

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВО “ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ” АД

I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 Г. И С НАТРУПВАНЕ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА

Финансовият резултат на Златен лев Холдинг АД е обявен в отчета за трето тримесечие на 2018 г. и възлиза на 111 хил. лв. загуба, като за трето тримесечие на 2017 г. бе отчетена загуба в размер на 98 хил. лева. Загубата към края на трето тримесечие на 2018 г. е в резултат главно на извършени разходи за дейността.

II. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, И НЕСИГУРНОСТИ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2018 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.

B) 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 предоговаряне на лихвените равнища по предоставените от него заеми.

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.

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 септември 2018 г. състоянието на портфейлът от заеми към свързани лица е както следва:

| Дружество | Неизплатена главница | Лихвен процент | Краен срок за погасяване |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------------------|
| Елпром Елин АД | 72 | 5% | 30.9.2020 |
| Елпром Елин АД | 40 | 5% | 30.9.2020 |
| Златен лев Солар ЕООД дългосрочен | 612 | 4.5% | 01.07.2029 |
| Общо дългосрочни | 724 | | |

В това число през 2018 г. Златен лев Солар ЕООД връща главница в размер на 38 хил. лв. и дължими лихви в размер на 20 хил лв. Към 30.09.2018 г. Златен лев Холдинг АД има задължение по договор за депозит с Янтра Пропърти ЕООД в размер на 26 000 лв. Падежът по този договор е 30.09.2020 г.

11 октомври 2018 г.

гр. София

Петър Александров

Изпълнителен директор