



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: 01.01.2025 г.- 31.03.2025 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 първото тримесечие на 2025 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 31.03.2025 г. активите на Групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД нарастват с 2.14% спрямо края на предходното тримесечие и са в размер на 327 803 хил. лв.

Активи	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Δ Q1 2025 / Q4 2024	% от активите към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи				
Инвестиционни имоти	176008	176008	0.00%	53.69%
Имоти, машини и съоръжения	11660	3036	284.06%	3.56%
Други нематериални активи	973	1002	-2.89%	0.30%
Инвестиции в асоциирани предприятия	1276	1265	0.87%	0.39%
Отсрочени данъчни активи	-	844	-100.00%	0.00%
Общо нетекущи активи	189 917	182 155	4.26%	57.94%
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	75158	72437	3.76%	22.93%
Търговски и други вземания	50789	54438	-6.70%	15.49%
Вземания от свързани лица	11436	11234	1.80%	3.49%
Материални запаси	37	35	5.71%	0.01%
Пари и парични еквиваленти	466	646	-27.86%	0.14%
Общо текущи активи	137 886	138 790	-0.65%	42.06%
Общо активи	327 803	320 945	2.14%	100.00%

Към 31.03.2025 г. при нетекущите активи на Групата се отчита ръст от 4.26% спрямо предходното тримесечие. Този ръст се дължи основно на изменението в имоти, машини и съоръжения. Спад се наблюдава при отсрочените данъчни активи. От своя страна, текущите активи бележат спад от 0.65%. В основата на този спад стоят търговските и други вземания, чийто спад частично се неутрализира от ръст при краткосрочните финансови активи и вземанията от свързани лица. Спад отчитат и паричните средства.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Δ Q1 2025 / Q4 2024	% от СК и пасивите към 31.03.2025 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	1278	1278	0.00%	0.39%
Други резерви	4663	4663	0.00%	1.42%
Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	72705	66987	8.54%	22.18%

Общо собствен капитал	78 646	72 928	7.84%	23.99%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни финансови задължения	105497	103715	1.72%	32.18%
Задължения по финансов лизинг	18115	18595	-2.58%	5.53%
Търговски и други задължения	5938	1008	489.09%	1.81%
Отсрочени данъчни пасиви	17143	17318	-1.01%	5.23%
Общо нетекущи пасиви	146 693	140 636	4.31%	44.75%
Текущи пасиви				
Краткосрочни финансови задължения	26826	30346	-11.60%	8.18%
Задължения по финансов лизинг	3447	3736	-7.74%	1.05%
Търговски и други задължения	71473	72540	-1.47%	21.80%
Задължения към персонала	227	243	-6.58%	0.07%
Задължения за данъци върху дохода	491	516	-4.84%	0.15%
Общо текущи пасиви	102 464	107 381	-4.58%	31.26%
Общо пасиви	249 157	248 017	0.46%	76.01%
Общо собствен капитал и пасиви	327 803	320 945	2.14%	100.00%

Към 31.03.2025 г. общо собственият капитал бележи ръст от 7.84% спрямо 31.12.2024 г., което се дължи на положителната промяна във финансовия резултат.

Нетекущите пасиви бележат ръст от 4.31%, като в основата му са търговските и други задължения, следвани от дългосрочните финансови задължения. Спадат задълженията по лизинг и отсрочените данъчни пасиви. Текущите пасиви спадат с 4.58%. Най-голям спад в абсолютна сума се наблюдава при краткосрочните финансови задължения, следвани от търговските и други задължения. Общо пасивите на дружеството през последното тримесечие се повишават с 0.46%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q1 2025 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Δ Q1 2025 / Q1 2024
Приходи от продажби	4323	4276	1.10%
Други доходи	579	-	
Разходи за материали	-92	-	
Разходи за външни услуги	-538	-438	22.83%
Разходи за персонала	-512	-471	8.70%
Разходи за амортизация на нефинансови активи	-136	-694	-80.40%
Други разходи	-98	-145	-32.41%
Резултат от оперативна дейност	3526	2528	39.48%
Финансови разходи	-2292	-1485	54.34%
Финансови приходи	4484	241	1760.58%
Резултат от финансова дейност	2192	-1244	-276.21%

Печалба/ Загуба преди данъци	5718	1284	345.33%
Печалба/ Загуба за периода	5718	1284	345.33%

Към края на първото тримесечие на 2025 г. групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД реализира приходи от продажби в размер на 4 323 хил. лв., с което се отбелязва ръст от 1.10% спрямо съпоставимия период на 2024г. Отчитат се и други доходи от дейността в размер на 579 хил. лв. Като цяло оперативните разходи се понижават, основно тези за амортизация, докато при външните услуги и персонала се отчита ръст. В резултат оперативната печалба нараства с 39.48%. При финансовите разходи се наблюдава повишение от 54.34%, но финансовите приходи нарастват значително, което води до голям ръст на печалбата от финансовата дейност. Групата излиза на печалба в края на периода от началото на годината в размер на 5 718 хил. лв., спрямо печалба от 1 284 хил. лв. преди данъци през съпоставимия период на миналата година.

1.4 Анализ на Ликвидността

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

Показатели за ликвидност	Q1 2025	Q4 2024
Текуща ликвидност	1.3457	1.2925
Бърза ликвидност	1.3453	1.2922
Незабавна ликвидност	0.7381	0.6806
Абсолютна ликвидност	0.0045	0.0060

Към края на първото тримесечие на 2025 г. повечето от показателите за ликвидност се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Леко влошаване 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	Q1 2025	Q4 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.4475	0.4382
Общ дълг/Активи	0.7601	0.7728
Общ дълг/Собствен капитал	3.1681	3.4008
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.1681	4.4008

Към 31.03.2025 г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на предходното тримесечие. Влошава се показателя Дългосрочен дълг/Активи.

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 до момента 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 31.03.2025г. съотношението е **76.01%**.

-- Коефициент на **покрите** 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 31.03.2025г. показателят е **5.27**.

-- 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 31.03.2025г. стойността на показателя е **1.35**.

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: 20.06.2025 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров