

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
“ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ” АД НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА**

I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2019 Г. И ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ С НАТРУПВАНЕ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА

1. Важни събития настъпили през годината за цялата група

Финансовият резултат на Златен лев Холдинг АД е обявен в отчета за първото шестмесечие на 2019 г. и възлиза на 147 хил. лв. загуба, като за второ тримесечие на 2018 г. също бе отчетена загуба в размер на 51 хил. лева. Загубата към края на първото шестмесечие на 2019 г. е в резултат главно на извършени разходи за дейността.

На 25.06.2019г. бе проведено редовно Общо събрание на акционерите, свикано по реда на действащото законодателство. Поканата за него бе публикувана в ТР към Агенция по вписванията и изпратена до КФН и БФБ посредством интегрираната система ЕКСТРИ, която дава публичност на получената информация. Акционерите бяха своевременно информирани, като поканата за събранието и материалите за него бяха качени на интернет страницата на дружеството – www.zlatenlev.com На същото това общо събрание на акционерите Свилен Борисов Първулов и Юлия Емилова Дренска бяха освободени като членове на одитния комитет на “Златен лев холдинг” АД и на тяхно място бяха избрани Бисер Борисов Първулов и Йорданка Георгиева Драганова, като независим член. С решение на Общото събрание на акционерите, по предложение на Одитния комитет за регистриран одитор на дружеството за финансовата 2019г. бе избрана Илияна Рашкова Порожанова, рег. под № 640. Останалите предложения на СД по точките от дневния ред на проведеното ОСА бяха приети с мнозинство.

По-рано тази година беше извършен финансов одит на годишният финансов отчет за 2018 г. от Илияна Порожанова, рег. № 640 избрана за одитор на дружеството за финансовата 2018 г. Одитираният годишен финансов отчет за 2018г. беше приет единодушно от акционерите на същото редовно общо събрание. Завереният годишен финансов отчет на Дружеството за 2018г беше изпратен до КФН и БФБ чрез интегрираната система ЕКСТРИ, която дава публичност на получената информация. Акционерите бяха своевременно информирани, като същият беше качен на интернет страницата на дружеството – www.zlatenlev.com.

2. Продажба на пакет акции от портфейла с миноритарни участия

Няма такива обстоятелства.

3. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на дъщерните дружества и причини за промяната; промени в начина на представяване; назначаване или освобождаване на прокурор

На проведеното редовно Общо събрание на акционерите бе преизбран досегашния Съвет на директорите за нов петгодишен мандат. Съгласно протокол на Съвета на директорите от същата дата Петър Симеонов Александров и Свилен Борисов Първулов бяха избрани да заемат длъжността Изп. директори на „Златен лев Холдинг” АД, които ще представляват Дружеството заедно и по отделно. Владимир Иванов Москов бе избран да изпълнява функциите на Председател на СД, като Бисер Борисов Първулов съответно - Зам. председател на СД.

4. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем от външни заемодатели с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Няма такива обстоятелства.

II. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, И НЕСИГУРНОСТИ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2019 г.

A) 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 пораждаат 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 продукция 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.

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 първо шестмесечие на 2019 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 2018 година се забелязва ниска 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.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ЧИЕТО МИНИМАЛНО СЪДЪРЖАНИЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ С НАРЕДБА

А) Вид и размер на всички сделки или направени към момента предложения за сключване на сделки от съществено значение за емитента или за свързаното лице или сделки, които са необичайни по вид и/или условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна.

На 25.04.2019 г. в Търговският регистър е вписано намаление на капитала на дъщерното дружество “Янтра пропърти” ЕООД ЕИК/ПИК 201353076 от 3 000 000 (три милиона и шестдесет хиляди) лв., разпределен на 3 000 (три хиляди) дяла от по 1000 (хиляда) лв. всеки един на 2 200 000 (два милиона и двеста хиляди) лв., разпределен на 2 200 (две хиляди и двеста) дяла от по 1 000 (хиляда) лв. всеки един, чрез намаляване стойността на общия дял на едноличния собственик „Златен лев холдинг“ АД в капитала на “Янтра пропърти” ЕООД общо с 800 000 (осемстотин хиляди) лв. Целта на намаляването на капитала е покриване на натрупана загуба от предходни години в размер общо на 138 308.58 (сто тридесет и осем хиляди триста и осем и 0.58) лв. и освобождаване на свободни парични средства, от които дружеството няма непосредствена необходимост в размер на 661 691.42 (шестстотин шестдесет и една хиляди шестстотин деветдесет и един и 0.42) лв.

На 12 юни 2019 г. дъщерното дружество “Янтра пропърти” ЕООД ЕИК/ПИК 201353076 извърши продажба на основен дълготраен материален актив сграда и идеални части от земя на цена 647 033 лв.

Б) Размер на отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество или дружество майка заеми (включително поемането на гаранции от всякакъв вид) на или в полза на свързаните лица; информацията трябва да включва размера на неизплатената главница и лихви, вида на заема и сделката, за която е отпуснат, както и лихвеният процент по заема.

Към 30 юни 2019 г. състоянието на портфейлът от заеми на Златен лев Холдинг АД към свързани лица е както следва:

Дружество заемополучател	Заеми (лв.)	Лихва % и падеж
Елпром-Елин АД по договор за заем със Златен лев Холдинг АД	Общо главница: 112 073	
	Главница 72 073	5% - 30.09.2020
	Главница 40 000	5% - 30.09.2020
	Дължими лихви: 87 456,68	
Златен лев Солар ЕООД по договор със Златен Лев Холдинг АД	Общо главница 574 603,70	4,5% - 01.07.2029
	Дължими лихви: 0	
Златен лев Солар ЕООД по договор със Златен лев Трейдинг ЕООД	Общо главница: 35 000	5 % - 01.07.2029
	Дължими лихви: 0	
Общо ЛИХВИ:	87 456,68	
Общо ЗАЕМИ:	721 676,70	
Общо:	809 133,38	

През 2019 г. Златен лев Солар ЕООД погасява дългосрочен заем към Златен лев Холдинг АД в размер на 18 840 лв., като главницата към 30.06.2019 г. е на стойност 575 хил. лева.

Към 30.06.2019 г. Златен лев Холдинг АД Е погасил задължение по договор за депозит с Янтра Пропърти ЕООД в размер на 26 000 лв. Падежът по този договор беше 30.09.2020 г.

14 август 2019 г.
гр. София

Свилен Първулов
Изпълнителен директор