

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ” АД ПРЕЗ 2009 ГОД.**

Съгласно чл.32, т.2 от Наредба №2 ОТ 17.09.2003 год.
(Приложение 10)

I. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

1. Обща информация на дружеството

“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. Неговото начало е положено през 1994 година по проекта за Ново гражданско общество и гражданска държава “Развитие II” и на практика е реализация на пилотния регионален проект “Добруджа”.

Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; финансиране на дружества; осъществяване на производство и търговия на всякакъв вид стоки и извършване на всякакви услуги и други дейности разрешени от закона.

Дружеството упражнява дейността си, съгласно законодателството на Република България.

2. Развитие на дейността и състояние на дружеството през 2009 година

А/ Анализ на приходите и разходите

През 2009 година дружеството приключи със загуба от 30 х.лв.

Приходите от услуги включват приходите от участие в управлението на други дружества. 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 принципа на текущото начисляване. За изминалата 2009 година приходите в размер на 2 х.лв. са от участие на “Добруджа холдинг” АД в НС на “Стройтехника” АД Силистра.

Разходите за дейността през отчетния период в сравнение с предходния период са намалени с 36 х.лв. Разходите за материали в размер на 5 х.лв. за настоящата година са от разхода на гориво за леката кола – 2 х.лв. и закупени ММП /ксерокс и принтер/ за 3 х.лв. Разходите за външни услуги са намалени с 12 х.лв. Съществено е намалението на гражданските договори с 13 х.лв., а наема и другите външни услуги са увеличени с 2 х.лв. С 58 х.лв. са намалени разходите за персонала в това число 44 х.лв. за възнаграждения и 14 х.лв. вноски за социално осигуряване. Изплатените възнаграждения са за текущия период. За периода са платени 3 х.лв. командировъчни разходи и са отписани 28 х.лв. непогасени вземания от клиенти.

Финансовите приходи в размер на 74 х.лв. основно са от начислени лихви по депозити, които оказват положително влияние върху финансовото състояние на дружеството. Финансовите разходи са от банковото обслужване на сметките на дружеството.

Б/ Основни показатели на финансово-счетоводния анализ

В края на 2009 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 0.62, а коефициентът на ефективност на приходите е 1.61. Първият коефициент показва, че с 1 лев разходи са получени 0.62 лв. приходи. Вторият коефициент показва колко разходи са извършени с един лев приходи.

Показателят за финансова автономност, изчислен като съотношение на собствения капитал към привлечения е 1.01. Показателят е над единица, което означава, че платежоспособността на дружеството е много добра.

Наличните парични средства в размер на 1080 х.лв. са с 243 х.лв. повече от всички задължения/837х.лв.на дружеството и коефициентът на абсолютната ликвидност е равен на 1.29, което означава, че не е поставена под съмнение възможността на дружеството да бъде действащо предприятие в близко бъдеще и то не е зависимо от кредиторите си.

В/ Анализ на имуществената структура

За осъществяване на дейността си "Добруджа холдинг" АД разполага с активи в размер на 1685 х.лв.

Относителният дял на нетекущите активи е 23.50 % от общите активи на дружеството.

Сумата на ДМА активи се е намалил с 5 х.лв., което се дължи най-вече на начислените амортизации. През настоящата година са увеличени нематериалните активи. Вложени са 34 х.лв. за ремонта на наетите помещения.

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.

Към 31 декември 2009 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 учатие

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%

През 2009 година инвестиционният портфейл на дружеството не се е променял, въпреки че Общото събрание на акционерите през миналата година овласти и възложи на изпълнителния директор да потърси възможности и да реализира пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл. 114 от ЗППЦК.

В абсолютна стойност текущите активи към 31.12.2009 година са се намалили със 170 х.лв. и възлизат на 76.50 % срещу 79.86% през 2008 година.

Търговските и другите вземания възлизат на 209 х.лв. и съставляват 12.40% от активите. За периода в сравнение с предходния период търговските вземания са намалели с 23 х.лв. Отписани са непогасени до момента вземания

от клиенти. Другите вземания са в размер на 204 х.лв. както следва: 180 х.лв. от "Технострой инженеринг" АД за отпуснатия заем срещу предоставяне на права за собственост върху недвижим имот; 15 х.лв. лихви по депозит и 9 х.лв. лихви по заем.

Паричните средства към края на периода възлизат на 1080 х.лв. и съставляват 64.09% от активите на дружеството.

Г. Основен капитал

Основният капитал на дружеството е 296320 лв. разпределен 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 %, Институт по развитието АД - 13.92 %, Каварна инвест АД - 8.38 %, Турист инвест АД – 5.12 %, СЮСПИ ООД – 4.39 %, Силистра инвест АД – 4.10 % и Други юридически лица – 3.17 %.

"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 края на отчетния период общата сума на задълженията възлиза на 837 х.лв. като най-голямо е задължението към акционерите за неплатените дивиденди до момента в размер на 832 х.лв. През 2009 година са изплатени дивиденди в размер на 94 х.лв. От общата сума на неплатените дивиденди 93.94% са на акционери – физически лица.

II. Информация по чл. 100н, ал.7 от ЗППЦК

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 медии, тримесечни и годишни отчети в Комисията по финансов надзор и БФБ, както и на място – в седалище на дружеството, където акционерите имат лесен достъп до документацията, провеждат се разговори и беседи с тях по вълнуващи 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 третира акционерите и се насърчава активното им сътрудничество. Осъществява се ефективен контрол върху мениджмънта и цялата информация и данните 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 роля е спазването на 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 банков 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 2009 година счетоводното отчитане беше съобразено с изискванията заложи в МСС. Вниманието ни беше насочено към прилагането на промените в счетоводното законодателство и утвърждаване възприетите принципи на съставяне на годишния финансов отчет. Това осигури 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.

III. Допълнителна информация съгласно Приложение 10 към чл. 32, ал.1, т.2 от Наредба 2

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, 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 извънбалансово сделки на емитента.

Дружеството няма дялови участия в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в чужбина.

Вече години наред дружеството 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.

Няма сключени 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 180 х.лв.

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

През 2009 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 отразени във финансовия отчет за финансовата година

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 изпълнителен 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.

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 на 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 2010 година съществени промени не могат да се очакват по отношение на 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 отчетния период дружеството не е поемало и няма съществени ангажименти за извършване на капиталови разходи: било за увеличаване на капитала на дъщерните 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.

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 2009 година възлизат на 9960 лева като членове на СД на "Добруджа холдинг" АД.

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 , т
телефон за контакти 058/600117

Не се предвижда промяна в цената на акциите на дружеството.

Няма друга съществена информация за дружеството

Изпълнителен директор:

/Т. Муцанкиев/



Справка
за финансово счетоводен анализ на "Добруджа холдинг" АД гр.Добрич

№	Показател	Стойност към 31.12.2008	Стойност към 31.12.2009	разлика	
				стойност	%
1	Финансов резултат	-3	-46	-43	1433.33%
2	Нетен размер на приходите от продажби	43	2	-41	-95.35%
3	Собствен капитал	894	848	-46	-5.15%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	933	837	-96	-10.29%
5	Обща сума на активите	1827	1685	-142	-7.77%
6	Невнесен капитал	0	0	0	0.00%
7	Реални активи (5-6)	1827	1685	-142	-7.77%
8	Приходи	156	76	-80	-51.28%
9	Разходи	159	122	-37	-23.27%
10	Краткотрайни активи	1459	1289	-170	-11.65%
11	Разходи за бъдещи периоди	2	1	-1	-50.00%
12	Налични краткотрайни активи (10-11)	1457	1288	-169	-11.60%
13	Краткосрочни задължения	933	837	-96	-10.29%
14	Краткосрочни вземания	129	208	79	61.24%
15	Краткосрочни инвестиции				
16	Парични средства	1328	1080	-248	-18.67%
17	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	
18	Текущи задължения (13 +17)	933	837	-96	-10.29%
19	Средна наличност на материални краткотрайни активи				
20	Средна наличност на вземанията от клиенти по тяхната отчетна стойност				
21	Средна наличност на задълженията по доставчици				
22	Сума на доставките				
23	Брой на дните в периода	360	360	0	0.00%
	Рентабилност				
24	Рентабилност на приходите от продажби	-0.0698	-23.0000	-22.9302	32866.67%
25	Рентабилност на собствения капитал	-0.0034	-0.0542	-0.0509	1516.51%
26	Рентабилност на пасивите (1/4)	-0.0032	-0.0550	-0.0517	1609.20%
27	Рентабилност на активите (1/7)	-0.0016	-0.0273	-0.0257	1562.55%
	Ефективност				
28	Ефективност на разходите	0.9811	0.6230	-0.3582	-36.51%
29	Ефективност на приходите	1.0192	1.6053	0.5860	57.50%
	Ликвидност				
30	Обща ликвидност	1.5638	1.5400	-0.0237	-1.52%
31	Бърза пиквидност	1.5638	1.5400	-0.0237	-1.52%
32	Незабавна ликвидност	1.5616	1.5388	-0.0228	-1.46%
33	Абсолютна ликвидност	1.4234	1.2903	-0.1330	-9.35%
	Финансова автономност				
34	Финансова автономност	0.9582	1.0131	0.0549	5.73%
35	Финансова задлъжнялост	1.0436	0.9870	-0.0566	-5.42%

Изготвил :

/Живка Костадинова/



Изп. Директор :

/ Тошко Муцанкиев /