

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ” АД
ЗА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2021 Г.

I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2021 Г. И ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ С НАТРУПВАНЕ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА

Финансовият резултат на Златен лев Холдинг АД е обявен в отчета за първото шестмесечие на 2021 г. и възлиза на 91 хил. лв. загуба. Загубата към края на първото шестмесечие на 2021 г. е в резултат главно на извършени разходи за дейността.

На 14.06.2021 г. 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. С решение на Общото събрание на акционерите, по предложение на Одитния комитет за регистриран одитор на дружеството за финансовата 2021 г. 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 2020 г. от Илияна Порожанова, рег. № 640 избрана за одитор на дружеството за финансовата 2020 г. Одитираният годишен финансов отчет за 2020 г. беше приет единодушно от акционерите на същото редовно общо събрание. Завереният годишен финансов отчет на Дружеството за 2020 г. 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.

II. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, И НЕСИГУРНОСТИ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2021 Г.

A) Несистематични рискове:

Отраслов риск: отразява вероятността от неблагоприятно изменение на доходността на отраслите, в които дружеството има участия, в резултат на намаляване на планираната рентабилност поради влошаване на параметрите на конкурентната среда и/или промени в специфичната нормативна база. Активите на дружеството 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. 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.

Финансов риск – произтича от конкретната капиталова структура на дружеството и от динамичната връзка между финансовите ресурси, които то използва. Потенциален риск представлява големият размер на вземанията от дъщерните дружества.

- **Кредитен риск** – изразява се в зависимостта на устойчивия бизнес на дружеството от кредити отвън. Дружеството не е зависимо от външно кредитиране.
- **Ценови риск** – 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).

- **Ликвиден риск** – 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.
- **Риск от неизплащане на дивиденди** – възниква в случай на финансова невъзможност или при политика на общото събрание на акционерите за неразпределение на печалбата.

Тези рискове са специфични за конкретното дружество и инвеститорите могат да ги оценят сами въз основа на информацията, предоставена в този документ.

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 инвестицията в дружеството.

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 дружеството към промени в лихвените равнища на финансовите пазари, където оперира. 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 дружеството, тъй като не държи търгуеми дългови инструменти. Втората компонента е значима за оценката на дейността, тъй като дружеството е голям кредитор на дъщерните дружества и приходите му зависят силно от лихвите по заемите. Като правило, лихвите по предоставените от дружеството заеми са фиксирани и нямат пряка връзка с промените в лихвените нива. В случай на промяна в лихвените нива обаче, дружеството има механизми за преговаряне на лихвените равнища по предоставените от него заеми.

Б) Рискове, свързани с пандемията от COVID-19.

След въвеждането на извънредното положение в страната на 13 март 2021 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. Това заключение се дължи на следното:

1. Дъщерните дружества Новалис АД и Янтра пропърти ЕАД отдават под наем индустриални площи и към 30.06.2021 г. не се отбелязват и в следващите месеци се очакват съществени изменения в степента на заетост или цените на единица отдавана площ.

2. Дъщерното дружество Златен лев трейдинг ЕООД отдава под наем офис площи. И при него не се очакват съществени изменения в степента на заетост или цените на единица отдавана площ.
3. Дъщерното дружество Златен лев Солар ЕООД има дългосрочен договор за изкупуване на произвежданата електроенергия и на практика епидемичната криза по никакъв начин не може да повлияе на приходите му.
4. Асоциираното дружество Агровитал ООД е производител на винено грозде и приходите му силно зависят от фактори като: природните условия през съответното година, разходите за труд за сезонните работници, търсенето на винено грозде от произвежданите сортове. Възможно е търсенето на грозде да бъде повлияно от евентуалната намалена консумация на вино, породена от криза в туризма.
5. Холдингът няма заеми към финансови институции, разполага със съществени парични наличности и ликвидната му позиция не е застрашена.

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.

През първото шестмесечие на 2021 г. няма сключени или направени предложения за такива сделки.

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 2021 г. състоянието на портфейлът от заеми към свързани лица е както следва:

Дружество	Неизплатена главница	Лихвен процент	Краен срок за погасяване
Златен лев Солар ЕООД	457	4.5%	01.07.2029
Общо дългосрочни	457		

През първото шестмесечие на 2021 г. Златен лев Солар ЕООД върна на холдинга главница в размер на 23 хил. лв. и дължими лихви в размер на 11 хил. лв.

22 юли 2021 г.
гр. София


Свилен Първулов
Изпълнителен директор