

срокове съобразени със законовите изисквания.

7. Актуализиране на съществуващите информационни системи в дъщерните дружества.
8. За осигуряване на външно и обективно мнение за начина по който са изготвени и представени финансовите отчети Общото събрание избира независим одитор.

#### **V. Отговорности на управителните органи.**

**Цел: Осигуряване стратегическо управление на дружеството, ефикасен контрол върху управлението и отчетността на УС пред дружеството и акционерите.**

**А. Дейността на членовете на УС да са законосъобразни и в интерес на дружеството и акционерите.**

**Б. Управителните органи са длъжни да се отнасят равностойно към всички акционери.**

**В. Управителните органи трябва да спазват приложимото право и да отчитат интересите на заинтересуваните лица.**

**Г. Управителните органи да изпълняват следните функции:**

1. Разработване на стратегия за дейността на дружеството
2. Разработване на бюджет и бизнеспланове.
3. Персонално осигуряване на тези разработки.
4. Вземане на решение по възникнали конфликти на интереси .
5. Осъществяване на контрол на риска, финансов контрол и контрол по спазване на закона и взетите решения и разкриване на информацията.
6. Да се направи анализ и оценка на състоянието на корпоративно управление и актуализиране с принципите на настоящата програма.

**Д. Надзорния съвет да състави обективна преценка по корпоративни въпроси, независимо от мениджмънта на дружеството.**

1. НС да постави задачи пред независими лица за решаване на възможни конфликти на интереси и финансовата отчетност.
2. Да изготви и одобри правилник за работа на управителните органи и да контролира неговото спазване.
3. Осигуряване на достъп до точна и своевременна информация.

**Председател на УС :**

**/ Емил Топалов /**



#### 4. Разкриване на информация и прозрачност.

**Цел: Своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси свързани с дружеството, финансовото положение, резултатите от дейността собствеността и управлението на дружеството.**

1. Финансовите и оперативните резултати на дружеството
2. Целите на дружеството
3. Основните акционерни участия и правото на глас
4. Членовете на Надзорния съвет, Изпълнителния директор и тяхното възнаграждение.
5. Съществени въпроси, свързани със служителите или други заинтересувани лица.
6. В дружеството, от 2003 година следва да изготвя финансовите си отчети по МСС приети от Борд по международни счетоводни стандарти , утвърдени с ПМС №21 от 4 февруари 2003 год. Изготвяйки тези отчети, дружеството ще задоволи външните и вътрешни потребители на икономическа информация и по този начин ще постигне :

**а.** Увеличава възможността за представяне на дружеството на международно ниво и привличане на чужди инвеститори.

**б.** Ще улесни възможностите си за получаване на информация за световните пазари.

**в.** Много по лесно ще се извършва сравнение на показателите на дружеството с тези на чуждите компании от сходни отрасли на международните пазари.

7.Основна предпоставка за спазването на принципите за добро корпоративно управление е изготвянето на добра стратегия на дружеството по преминаване от Националните международни стандарти към прилагането на Международните счетоводни стандарти,която включва следните моменти :

1.Подготовка на “сравнителни” счетоводни отчети по МСС /минимум две години за годишните счетоводни отчети /

2. Актуализация на счетоводната политика в съответствие с директивите на Европейската комисия /задължителни изисквания/”препоръчителни” или “допустими алтернативни” методи.

3. Планиране и управление на необходимите ресурси

4. Корегиране на сметкоплана в съответствие с МСС.

5. Обучение на професионалния състав ,съгласно изискванията на МСС.

6. Съставяне на групови отчетни формуляри и комплекти за събиране на необходимата информация от дъщерните дружества в определени

2. Даване на информация за акционерите, притежаващи над 5% от капитала, както и засвързаност между лицата в УС и НС.
3. Даване на пълна прозрачност на сделките в дружеството и публикуване на техните цени в ежедневник, икономическо издание и Интернет.
4. Предоставената информация да дава възможност на акционерите и институционалните инвеститори да вземат в предвид вредата и ползата от упражняване на правото на глас.

## **2. Равнопоставено третиране на акционерите**

**Цел : Обезпечаване и ефикасно Компенсиране на нарушените права на акционерите**

1. Всички акционери в дружеството имат еднакво право на глас. Да се предоставя предварителна информация на инвеститорите за правото на глас на акционерите. Промените на правото на глас да се извършва на Общото събрание на акционерите.
2. Попечителите или номиналните собственици да гласуват, както са се договорили със собственика-бенефициент на акциите.
3. Процедурата и редът на Общото събрание следва да позволява справедливо отношение към акционерите.
4. Забранява се търговията с вътрешна информация и злоупотребите със собствени сделки.
5. Задължава се Надзорния съвет и мениджърите да разкриват наличието на съществен интерес по сделки или въпроси, които засягат дружеството.

## **3. Роля на заинтересованите лица за корпоративното управление**

**Цел: Насърчаване сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица за разкриване на работни места и осигуряването на устойчиво развитие на стабилни предприятия.**

1. Осигуряване спазването на законовите права на заинтересуваните страни.
2. Ефикасно компенсиране при нарушаване на правата им.
3. Участие на заинтересуваните страни при вземане на управленски решения и достъп до съответната информация за вземането тези решения.



## **Основна цел: Защита правата на акционерите**

### **А. Основни права**

1. Регистрацията на собствеността се извършва в Централен депозитар АД
2. Предаване и прехвърляне на собствеността се извършва на "Българска фондова борса София" АД
3. Дружеството изготвя тримесечни междинни финансови отчети и осигурява равен достъп до информацията в тях чрез публикуване на съобщение в ежедневник за условията и мястото за ползването ѝ. Откриване на информационна страница в Интернет.
4. Акциите на дружеството са поименни безналични и позволяват пропорционалност на притежателите им при вземане на решения.
5. Изборът на членовете на Надзорния съвет се извършва от Общото събрание.
6. Разпределението на Финансовия резултат се извършва също от Общото събрание.

### **Б. Право на акционерите за информираност за вземане на решение, свързани с основни корпоративни събития:**

1. Изменение на устава
2. Вземане на решения за издаване на допълнителни акции.

### **В. Увеличаване на възможността за ефикасно участие на акционерите:**

1. По подготовка на въпросите по дневния ред на събранието.
2. Пълна информираност за датата, мястото и дневния ред на Общото събрание и своевременна информираност за въпросите, които ще се решават.
3. Даване на възможност на акционерите да задават въпроси към Надзорния и Управителния съвет и да поставят точки в дневния ред на Общото събрание в рамките на закона.
4. Участие на акционерите лично или неприсъствено, като гласовете са равнозначни.

### **Г. Разкриване на капиталовата структура и възможност на акционери да упражняват контрол, неотговарящ на капиталовото им участие.**

1. Капиталовата структура на дружеството е опростена - капиталът се състои само от обикновени акции и не включва потенциални обикновени акции, които при тяхното упражняване биха предизвикали намаляващ ефект върху дохода на акция.

### **VIII. Информация за членовете на УС**

Членове на Управителния съвет са:

1. Емил Колев Топалов - председател  
Местожителство : гр.София  
Адрес :ул."Оборище"№34 ет.1 ап.1  
ЕГН: 6307266587  
Образование : висше  
Квалификация : магистър  
Професия: Счетоводител от 22.10.2007г.  
- Председател на УС на "Гарант Инвест Холдинг"АД.

2. Иво Николов Димитров – зам.председател на УС  
Местожителство : гр.Кюстендил  
Адрес: ул."Цар Освободител"№242 ет.1 ап.3  
ЕГН :6507022886  
Образование: средно-специално  
Професия: Електромонтьор  
Не е осъждан за престъпления от общ характер.

3. Емил Любенов Маринов – член на УС  
Местожителство: гр.София  
Адрес : кв."Бодра смяна", бл.29 вх.Б ет.1ап.15  
ЕГН: 6802041821  
Образование : висше Квалификация: бакалавър  
Професия : треньор  
Не е осъждан за престъпления от общ характер.

### **IX. Изпълнение на програмата за прилагане на стандарти за добро корпоративно управление**

Целите които си поставя настоящата разработка е да се приемат такива принципи на корпоративно управление на холдинговото дружество, които да дадат възможност за извършване на оценка и подобряване на правната, институционалната и регулативна рамка на управление в условията на глобализация на икономическите процеси.Тази програма няма постоянен характер, в бъдеще тя ще се актуализира , за да осигури във всеки един момент от развитието на структурата адекватна на динамично изменящите се икономически условия и нормативна база рамка на корпоративно управление.

Вземайки предвид изискванията на Управление "Надзор на инвестиционната дейност" към Комисията за финансов надзор рамката за корпоративно управление на"Гарант Инвест холдинг" АД гр. Кюстендил включва :

#### **1. Права на акционерите**

#### **IV. Прогнози за бъдещото развитие на дружеството**

През 2007 год. настъпи рязък спад в производството и очакваните приходи. Вследствие на натрупвани през годините задължения към доставчици, банкови и данъчни институции настъпиха остри ликвидни проблеми в дружеството на холдинга. Две от тях пристъпиха към ликвидация на производството, а именно „Фурнир“ АД и „Ильо Войвода“ АД, а в третото – „Винпром- Кюстендил“ АД беше регистрирана годишна загуба в размер на 188 000 лв. Наблюдавайки тези негативни процеси ръководството с оглед защита на акционерите предприе бързи мерки за продажба на акции на губещите предприятия преди разпространяването на тази негативна информация. Паричните средства получени от тази продажба на финансови активи бяха първоначално пренасочени в закупуване на акции на българския и международен финансов пазар. Това решение съвпадна с голямата криза настъпила на българската и международна фондови борси. Следейки развитието на отделните фактори влияещи в доходността на акциите във вътрешен и международен план през 2015 год. ще се изчака добър момент за закупуване на акции от взаимни фондове. Очакваните доходности придържайки се към консервативно мислене – балансиране риска на тези инвестиции ще е около 10 – 15% за 2015 година

#### **V. Капитал на дружеството**

Записаният и внесен към момента на учредяването капитал е в размер на 196527

(сто деветдесет и шест хиляди петстотин двадасет и седем) лв. След приключване на подписка за публично предлагане на акции от втора емисия, проведена през първо полугодие на 1999г. капитала на дружеството е увеличен на 249278 (двеста четиридесет и девет хиляди двеста седемдесет и осем) лв.

Капитала на дружеството е разпределен в 249278 (двеста четиридесет и девет хил. двеста седемдесет и осем) поименни акции с номинална стойност по 1 (един) лв. всяка.

#### **VI. Структура на дружеството**

Дружеството няма клонова мрежа и не притежава дъщерни фирми.

#### **VII. Действия в областта на научно изследователската и развойна дейност**

През отчетната година дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.



Диверсификацията на инвестициите в ценни книжа на дружества от различни отрасли допълнително благоприятства за поддържането на печеливша структура на краткосрочния инвестиционен портфейл на “Гарант Инвест Холдинг” АД.

❖ *Риск от неблагоприятно изменение на пазарните цени на ценните книжа държани в инвестиционния портфейл на Дружеството*

Начините на управление на риска, свързан с неблагоприятното изменение на цените на ценните книжа в инвестиционния портфейл на дружеството са залегнали в дългосрочните инвестиционни цели, които дружеството следва .

За определяне и поддържане на правилна стратегия по отношение на портфейла си “Гарант Инвест Холдинг” АД периодично извършва оценка на своите участия. Оценява се от една страна привлекателността на отрасъла, към който принадлежи съответното дружество и от друга - конкурентната способност на самото дружество. Оценява се възможността за развитие на конкретното дружество, възможността на “Гарант Инвест Холдинг” АД да управлява дружеството, допринасяйки чрез своето управление за увеличаване на неговата стойност. На база на направените оценки ръководството на “Гарант Инвест Холдинг” АД определя своята стратегия по отношение на дружествата от портфейла .

❖ *Риск, произтичащ от колебанията в размера на бъдещите парични потоци, от направените инвестиции в ценни книжа*

Този риск е производен на гореописания. Става въпрос за риска от реализиране на отрицателни финансови резултати от дружествата, в чиито ценни книжа дружеството е инвестирало. Финансовият резултат на дружествата оказва пряко влияние върху цената на ценните им книжа, който риск беше описан по - горе.

### **III. Важни събития след датата на изготвяне на финансовия отчет**

На 21.01.2017г. дружеството е представило в КФН тримесечен финансов отчет към 31.12.2016г.

На 21.01.2017г. дружеството е представило в БФБ – София АД тримесечен финансов отчет към 31.12.2016г.

На 21.01.2017г. дружеството е публикувало на интернет страницата Investor.bg тримесечния финансов отчет на дружеството към 31.12.2016г. и пълния набор финансови отчети за четвъртото тримесечие на 2016 год. на интернет страницата на дружеството <http://garantholding.com/>.

## **I. Представяне на дружеството**

Гарант Инвест Холдинг АД е акционерно дружество, регистрирано в КОС по фирмено дело №1010/1996 год. Гарант Инвест Холдинг АД, има едностепенна система на управление с Управителен съвет от 3 членове. Председател на УС е Емил Топалов. Дружеството се управлява от Емил Топалов.

## **II. Финансово състояние**

### **Финансови инструменти, финансов риск, експозиции**

- ❖ *Риск от неблагоприятно изменение на пазарните цени на ценните книжа, държани в краткосрочния портфейл на Дружеството*

Факторите, влияещи върху пазарните цени, са много и трудно предвидими.

Особено сложно е предвиждането на движението на цените на ценните книжа.

Факторите, оказващи влияние са много и от разнообразен характер: макроикономически, отразяващи цялостното състояние на икономиката в дадената страна и политическата конюнктура; особеностите на дадения отрасъл, в който функционира съответното дружество, качеството на мениджмънта на дружеството и финансовите резултати, които постига и тенденциите в развитието му, очакванията на пазара и участниците на него за бъдещото развитие на даденото дружество, базирана както на реална информация, така и на чисто субективни обстоятелства .

Предвид многообразието от фактори, влияещи върху цените на търгуваните ценни книжа на капиталовия пазар, винаги съществува рискът от неточна оценка както на състоянието на дадено конкретно дружество, в което дружеството е инвестирало средства, така и на цялостното състояние на пазара, на очакванията и поведението на участниците в него. Рязкото понижение на цената на ценните книжа, в които дружеството е инвестирало средствата си, би било неблагоприятно в няколко отношения – реализиране на финансови загуби, евентуално влошаване на ликвидността на дружеството, загуба на пазарни позиции.

Мерките, използвани за ограничаване на ценовия риск на “Гарант Инвест Холдинг” АД, са анализ и подбор на качествени ценни книжа, на дружества с добро финансово състояние и позиции в съответния отрасъл. Активното управление на инвестиционния портфейл позволява на дружеството да си осигурява добра възвращаемост и го предпазва от опасността да изпадне в ликвидна криза.



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**през 2016 година**  
**на**  
**„ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ” АД**

**Наименование: „Гарант Инвест Холдинг” Акционерно дружество**

**Седалище: Република България, гр. Кюстендил, кв. „Герена” №1**

**Телефон: +35978 550349**

**Факс: +35978 550347**

**Електронен адрес ( e-mail ): [garant\\_invest\\_holding@abv.bg](mailto:garant_invest_holding@abv.bg)**

**Интернет страница: <http://garantholding.com/>**