

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

през 2018 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/>

## 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.

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 произведен на горесписания. 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 20.01.2019г. дружеството е представило в КФН тримесечен финансов отчет към 31.12.2018г.

На 20.01.2018г. дружеството е представило в БФБ – София АД тримесечен финансов отчет към 31.12.2018г.

На 20.01.2018г. дружеството е публикувало на интернет страницата Investor.bg тримесечния финансов отчет на дружеството към 31.12.2018г. и пълния набор финансови отчети за четвъртото тримесечие на 2018 год. на интернет страницата на дружеството <http://garantholding.com/>.

#### **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, банки 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 двадесет 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.

### **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.1 ап.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**

**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.

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.

#### 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. Коригиране 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 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.

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

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

**B. 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



## ДЕКЛАРАЦИЯ

### ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

СЪГЛАСНО ЧЛ.100Н, ал.8 ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ.7,Т.1 ОТ ЗППЦК

Гарант Инвест Холдинг АД е дружество, регистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Вписано е в Регистъра на публичните дружества, съгласно чл.30, ал.1 т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор. Дружеството стриктно следи за изпълнение на задълженията си като публично дружество.

Дружеството и приело да спазва Националния кодекс на корпоративното управление, одобрен от заместник-председателя на КФН, достъпен на интернет страницата на Комисията.

Веднага след като беше одобрен, дружеството с единодушно решение на Управителния съвет прие да следва принципите и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на Комисията.

**Информация по чл.100н, ал.8, т.1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа**

Дружеството спазва Кодекса за корпоративно управление, одобрен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционна дейност“.

**Информация по чл.100н, ал.8, т.2 от ЗППЦК**

Трима от членовете на Управителния съвет са независими членове. Структурата на Управителния съвет е в съответствие с изискванията на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

Не е предвидена възможност за разпределение на допълнителни стимули на изпълнителните членове на Управителния съвет на дружеството.

Холдинга стриктно спазва най-добрите практики по отношение на разкриването на информация, без това да е формулирано под формата на писмена политика. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация бива оторизирана от ръководството.

През 2018 год. не са възникнали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури.

Корпоративното ръководство следва правила за организирането и провеждането на всяко общо събрание. Поканата за ОСА се изготвя съобразно нормативните изисквания. Писмени процедури за провеждане на ОСА не са изготвени, тъй като нормативната уредба изрично е уредила основните принципи.

Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Дружеството е съобразило дейността си с действащата нормативна уредба, както и с европейската уредба с директно приложение в местното законодателство.

Годишните и междинните отчети се изготвят с участието и под строгия контрол на ръководството, без това да е формализирано под формата на вътрешни правила.

#### **Информация по чл.100н, ал.8 , т.3 от ЗППЦК**

Дружеството има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете свързани с дейността на дружеството. Осигурено е функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Вътрешния контрол се осъществява от ръководството на дружеството. Рисковете, пред които е изправен емитента се дефинират от ръководството и и излагат в Доклада за дейността ежегодно.

Дружеството е приело и Програма за добро корпоративно управление и прилага правилата и процедурите, описани в нея.

**Информация по чл.10, параграф 1, буква в,г,е,з и и от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане**

Участията на дружеството в капитала на други търговски дружества са подробно описани в Доклада за дейността на дружеството и пояснителните бележки към ГФО за 2018 год., част от който е настоящата декларация.

Дружеството няма акции, които да дават специални права на контрол.

Не са на лице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас.

Правилата за избор на членовете на Управителния съвет на Гарант Инвест Холдинг АД са посочени в Устава на дружеството. Правата да се емитират или изкупуват обратно акции са в компетентността на Общото събрание на акционерите, съгласно Устава на дружеството.

**Информация по чл.100н, ал.8, т.5 от ЗППЦК**

**Управителен Съвет**

Управителния съвет:

- управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите. Управителния съвет установява и контролира стратегически насоки за развитие на Дружеството.

- спазва законовите, нормативните и договорните задължения, съобразно приетия Устав на Дружеството и приетата Програма за добро корпоративно управление.
- дефинира и следи за спазването на политиката на Дружеството по отношение на разкриване на информация и връзките с инвеститорите.
- по време на своя мандат членовете на Управителния съвет се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.
- изготвя годишен доклад за дейността си и с него се отчита пред Общото събрание на акционерите.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Управителния съвет, съобразно закона. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Управителния съвет, се определят техните задължения и задачи, размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване.

Броят на членовете и структурата на Управителния съвет са определени в Устава на дружеството. Съставът на избрания от Общото събрание Управителен съвет гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Управителния съвет осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Управителния съвет следват изискванията на членовете на Управителния съвет имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им, новите членове на Управителния съвет, се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет са регламентирани в Договорите за управление на членовете на Управителния съвет. Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент. Разкриването на информацията за

възнагражденията на членовете на Управителния съвет се представя в годишния отчет на Дружеството.

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Членовете на Управителния съвет незабавно разкриват конфликти на интереси на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членовете на Управителния съвет или свързани с него лица.

#### Общо събрание на Акционерите

Всички акционери на дружеството имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството и чрез представители. Корпоративното ръководство на дружеството осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини. Ръководството на дружеството насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите.

#### Информация по чл. 100н, ал. 8, т.6 от ЗППЦК

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.



Емил Колев Топалов- Председател на УС на Гарант Инвест Холдинг АД