

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ УВЕДОМЛЕНИЕТО ЗА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ НА „ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ“ АД
КЪМ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2021 г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА**

*На основание чл. 100о1, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК във връзка с чл. 100о1,
ал 2 от ЗППЦК*

1. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на финансовата 2021 г., както и за тяхното влияние върху резултатите от финансовият отчет.

През първото тримесечие на 2021 г. "Златен лев Холдинг" АД отчита загуба общо в размер на 86 хил. лева общо за групата. Индивидуалният финансов резултат на "Златен лев Холдинг" АД е обявен в отчета за първо тримесечие на 2021 г. и отчита загуба в размер на 85 хил. лв.

"ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ" АД е част от Група по смисъла на Закона за счетоводството, която включва дружеството – майка "Златен лев Холдинг" АД и притежаваните от него чрез участие в акции в "Новалис" АД - 98,09% и 100% участие в дялове в дружествата: "Златен лев Солар" ЕООД, "Златен лев Трейдинг" ЕООД и "Янтра пропърти" ЕООД.

През отчетният период не са настъпили промени в групата..

2. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/ или задължения за съответния отчетен период.

Към отчетният период не са възникнали съществени вземания и/ или задължения за дружествата от Групата.

3. Информация за сключени сделки със свързани и/или заинтересовани лица през първото тримесечие на 2021 г.

През първото тримесечие на 2021 г. не са сключвани сделки със свързани лица и /или заинтересовани лица с дружествата от Групата.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

А) Несистематични рискове:

• **Отраслов риск:** отразява вероятността от неблагоприятно изменение на доходността на отраслите, в които дружествата оперират, в резултат на намаляване на планираната рентабилност поради влошаване на параметрите на конкурентната среда и/или промени в специфичната нормативна база. Активите на Златен лев Холдинг АД са основно в два вида пакети акции: на дъщерни предприятия и миноритарни пакети. Вторите се делят от своя страна на пакети, които се търгуват на борсата и пакети, които са на непублични дружества. Последните са консервативно оценени по цена на придобиване, така че рискът от допълнителна обезценка до края на годината на практика е минимизиран. Търгуваните на регулиран пазар позиции са ограничени и се влияят от общото движение на борсата. За да се използват възможностите за растеж на капитала, дружеството инвестира в миноритарни пакети от акции на български

емитенти. Това е и по-малко рисковата част от портфейла. Тя носи общия пазарен риск, съответстващ на състоянието на българския капиталов пазар, както и специфичния риск на конкретните емитенти. Цените на акциите могат да се променят като следствие от променящи се тенденции в икономиката, в отделни отрасли или в дейността и резултатите на емитентите. Такива промени водят до колебания в стойността на тази част от портфейла на дружеството и с това пораждат риск за колебания в цените на акциите на дружеството. Ниската ликвидност на този пазар също допринася за увеличен риск при наличието на по-големи пакети акции от някои дружества. През изтеклият период общата тенденция на пазара на акции в страната беше слабо низходяща. Основните активи на дъщерните дружества са значителния сграден фонд и машинния парк. Това се обуславя от тяхната дейност като производствени предприятия или предприятия, които отдават под наем своите площи. Тенденцията е към намаляване на цените на офис и производствените площи. Негативно отражение върху дейността на производствените предприятия от групата на Златен лев Холдинг АД имат свитите пазари на продукцията на отделните предприятия, както и свития пазар на услуги.

- **Финансов риск:** произтича от конкретната капиталова структура на дружествата и от динамичната връзка между финансовите ресурси, които те използват. Структурата на баланса на групата показва сравнително висока капитализация, липса на големи задължения към външни лица, добра ликвидност и инвестиции в ликвидни акции на БФБ. Потенциален риск за Златен лев Холдинг АД представлява сравнително големият размер на вземанията от дъщерните дружества.

- **Кредитен риск:** изразява се в зависимостта на устойчивия бизнес на групата от кредити отвън. Групата не е зависимо от външно кредитиране. Групата като цяло е в добро ликвидно положение благодарение най-вече на дружеството майка Златен лев Холдинг АД.

- **Ценови риск:** За Златен лев Холдинг АД е свързан с вероятността инвеститорите да понесат загуби от промяна в цените на акциите. Този риск може да се измери с волатилността на акциите, а данни за нея се съдържат в справките за изменението на цената на акциите за периода (вкл. в сайта на БФБ). За останалите предприятия ценовия риск се изразява от значително покачване на цените на някои основни суровини за производството, както и покачване цената на енергийните ресурси – природния газ и ел. енергията. Това води до повишаване себестойността на продуктите, а от там и до намаляване печалбата за дружествата.

- **Ликвиден риск:** За дружеството Златен лев Холдинг АД рискът отразява реалната възможност да бъдат закупени или продадени в кратки срокове желаните от инвеститорите количества ценни книжа от емисията. Той зависи от обичайния обем на търгуваните книжа от емисията. Групата като цяло е в добро ликвидно положение .

- **Риск от неизплащане на дивиденди:** Този риск се отнася само за Златен лев Холдинг АД. Този вид риск възниква в случай на финансова невъзможност или при политика на общото събрание на акционерите за неразпределение на печалбата. По сметките на дружеството има достатъчно средства за изплащане на гласувания дивидент.

- **Риск, свързан с пандемията от COVID-19:** Този риск е свързан с неопределеността в развитието на българската и световната икономика в резултат на мерките, взети за ограничаване на пандемията. След въвеждането на извънредното положение в страната на 13 март 2020 г. във връзка с епидемията от COVID-19 и въведените със съответния закон противоепидемични мерки ръководството на холдинга

направи анализ и оценка за възможното влияние на необичайната ситуация върху неговата дейност и на дейността на дъщерните дружества и други активи. Независимо от неопределеността на икономическата ситуация в страната и възможните последици от епидемичната криза становището на ръководството е, че няма основание да се очаква съществено влияние на кризата върху функционирането на холдинга и преоценка на неговите активи.

Тези рискове са специфични за всяко едно дружество в групата и инвеститорите могат да ги оценят сами въз основа на информацията, предоставена в този документ и в публикуваните финансови отчети за първото тримесечие на 2021 г.

Основните рискове на дружеството са определени и се управляват и контролират ефективно. Управлението на риска се извършва от Съвета на директорите с пряката помощ на мениджърите по места в предприятията от групата.

Б) Систематични рискове:

- **Инфлационен риск:** свързва се с намаляване на покупателната способност на националната валута и спадане на реалната доходност на инвестициите в страната. Той отразява вероятността инфлацията в страната да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в дружествата. Данните за равнището на инфлацията в страната за последните години показват сравнително ниско равнище. През изминалите месеци на 2021 г. се забелязва умерена инфлация;

- **Политически риск:** свързан е с вероятността за такива промени във водената от правителството икономическа политика, които да доведат до неблагоприятни изменения на общия инвестиционен климат в страната;

- **Валутен риск:** изразява се в опасността от намаляване на възвръщаемостта на инвестициите в страната, в резултат на промени във валутния курс. Въвеждането на валутен борд в България и на еврото като единна разплащателна единица в ЕС, минимизират валутния риск за инвеститори, базиращи вложенията си в евро.

- **Лихвен риск:** свързан е с чувствителността на бизнеса на дружествата към промени в лихвените равнища на финансовите пазари, където оперират. Този риск има две въздействия – чрез цената на държаните дългови инструменти и чрез възвръщаемостта от лихвите по тях. Първата компонента на лихвения риск няма значимост за дружествата, тъй като не държат търгуеми дългови инструменти.

26.05.2021 г.

Изпълнителен директор:


Свилен Първулов
