



**ДОКЛАД**  
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД  
в качеството му на Довереник на облигационерите  
на **НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД**  
ISIN код на емисията: BG2100006241  
Борсов код на емисията: NICB  
Емитент: НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД  
Период: 01.07.2024 г.- 30.09.2024 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД на 23.02.2024г. През посочения период „АБВ Инвестиции“ ЕООД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

Анализът на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от консолидирания финансов отчет на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД за посочения период.

## **1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През третото тримесечие на 2024 г. НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД няма промяна в предмета на дейност: Проектиране и производство на стоки за бита /електродомакински и газови уреди и др./ и за производствено потребление, сервиз, услуги, търговия в страната и чужбина, покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни и превозни сделки, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг, отдаване под наем на недвижими и движими вещи, права, наука и други такива. Изкупуване, складиране и търговия с черни и цветни метали /след лицензиране/, изкупуване, складиране, обработка и търговия с отпадъци от черни и цветни метали /след лицензиране/, извличане, преработка и търговия с благородни метали /след лицензиране/, производство и търговия на индустриални и битови химически продукти /след лицензиране/, изкупуване, складиране, преработка и търговия с битови, индустриални и химически отпадъци /след лицензиране/, съхранение и преработка на екологичноопасни вещества и отпадъци /след лицензиране/, проучвателна и научно-изследователска дейност в областта на екологията, наемане, обучение и посредничество при изпращане на работа зад граница /след лицензиране/, образователна и развойна дейност, складови сделки. За онези търговски сделки, за които закона предвижда издаване на лиценз /разрешение/, както и за търговия със зърно, алкохол, цигари и други акцизни стоки, същите се осъществяват след получаването им.

Групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД включва дъщерни дружества опериращи основно в сегмент „Отдаване под наем на имоти“.

### 1.1 Анализ на активите на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД

Към 30.09.2024 г. активите на Групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД намаляват с 0.79% спрямо края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Δ Q3 2024 / Q2 2024	% от активите към 30.09.2024 г.
<b>Нетекущи активи</b>				
Инвестиционни имоти	174822	174033	0.45%	60.55%
Имоти, машини и съоръжения	2998	3769	-20.46%	1.04%
Други нематериални активи	1033	1063	-2.82%	0.36%
Инвестиции в асоциирани предприятия	1276	1257	1.51%	0.44%
Дългосрочни финансови активи	859	859	0.00%	0.30%
Отсрочени данъчни активи	38	38	0.00%	0.01%
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>181 026</b>	<b>181 019</b>	<b>0.00%</b>	<b>62.70%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Краткосрочни финансови активи	32225	35713	-9.77%	11.16%
Търговски и други вземания	63242	61697	2.50%	21.90%
Вземания от свързани лица	11223	11469	-2.14%	3.89%
Данъчни вземания	126	306	-58.82%	0.04%
Материални запаси	39	39	0.00%	0.01%
Пари и парични еквиваленти	856	794	7.81%	0.30%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>107 711</b>	<b>110 018</b>	<b>-2.10%</b>	<b>37.30%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>288 737</b>	<b>291 037</b>	<b>-0.79%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2024 г. при нетекущите активи на Групата като цяло не се отчита сериозна промяна. Ръст има при инвестиционните имоти, докато имоти, машини и съоръжения намаляват със сходна стойност. От своя страна, текущите активи бележат спад от 2.10%. В основата на този спад стоят краткосрочните финансови активи, вземанията от свързани лица, както и данъчните вземания. Ръст отчитат търговските и други вземания.

### 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Δ Q3 2024 / Q2 2024	% от СК и пасивите към 30.09.2024 г.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	1061	1061	0.00%	0.37%
Други резерви	106	106	0.00%	0.04%

Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	43692	43259	1.00%	15.13%
<b>Общо капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка</b>	<b>44 859</b>	<b>44 426</b>	<b>0.97%</b>	<b>15.54%</b>
<b>Неконтролиращо участие</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>44 862</b>	<b>44 429</b>	<b>0.97%</b>	<b>15.54%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Дългосрочни финансови задължения	121463	125236	-3.01%	42.07%
Задължения по финансов лизинг	19696	19487	1.07%	6.82%
Търговски и други задължения	1084	1041	4.13%	0.38%
Отсрочени данъчни пасиви	13214	13214	0.00%	4.58%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>155 457</b>	<b>158 978</b>	<b>-2.21%</b>	<b>53.84%</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Краткосрочни финансови задължения	11989	13348	-10.18%	4.15%
Задължения по финансов лизинг	3343	3191	4.76%	1.16%
Търговски и други задължения	72842	70868	2.79%	25.23%
Задължения към персонала	222	220	0.91%	0.08%
Задължения за данъци върху дохода	22	3	633.33%	0.01%
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>88 418</b>	<b>87 630</b>	<b>0.90%</b>	<b>30.62%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>243 875</b>	<b>246 608</b>	<b>-1.11%</b>	<b>84.46%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>288 737</b>	<b>291 037</b>	<b>-0.79%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2024 г. общо собственият капитал бележи ръст от 0.97% спрямо 30.06.2024 г., което се дължи на положителната промяна във финансовия резултат.

Нетекущите пасиви бележат спад от 2.21%, като в основата му са дългосрочните финансови задължения. Текущите пасиви нарастват с 0.90%. Ръст се наблюдава при търговските и други задължения, както и при задълженията по финансов лизинг. Спад се отбелязва при краткосрочните финансови задължения. Общо пасивите на дружеството през последното тримесечие се понижават с 1.11%.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q3 2024	Q3 2023	Δ Q3 2024 / Q3 2023
	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	12907	13361	-3.40%
Други приходи	113	49	130.61%
Разходи за материали	-243	-328	-25.91%
Разходи за външни услуги	-1577	-623	153.13%
Разходи за персонала	-1438	-1571	-8.47%

Разходи за амортизация на нефинансови активи	-746	-891	-16.27%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-12	-	
Други разходи	-1733	-1451	19.43%
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>7271</b>	<b>8546</b>	<b>-14.92%</b>
Финансови разходи	-6444	-5159	24.91%
Финансови приходи	2218	664	234.04%
<b>Резултат от финансова дейност</b>	<b>-4226</b>	<b>-4495</b>	<b>-5.98%</b>
<b>Печалба/ Загуба преди данъци</b>	<b>3045</b>	<b>4051</b>	<b>-24.83%</b>
<b>Печалба/ Загуба за годината</b>	<b>3045</b>	<b>4051</b>	<b>-24.83%</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>3045</b>	<b>4051</b>	<b>-24.83%</b>

Към края на третото тримесечие на 2024 г. групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД реализира приходи от продажби в размер на 12 907 хил. лв., с което се отбелязва спад от 3.40% спрямо съпоставимия период на 2023г. Другите доходи от дейността отбелязват ръст, но той в абсолютна сума не е голям. Като цяло оперативните разходи се увеличават, основно при външните услуги и другите разходи. Спад отбелязват разходите за персонал, материали и амортизация. В резултат оперативната печалба намалява с 14.92%. При финансовите разходи се наблюдава повишение от 24.91%, но и финансовите приходи също растат, което намалява загубата от финансовата дейност с 5.98%. Групата излиза на печалба в края на периода от началото на годината в размер на 3 045 хил. лв., спрямо печалба от 4 051 хил. лв. преди данъци през съпоставимия период на миналата година. Нетната печалба съгласно междинния консолидиран финансов отчет към 30.09.2024 г. е в размер на 3 045 хил. лв. и е с 24.83% по-малка спрямо печалбата през същия период на 2023г.

#### 1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q3 2024	Q2 2024
Текуща ликвидност	1.2182	1.2555
Бърза ликвидност	1.2178	1.2550
Незабавна ликвидност	0.3741	0.4166
Абсолютна ликвидност	0.0097	0.0091

Към края на третото тримесечие на 2024 г. повечето от показателите за ликвидност се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Леко подобрение има при абсолютната ликвидност.

## 1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособност измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q3 2024	Q2 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.5384	0.5462
Общ дълг/Активи	0.8446	0.8473
Общ дълг/Собствен капитал	5.4361	5.5506
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.4361	6.5506

Към 30.09.2024 г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

При емитирането на облигационния заем за обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по него НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД е сключило застраховка „Облигационни емисии“ при ЗАД Армеец в полза на довереника на облигационерите. Общата рискова експозиция на застраховката към момента на емитиране на облигациите бе в размер на 39 475 216.68 лева, формирана от размера на главницата и всички дължими редовни лихви, включваща общ размер на главницата по облигациите от Емисията в размер на 30 млн. лева и на лихвите по облигациите от Емисията в размер на 9 475 216.68 лева, определени съгласно приложимата стойност на 6-месечния EURIBOR към 20.02.2024г. плюс надбавката и отчитайки минималната и максималната стойност на дължимата лихва. При промени в бъдеще на стойността на 6-месечния EURIBOR се извършват и съответни корекции в рисковата експозиция по застраховката отразяващи актуалния приложим лихвен процент и съответната дължима сума на лихвата по облигацията. Застраховката отговаря на изискванията на чл.100з, ал.4 от ЗППЦК и включва цялата номинална стойност на издадените облигации от Емисията, както и всички дължими редовни лихви. Полицата е със срок до 24.04.2033г.

ЗАД Армеец отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://bcra.eu/bg/companies/zad-armeec>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

## 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Набраните средства в размер на 30 000 хил. лева са използвани в направления, описани в Проспекта на дружеството. Съгласно отчета за изпълнение на задълженията на емитента, със средства от емисията дружеството е:

1. Придобило дългосрочни и краткосрочни финансови инструменти чрез договори за цесия и за придобиване на мажоритарни и миноритарни участия в дружества на обща стойност в размер на 11 227 хил. лв.;

2. Предоставило заеми на дружества от Групата „Индустриалинвест“ АД в размер на 18 165 хил. лв.;
3. Погасило кредит в размер на 208 хил. лв.
4. Покрило разходите по емитиране на облигационния заем – 400 хил. лв.

На 26.03.2024г. НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД е емитирало емисия обикновени, поименни, безналични, обезпечени със застраховка, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации с присвоен ISIN код: BG2100006241, с обща номинална стойност в размер на 30 000 000 лева, с лихвени плащания на всеки 6 месеца и окончателен падеж на емисията на 23.02.2033 г. Лихвеният процент е плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 1%, но не по-малко от 2.75% и не повече от 5.75% годишно при лихвена конвенция ISMA реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA -Year). Датите на лихвените плащания са, както следва: 23.08.2024 г.; 23.02.2025 г.; 23.08.2025 г.; 23.02.2026 г.; 23.08.2026 г.; 23.02.2027 г.; 23.08.2027 г.; 23.02.2028 г.; 23.08.2028 г.; 23.02.2029 г.; 23.08.2029 г.; 23.02.2030 г.; 23.08.2030 г.; 23.02.2031 г.; 23.08.2031 г.; 23.02.2032 г.; 23.08.2032 г.; 23.02.2033 г. Амортизацията на главницата се извършва от четвъртата до деветата година, както следва: 23.08.2027г. - 2 100 000 лв.; 23.02.2028г. - 2 100 000 лв.; 23.08.2028г. - 2 100 000 лв.; 23.02.2029г. - 2 100 000 лв.; 23.08.2029г. - 2 700 000 лв.; 23.02.2030г. - 2 700 000 лв.; 23.08.2030г. - 2 700 000 лв.; 23.02.2031г. - 2 700 000 лв.; 23.08.2031г. - 2 700 000 лв.; 23.02.2032г. - 2 700 000 лв.; 23.08.2032г. - 2 700 000 лв.; 23.02.2033г. - 2 700 000 лв. Първите три години са гратисен период без погашения на главницата.

Към датата на настоящия доклад Емитентът е изплатил всички падежирали суми по облигационната емисия.

#### 4 Финансови показатели

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Стойност на съотношението „Пасиви/Активи“ (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът е поел задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97%.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по емисията към 30.09.2024г. съотношението е **84.46%**.

-- Коефициент на **покритие на разходите за лихви**, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по емисията към 30.09.2024г. показателят е **1.54**.

-- Коефициент на **текуща ликвидност**, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.25.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по емисията към 30.09.2024г. стойността на показателя е **1.22**.

В случай, че Емитента изготвя консолидиран финансов отчет, коефициентите посочени по-горе се изчисляват на база на консолидирания финансов отчет. В противен случай коефициентите се изчисляват на база индивидуалния финансов отчет на дружеството.

Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/ съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/ препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

## **5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Дата: 27.12.2024 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров