



**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: 01.01.2026 г.- 31.03.2026 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 2026 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 31.03.2026 г. активите на Групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД намаляват с 0.25% спрямо края на предходното тримесечие и са в размер на 196 330 хил. евро.

Активи	Q1 2026 '000 EUR	Q4 2025 '000 EUR	Δ Q1 2026 / Q4 2025	% от активите към 31.03.2026 г.
<b>Нетекучи активи</b>				
Инвестиционни имоти	121765	121743	0.02%	62.02%
Имоти, машини и съоръжения	1304	1457	-10.50%	0.66%
Други нематериални активи	435	450	-3.33%	0.22%
Инвестиции в асоциирани предприятия	653	655	-0.31%	0.33%
Отсрочени данъчни активи	387	387	0.00%	0.20%
<b>Общо нетекучи активи</b>	<b>124 544</b>	<b>124 692</b>	<b>-0.12%</b>	<b>63.44%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Краткосрочни финансови активи	37308	37449	-0.38%	19.00%
Търговски и други вземания	25689	28473	-9.78%	13.08%
Вземания от свързани лица	7831	5766	35.81%	3.99%
Данъчни вземания	73	32	128.13%	0.04%
Материални запаси	15	15	0.00%	0.01%
Пари и парични еквиваленти	870	402	116.42%	0.44%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>71 786</b>	<b>72 137</b>	<b>-0.49%</b>	<b>36.56%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>196 330</b>	<b>196 829</b>	<b>-0.25%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2026 г. при нетекучите активи на Групата се отчита спад от 0.12% спрямо предходното тримесечие. Той се дължи основно на спада в имоти, машини и съоръжения. От своя страна, текущите активи бележат спад от 0.49%. В структурата им се наблюдават различни промени- намаляват търговските и други вземания, следвани от краткосрочните финансови активи, докато вземанията от свързани лица и паричните средства нарастват.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2026 '000 EUR	Q4 2025 '000 EUR	Δ Q1 2026 / Q4 2025	% от СК и пасивите към 31.03.2026 г.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	652	653	-0.15%	0.33%
Други резерви	2384	2384	0.00%	1.21%
Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	61953	61001	1.56%	31.56%

<b>Общо собствен капитал</b>	<b>64 989</b>	<b>64 038</b>	<b>1.49%</b>	<b>33.10%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Дългосрочни финансови задължения	66662	64657	3.10%	33.95%
Задължения по финансов лизинг	4839	8499	-43.06%	2.46%
Търговски и други задължения	471	534	-11.80%	0.24%
Отсрочени данъчни пасиви	12064	12042	0.18%	6.14%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>84 036</b>	<b>85 732</b>	<b>-1.98%</b>	<b>42.80%</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Краткосрочни финансови задължения	4509	8294	-45.64%	2.30%
Задължения по финансов лизинг	1375	1156	18.94%	0.70%
Търговски и други задължения	41042	37214	10.29%	20.90%
Задължения към персонала	133	153	-13.07%	0.07%
Задължения за данъци върху дохода	246	242	1.65%	0.13%
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>47 305</b>	<b>47 059</b>	<b>0.52%</b>	<b>24.09%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>131 341</b>	<b>132 791</b>	<b>-1.09%</b>	<b>66.90%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>196 330</b>	<b>196 829</b>	<b>-0.25%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2026 г. общо собственият капитал бележи ръст от 1.49% спрямо края на предходното тримесечие, което се дължи на положителна промяна във финансовия резултат.

Нетекущите пасиви бележат спад от 1.98%, като в основата му са намалелите дългосрочни задължения по финансов лизинг. Ръст отчитат дългосрочните финансови задължения. Текущите пасиви се увеличават с 0.52%. Ръст отчитат търговските и други задължения, следвани от задълженията по финансов лизинг. Близък по абсолютна сума спад се наблюдава при краткосрочните финансови задължения. Общо пасивите на дружеството през последното тримесечие намаляват с 1.09%.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q1 2026 '000 EUR	Q1 2025 '000 EUR	Δ Q1 2026 / Q1 2025
Приходи от продажби	2217	2210	0.32%
Други приходи	119	296	-59.80%
Разходи за материали	-67	-47	42.55%
Разходи за външни услуги	-213	-275	-22.55%
Разходи за персонала	-284	-261	8.81%
Разходи за амортизация на нефинансови активи	-62	-70	-11.43%
Други разходи	-110	-50	120.00%
<b>Резултат от оперативна дейност</b>	<b>1600</b>	<b>1803</b>	<b>-11.26%</b>
Финансови разходи	-1001	-1171	-14.52%
Финансови приходи	353	2292	-84.60%
<b>Резултат от финансова дейност</b>	<b>-648</b>	<b>1121</b>	<b>-157.81%</b>

<b>Печалба/ Загуба преди данъци</b>	<b>952</b>	<b>2924</b>	<b>-67.44%</b>
<b>Печалба/ Загуба за годината</b>	<b>952</b>	<b>2924</b>	<b>-67.44%</b>

Към края на първото тримесечие на 2026 г. групата на НОВА ИНДУСТРИАЛНА КОМПАНИЯ АД реализира приходи от продажби в размер на 2 217 хил. евро, с което се отбелязва малък ръст от 0.32% спрямо съпоставимия период на 2025г. Отчитат се други доходи от дейността в размер на 119 хил. евро (с 59.8% спад спрямо предходната година). Като цяло оперативните разходи също нарастват, основно тези за персонал, материали и други разходи. Спад има при разходите за външни услуги. В резултат на промените в другите приходи и разходи оперативната печалба намалява с 11.26%. При финансовите разходи се наблюдава спад от 14.52%, като финансовите приходи намаляват в много по-голяма степен (с 84.60%), което води до загуба от финансовата дейност спрямо печалба година по-рано. В крайна сметка Групата излиза на печалба от началото на годината в размер на 952 хил. евро, с 67.44% по-ниска спрямо печалбата от 2 924 хил. евро преди данъци през съпоставимия период на миналата година. Общо всеобхватния доход е 952 хил. евро.

#### 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).

<b>Показатели за ликвидност</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q4 2025</b>
Текуща ликвидност	1.5175	1.5329
Бърза ликвидност	1.5172	1.5326
Незабавна ликвидност	0.8071	0.8043
Абсолютна ликвидност	0.0184	0.0085

Към края на първото тримесечие на 2026 г. показателите за текуща и бърза ликвидност се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобряват се незабавната и абсолютната ликвидност.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

<b>Платежоспособност</b>	<b>Q1 2026</b>	<b>Q4 2025</b>
Дългосрочен дълг/Активи	0.4280	0.4356
Общ дълг/Активи	0.6690	0.6747
Общ дълг/Собствен капитал	2.0210	2.0736
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.0210	3.0736

Към 31.03.2026 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-armееc>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

Считано от 01.09.2025г в „Други условия“ на застрахователната полица, обезпечаваща емисията облигации с ISIN код BG2100006241, е въведено презастраховане с презастраховател Korean Reinsurance Company, LEI 988400GFST66YNV5UF89, който към датата на полицата разполага с:

- присъден дългосрочен кредитен рейтинг „А+“ /Excellent/ от А.М. Best EU Rating Services B.V.;
- присъден рейтинг за финансова стабилност „А“ /Excellent/ от А.М. Best EU Rating Services B.V.;
- присъден дългосрочен кредитен рейтинг “А+” със стабилна перспектива от S&P Global Ratings;
- присъден рейтинг “А1” със стабилна перспектива за своя Рейтинг за Финансова Стабилност на Застрахователя /IFSR/ от агенция за кредитен рейтинг Moody’s Corporation.

Презастрахователят отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл.34 ал.1 от Наредба 2 на КФН.

(<https://ratings.ambest.com/DisclosurePDF.aspx?PCA=0&AMBNum=85225>)

За формалното въвеждане на презастраховането е прекратена Застрахователна полица № 24 100 1404 0000965586 считано от 24:00 ч. на 31.08.2025 г. и е сключена нова Застрахователна полица № 25 100 1404 0000989803 - с начало 01.09.2025 г. и край 24.04.2033 г. Застрахователната сума е увеличена до максимално възможната приложима лихва до края на срока на облигационната емисия. Всички останали условия от предходната застрахователна полица са запазени идентични и в новата с № 25 100 1404 0000989803.

### 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/ 15 338 756.44 EUR, 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. - 1 073 712.95 EUR; 23.02.2028г. - 1 073 712.96 EUR; 23.08.2028г. - 1 073 712.95 EUR; 23.02.2029г. - 1 073 712.95 EUR; 23.08.2029г. - 1 380 488.08 EUR; 23.02.2030г. - 1 380 488.07 EUR; 23.08.2030г. - 1 380 488.08 EUR; 23.02.2031г. - 1 380 488.08 EUR; 23.08.2031г. - 1 380 488.08 EUR; 23.02.2032г. - 1 380 488.08 EUR; 23.08.2032г. - 1 380 488.08 EUR; 23.02.2033г. - 1 380 488.08 EUR. 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 31.03.2026г. съотношението е **66.90%**.

-- Коефициент на **покрытие 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 31.03.2026г. показателят е **5.95**.

-- 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 31.03.2026г. стойността на показателя е **1.52**.

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: 18.06.2026 г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров