

*ДО*  
*ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ*  
*НА "ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ" АД, ГРАД ДОБРИЧ*

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
"ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ" АД  
ЗА 2008 ГОДИНА**

"Добруджа холдинг" АД, град Добрич е правопреемник на Приватизационен фонд "Добруджа" и като акционерно дружество е вписано в търговския регистър на Окръжен съд, град Добрич. Неговото начало е положено през 1994 г. по Проекта за Ново гражданско общество и гражданска държава "Развитието II" и на практика е реализация на пилотния регионален проект "Добруджа".

Основният капитал на дружеството е 296 320 лева, разпределен в 296 320 броя поименни безналични акции. Разпределението на акционерния капитал е: 60.92% - физически лица, 16.78 % - юридически лица, 13.92 % - "Институт по Развитието" АД и 8.38 % - "Каварна инвест" АД. Дружеството е публично и работи съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Аксиите му се търгуват на Българската фондова борса – София чрез помощта на инвестиционни посредници.

Към 31 декември 2008 г. в инвестиционния портфейл на "Добруджа холдинг" АД са общо 8 дружества и фирми, които се разпределят така:

I. Дружества, в които холдингът има контролно участие:

1. Добрич Ин ко.1, - АД, Добрич – 45.60%;
2. Институт по Развитието - АД, Добрич – 44,65%;
3. Стройтехника - АД, Главиница – 42.34%;
4. Служба за кадрово съпровождане – ООД, Добрич – 40.91%;
5. Каварна Ин ко. - АД, Каварна – 34 %;
6. Силистраинвест АД, Силистра – 27.05%;

II. Дружества, в които холдингът притежава миноритарно участие:

1. Металокерамика И – АД, Исперих /в ликвидация/ – 10%;
2. Програмни продукти и системи – АД, София – 3.75%;

Дългосрочните финансови инвестиции на дружеството общо възлизат на 324 хиляди лева. От тях в асоциирани предприятия дългосрочните инвестиции на холдинга са в размер на 151 хиляди лева и 173 хиляди лева в предприятия с малцинствено участие.

През 2008 година инвестиционният портфейл на дружеството не се е променял, въпреки че Общото събрание на акционерите през миналата година овласти и възложи на изп. директор да потърси възможности и да реализира

пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл. 114 от ЗППЦК.

През 2008 година дружеството приключи със загуба от 3 хиляди лева. Нетните приходи от продажби за 2008 година възлизат на 21 х.лв. Тези приходи имат сходни стойности през всички периоди и се признават за текущ приход на равни части за периода, през който са начислени разходите за възнаграждения на членовете на управителните органи. При отчитането им се спазва принципът на текущото начисляване. С 28 хиляди лева са увеличени другите приходи.

Разходите за дейността през отчетния период в сравнение с предходния са увеличени със 71 х.лв., като основна част е увеличението на разходите за персонала – за възнаграждения и осигуровки на членове на управителните органи за минали периоди. В сравнение с предходната година другите разходи са намалени с 40 х. лева.

Финансовите приходи в размер на 113 х. лв. са от начислените лихви по депозити, които оказаха положително влияние върху финансовото състояние на дружеството.

Съгласно показателите за автономност, следва да се отбележи, че дружеството има ниска степен на финансова автономност. Със собствения капитал могат да се покрият 0.96 % от пасивите. Причината за това са начислените, но неизплатени дивиденди от разпределението на печалбата от 2007 г.

Дружеството има добра ликвидност, тъй като всички показатели са с коефициент единица. Холдингът разполага с налични текущи активи, превишаващи текущите му задължения.

Като притежател на акции, холдингът не извършва производствена, търговска, посредническа или друга стопанска дейност. Приходите, на които разчита акционерното дружество, идват единствено по пътя на получаване на полагащи се дивиденди от дружествата, където има акционерно участие, или при продажба на акции от портфейла на дружеството, което през изтеклата година не се е случило. Няма събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му. За периода няма и заведени задбалансово сделки на емитента. Дружеството няма дялови участия в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в чужбина.

Вече години наред в дружеството се спазва стриктна политика на ограничаване на разходите. Освен това няма физически лица, назначени по трудов договор, с изключение на директора за връзка с инвеститорите, което е задължително условие за публичните дружества съгласно чл. 116 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството няма. Членовете на Съвета на директорите нямат права да придобиват акции и облигации на дружеството. Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Физическото лице Георги Атанасов Желев е и изп. директор на юридическото лице "Институт по Развитието" АД и има 25 акции от "Добруджа холдинг" АД. Физическото лице Тошко Иванов

Муцанкиев, член на Съвета на директорите на "Добруджа холдинг" АД и изпълнителен член на СД също има 25 акции на холдинга.

Задълженията на дружеството са в размер на 933 х. лв., от които неплатени дивиденди към акционерите – 926 х. лв., към доставчиците – хиляда лв., към персонала – 2 х. лв. и други. Съгласно законовите изисквания раздаването на дивиденди продължава чрез клоновата мрежа на ТБ "Алианц България".

Дружеството не осъществява стопанска дейност, поради което не представяме информацията относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информацията за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки и предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач.

През 2009 г. съществени промени не могат да се очакват по отношение повишаване или намаляване на ликвидността на дружеството.

Резервите на дружеството при настъпване на неблагоприятни обстоятелства са в инвестиционния портфейл. "Добруджа холдинг" АД не извършва производствена или търговска дейност. Активите на дружеството са съобразени с минимума изисквания за съществуването му. В този смисъл единствените източници на ликвидност и ликвидни средства са дългосрочните му инвестиции в ценни книжа. Дружествата и фирмите, в които холдингът е акционер, са с отрицателни финансови резултати.

Към края на последния отчетен период дружеството не е поемало и няма съществени ангажименти за извършване на капиталови разходи: било за увеличение на капитала на дъщерни дружества, било за закупуване на акции за портфейла на холдинга.

Инфлацията през отчетния период се отразява единствено в разходната част в дейността на дружеството – чрез поскъпване на всички пера по издръжката.

Дружеството, с изключение на БФБ, където се търгуват акциите му, няма присъствие на пазара.

През изтеклата година стриктно се изпълняваше приетата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и всички действия на Съвета на директорите се съобразяваха със залегналите в нея принципи и изисквания. Защитени са основните права на акционерите. Сигурни са методите за регистрация на собствеността чрез единствения пазар за акции на публичното дружество – БФБ и регистрацията на нови акционери чрез Централен депозитар. Всяка реализация е видна от актуализираната акционерна книга. Стриктно се изпълнява задължението за редовно и своевременно разкриване на информация – публикации в медиите, тримесечни и годишни отчети в Комисията по финансов надзор и БФБ, както и на място – в седалището на дружеството, където акционерите имат лесен достъп до документацията, провеждат се разговори и беседи с тях по вълнуващите ги въпроси, дават се консултации. Всички акционери са равнопоставени, което отговаря на действащото законодателство и на Устава на дружеството. Всички акционери притежават един клас акции и имат еднакви права. Утвърждава се принципа за защита на акционерите – свободната им волеизява на ОС и при вземането на решения, на достъп до информация, на

правото им да упълномощават трети лица и други. Спазва се принципът на прозрачност на действията на ръководните органи спрямо акционерите и заинтересованите лица и принципът за разкриване на информация. Равнопоставено се третират акционерите и се насърчава активното им сътрудничество. Осъществява се ефективен контрол върху мениджмънта и цялата информация и данни се отчитат пред дружеството и акционерите. Действията и решенията на членовете на СД винаги се осмислят от стремежа да са обосновани, добросъвестни и да са в интерес на дружеството. Със съдействието на регистрирания одитор се следят финансово – счетоводните показатели, бизнес планове, политиката на холдинга по отношение на риска, правят се задълбочени анализи.

В съгласие с Програмата за добро корпоративно управление е и възприетата счетоводна политика и счетоводни принципи, чиято тенденция е постепенното преминаване към международните счетоводни стандарти.

В сегашния си вид Програмата дава добра възможност да се прилагат международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Съгласно законодателните промени, по които дружеството е длъжно да работи, значително се увеличават и защитават правата на акционерите, което още по – широко подпомага реализирането на нашата Програма. Задължения към свързани предприятия, по банкови заеми и други търговски кредити "Добруджа холдинг" АД няма. Издръжката на дружеството е свързана предимно с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, Търговския закон, Закона за счетоводството и всички други нормативни документи, свързани с дейността на публично акционерно дружество.

През изтеклата 2008 година в изпълнение на процедурите по преминаване към счетоводно отчитане, съобразно изискванията на МСС, вниманието ни беше насочено към прилагане на промените в счетоводното законодателство и в частност на достоверното представяне на дълготрайните материални активи и тяхната амортизация за финансовия отчет .

Дружеството утвърждава възприетите принципи на съставяне на годишния финансов отчет, осигурявайки вярно и честно представяне на информацията за имущественото и финансово състояние , което ще послужи за вземане на правилни управленски решения, както от ръководството на дружеството така и от другите потребители на финансовия отчет.

**СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

