

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ" АД
ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ЧЛ.100Н, АЛ.7
ОТ ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА /
ЗППЦК/ И СЪГЛАСНО НАРЕДБА №2 ОТ 12.10.2007 Г. , ЧЛ.32, АЛ.1, Т. 2**

"Добруджа холдинг" АД гр. Добрич е правопреемник на Приватизационен фонд "Добруджа" и като акционерно дружество е вписано в търговския регистър на Окръжен съд, град Добрич. Основният капитал на дружеството е 296320 разпределен е в 296320 броя безналични акции. Дружеството е публично и работи според изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Акции му се търгуват на Българската фондова борса – София, чрез инвестиционни посредници.

Разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

- Физически лица	-	60.92 %
- Други юридически лица	-	16.78 %
- Институт по развитието АД	-	13.92 %
- Каварна инвест АД	-	8.38 %

"Добруджа холдинг" АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

Георги Атанасов Желев	-	председател
Тошко Иванов Муцанкиев	-	член и изп.директор
Димитър Иванов Димиитров	-	член

Към 31 декември 2008 година 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. Стройтехника АД – Главиница – 42,34%
3. Институт по развитието АД – Добрич – 44.65%
4. Силистраинвест АД – Силистра – 27,05%
5. Служба за кадрово съпровождане ООД – Добрич – 40.91%
6. Каварна Инко – Каварна – 34 %

II. Дружества, в които холдинга притежава миноритарно участие

1. Металокерамика И АД / в ликвидация/ – Исперих – 10.23%
2. Програмни продукти и системи АД – София – 3.57%

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 полагащите се дивиденди от дружествата, където има акционерно участие.

През 2008 година в сравнение с предходната година инвестиционният портфейл на дружеството не се е променил. Общото събрание на акционерите овластява и възлага на изпълнителния директор да потърси възможности и да реализира пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл.114 от ЗППЦК.

През 2008 година "Добруджа холдинг" АД приключи със загуба от 3 х.лв.

Нетните приходи от продажби за 2008 година възлизат на 43 х.лв., за 2007 година – 21 х.лв. Приходите от услуги включват приходите от участие в управлението на други дружества, които през 2008 година в сравнение с

предходната година са намалени с 6 х.лв., поради това, че от м.юни 2008 година "Добруджа холдинг" АД не участвува в СД на БСК "Добротица". През останалите периоди тези приходи имат сходни стойности 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 х.лв. са увеличени другите приходи. Хиляда лева са от продажба на дълготрайни материални активи, а с 27 х.лв. са приходи от отписани неплатени възнаграждения и гаранции с изтекъл давностен срок и промяна състава на членовете на СД на дружеството.

Разходите за дейността през отчетния период в сравнение с предходния са увеличени със 71 х.лв. Съществено е увеличението на разходите за персонала в размер на 89 х.лв., от които 71 х.лв. за възнаграждения и 18 х.лв. за осигуровки – платени възнаграждения на членове на управителните органи за минали периоди. Разходите за външни услуги са увеличени с 18 х.лв., от които 15 х.лв. са граждански договори /преведни суми на юридически лица във връзка с участието им в СД на "Добруджа холдинг" АД/. В сравнение с предходната година другите разходи са намалени с 40 х.лв. За 2008 година са обезценени вземания с изтекъл давностен срок в размер на 2 х.лв. – неплатени заеми с падеж 2003 година.

Финансовите приходи в размер на 113 х.лв. са от начислените лихви по депозити в "Алиан България" АД, които оказаха положително влияние върху финансовото състояние на дружеството. Тенденцията е ежемесечно финансовият резултат да се увеличава с приходите от лихви по депозити, тъй като дружеството не извършва никаква стопанска дейност, а е държател на акции. Финансовите разходи от 2 х.лв. са банкови такси.

Анализирайки показателите следва да отбележим, 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 в резултат на разпределение на печалбата от 2007 година.

От показателите за ликвидност става ясно, че дружеството има добра ликвидност, тъй като всички показатели са с коефициент единица. Всички кредитори могат да бъдат спокойни по отношение на своите сделки с дружеството. Холдингът разполага с налични текущи активи, които превишават два пъти текущите му задължения.

В края на 2008 година "Добруджа холдинг" АД приключи със загуба, поради което и коефициентът на рентабилност е отрицателна величина, което определя и ниската степен на възвръщаемост на капитала.

Коефициентът на ефективност на разходите е 0.98, а коефициентът на ефективност на приходите е 1.02. Първият коефициент показва, че с 1 лев разходи са получени 0.98 лв. приходи. Вторият коефициент показва колко разходи са извършени с един лев приходи.

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. За периода няма осъществени такива сделки.

В дружеството няма събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи.

За периода няма заведени извънбалансово сделки на емитента.

Дружеството няма дялови участия в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група

Няма сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучател, договори за заем

От съществено значение за дейността на емитента е отпуснатия заем срещу предоставяне на права за собственост върху недвижим имот на "Технострой инженеринг" АД в размер на 100 х.лв.

Няма използвани средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През 2008 година не е публикувана прогноза за постигане на какъвто и да е финансов резултат, поради което не можем да изготвим анализ на съотношението с резултатите отразените във финансовия отчет за финансовата година.

Към момента задълженията са в размер на 933 х.лв., от които: неизплатени дивиденди към акционерите – 926 х.лв. към доставчиците – хиляда лева, към персонала – 2 х.лв. за членовете на СД, към осигурителните организации - хиляда лева и други – 3 х.лв. гаранции за участие в ръководни органи.

През месец май 2008 година ОСА като взе в превид, че холдингът не е раздавал дивиденди десет години взе окончателното решение от 08.08.2008 година да започне раздаването на дивиденди, като разпредели печалбата за 2007 година.

Няма настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на емитента и на неговата икономическа група.

При изготвянето на годишния финансов отчет на "Добруджа холдинг" АД сме се съобразили и сме спазили изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети. СД и изпълнителният директор осъществяват превантивен и системен контрол при изготвянето на този отчет.

Няма промена в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Изплатените възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи от "Добруджа холдинг" за отчетната финансова година и от дъщерните дружества за 2008 година възлизат на 124577 лева, от които 86306 лева за членовете на СД на "Добруджа холдинг" АД, 29109 лева за участие в СД на БСК "Добротица" и 9162 лева за участие в СД на "технострой инженеринг" АД Добрич.

Няма разсрочени и дължими възнаграждения.

Акциите притежавани от членовете на управителните и контролни органи са както следва:

- Георги Атанасов Желев - 25 бр. акции
- Тошко Иванов Муцанкиев - 25 бр. акции

Няма известни на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ

период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Данни за директора за връзки с инвеститора
Живка Петрова Костадинова, гр. Добрич, бул. "25-ти Септември" 43,
телефон за контакти 058/600117

Не се предвижда промяна в цената на акциите на дружеството.

Друга информация по преценка на дружеството

Няма друга съществена информация за дружеството

Изпълнителен директор:

/Г. Муцанкиев

