.12.2017 г. и датата на Проспекта няма други възникнали задължения по заеми за Емитента.

От получаването на заемите до датата на Проспекта 17.05.2018 г. „Ай Ти Софт“ ЕАД не е имало затруднения по изпълнението на задълженията си и такива не се очаква да възникнат поради добре структурираните приходи на Емитента, даващи възможност за изплащане на всички негови задължения в срок, както и да реализира печалба от дейността си.

XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия Регистрационен документ не са включени изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I. „Отговорни лица” от този документ.

Настоящият Регистрационен документ включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията (www.brra.bg), интернет-страницата на Министерство на финансите на Република България (www.minfin.bg).

С подписа си на последната страница от този документ представителят на Емитента потвърждава, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото на Емитента е известно и може да се провери от информацията, публикувана от тези публични източници, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните финансовите отчети на Дружеството към 2015 г., 2016 г. и 2017 г.

XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на Проспекта инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, останалите части на Проспекта, Устава на Емитента, Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, всички писма, доклади и други документи, относими към Проспекта, историческа финансова информация, оценки и отчети, както и с другите документи, към които те препращат, както и да получат допълнителна информация по Регистрационния документ и по целия Проспект на следния адрес за кореспонденция на Емитента:

Във връзка с учредената гаранция за обезпечаване на емисията облигации Застрахователната полица „Облигационен Заем“ №12900100000038/24.10.2017 г. е налична на следния адрес за кореспонденция на Емитента: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43.



„АЙ ТИ СОФТ“ ЕАД

гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43

Тел.: +359 02 9651 551

от 9.00 – 17.30 ч.

Лице за контакт: Илиян Динев

Интернет адрес: www.itsoft.bg

Е-mail: office@itsoft.bg

XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя на настоящия документ:

Подписалият се по-долу, Илиян Зафиров Динев, като съставих настоящия Регистрационен документ към 17.05.2018 г., декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛ:



Илиян Динев



Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:

Подписалият се по-долу, Илиян Зафиров Динев, в качеството си на представляващ Емитента „Ай Ти Софт“ ЕАД, декларирам, че настоящият Регистрационен документ към 17.05.2018 г. съответства на изискванията на закона.

За „Ай Ти Софт“ ЕАД:



Илиян Динев

Изпълнителен директор



Декларация от Застрахователя

по чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК

Подписалите се по-долу, Йоанна Цветанова Цонева и Евгени Светославов Игнатов, в качеството ни на Изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК: 121265113, декларираме, че, доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, в частта касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента „Ай Ти Софт“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „Тексим Банк“ АД, Регистрационният документ съответства на изискванията на закона. Съдържащата се в него информация относно сключения Застрахователен договор е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За ЗД „Евроинс“ АД:

Йоанна Цонева

Изпълнителен директор


Евгени Игнатов

Изпълнителен директор

* * *