

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

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА
"ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ" АД
ЗА 2007 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 безналични акции. 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 2007 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 активи на дружеството общо възлизат на 324 хиляди лева, вместо 366 хиляди лева през 2006 г. 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. Дружеството притежава и 6 хиляди лева в дългосрочни държавни ценни книжа.

През 2007 година инвестиционният портфейл на дружеството се промени, като изпълнявайки решенията на Общото събрание на акционерите, дружеството продаде инвестициите си в дружествата със значително /мажоритарно/

участие, а именно: Служба за финансово-счетоводно съпровождане – ООД, град Добрич, Технострой – инженеринг- АД, град Добрич и Федерална служба за безопасност – ООД, град Добрич; в дружеството с контролно участие – Добротица БСК – АД, град Добрич, както и в дружеството с миноритарно участие – Фазерлес – АД, град Силистра.

През 2007 година дружеството приключи с печалба 2671 хиляди лева. Нетните приходи от продажби са представени от услуги и включват приходи от участие в управлението на други дружества, които за 2007 година възлизат на 21 х.лв., а за 2006 година – 18 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.

Разходите за дейността през отчетния период в сравнение с предходния са увеличени с 8 х.лв. През периода са отчетени разходи за консумирана ел.енергия в размер на 7 х.лв. Разходите за външни услуги са намалени с 5 х.лв., от които 10 х.лв. за граждански договори и хиляда лева от охранителна услуга, а са увеличени счетоводните и консултантски услуги с 6 х.лв. С 33 х.лв. са намалени разходите за персонала. С 30 х.лв. са по-малко разходите за заплати на управителните органи, а с 3 х.лв. вноските по социално осигуряване, тъй като за 2007 година отново не е изплатено възнаграждението на членовете на СД на “Добруджа холдинг” АД.

Положителният финансов резултат е от получените финансови приходи. Приходите от 49 х.лв. лихви са от начислените лихви по депозит. За периода са постъпили дивиденди в размер на 11 х.лв. за 2006 година от “Фазерлес” АД Силистра. Приходите от 2767 х.лв. са от положителната разлика от продажбата на горепосочените акции.

Преструктурирането на инвестиционния портфейл, започна още през 2000 г., когато окончателно стана ясно, че не е приемливо статуквото от създаването на приватизационния фонд – в инвестиционния портфейл да има пакети акции в различни предприятия, но години наред да не се получава от тях дивидент, поради лошото им финансово – икономическо състояние. Особено в предприятията, в които холдингът няма достатъчно акционерно участие, за да контролира процесите.

Такъв очевиден пример е акционерното дружество “Програмни продукти и системи” АД, град София. Чрез боновите си книжки акционерите от “Добруджа холдинг” са дали около половината от целия привлечен капитал за придобиване на 7,5% от акционерния капитал на това столично дружество. Впоследствие “Програмни продукти и системи” е обявено в несъстоятелност, а назначеният от мажоритарния собственик борд на директорите продаде за една, две години активи за над два милиона долара, но за акционерите не бяха гласувани дивиденди. През 2007 г. дружеството увеличи капитала си двойно и по този начин акционерното участие на “Добруджа холдинг” АД в него падна от 7.5% на 3.75%.

Във финансово-икономическо отношение 2007 година за “Добруджа холдинг” АД бе трудна. Нещо повече – пред Съвета на директорите стоеше задачата да се направи необходимото за оцеляването на дружеството, тъй

като приходната част на холдинга на практика клони към нулата, с изключение на дивидентите от "Фазерлес" АД, Силистра, които ежегодно постъпваха и помагаха за издръжката на холдинга.

Текущите пасиви на дружеството са съществуващи негови задължения, които произтичат от минали събития и са основно към доставчици и клиенти – 38 хил. лв и към персонала – 55 хил. лв. - към членовете на Съвета на директорите на дружеството.

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.

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. Членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждение през 2007 г., както и през предходните години.

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, представляващо юридическото лице "Институт по Развитието" АД в Съвета на директорите е управител в дружеството "Служба за юридическо съпровождане" ООД. Физическото лице Тошко Иванов Муцанкиев, член на Съвета на директорите на "Добруджа холдинг" АД е изпълнителен член на СД на "Технострой – инженеринг" АД.

Анализирайки показателите през отчетния период, следва да отбележим, че дружеството има висока степен на финансова автономност. Със собствения капитал могат да се покрият пасивите 31 пъти. Собственият капитал е в размер на 3137 х.лв. и е 31 пъти по-голям от привлечения капитал, което показва че платежоспособността на дружеството е добра и то е независимо от контрагентите си. Има достатъчно резерви за покриване на загубите.

Холдингът разполага с налични активи, които превишават 32 пъти задълженията му, които са текущи.

Коефициентът на рентабилност определя по колко лева печалба е получена от нетния размер на приходите от продажби /127.19/ , от собствения капитал / 0.85/ , от пасивите /26.71/ и от ползването на реалните активи / 0.85/. В дружеството финансовият резултат е печалба, поради което коефициентът на рентабилност е положителна величина, което показва високата степен на възвръщаемост на капитала.

Коефициентът на ефективност на разходите е 32.06 , а коефициентът на ефективност на приходите е 0.03. Първият коефициент показва, че с 1 лев

разходи са получени 32.06 лв. приходи. Вторият коефициент показва колко разходи са извършени с един лев приходи.

От показателите за ликвидност става ясно, че дружеството има добра ликвидност, тъй като почти всички са с коефициент над 29 единици. Всички кредитори могат да бъдат спокойни по отношение на своите сделки с дружеството.

Дружеството не осъществява стопанска дейност, поради което не представяме информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация 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 2008 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. Интересът към тези акции е почти нулев, а това означава, че решението за непремнатата им продажба би довело до повече загуби, отколкото печалби, тъй като потенциален инвеститор би ги закупил на символични цени.

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.

В перспектива съществени компоненти на постъпленията могат да се окажат единствено евентуални продажби на акции от портфейла на дружеството. Взетото решение от Общото събрание на акционерите от 2005 г. за сделка по реда на чл. 114 от ЗППЦК още не е извършена.

Инфлацията през отчетния период се отразява единствено в разходната част в дейността на дружеството – чрез поскъпване на съдебни такси, както и всички останали 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 2007 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