

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА "ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ" АД
ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ЧЛ.94, АЛ.3 ОТ
ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА / ЗППЦК/ И
СЪГЛАСНО НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г., ЧЛ.32, АЛ.1, Т. 2

I. Изложение на развитието на дейността и на състоянието на
предприятието, както и на бъдещите перспективи ;
"Добруджа холдинг" АД гр. Добрич е правоприменник 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
Зкона за публичното предлагане на ценни книжа. Акциите му се търгуват на
Българската фондова борса – София, чрез инвестиционни посредници.

Към 31 декември 2006 година в инвестиционния портфейл на "Добруджа
Холдинг" АД са общо 12 дружества и фирми, които се разпределят така:

- I. Дъщерни дружества с мажоритарно участие
 1. Служба за финансово счетоводно съпровождане ООД – Добрич – 90%
 2. Федерална служба за безопасност ООД – Добрич – 60%
 3. Технострой инженеринг АД – Добрич - 51,02%
- II. Дружества, в които холдингът има контролно участие
 1. Добрич Ин ко.1 – АД – Добрич – 45,60%
 2. Стройтехника АД – Главиница – 43,34%
 3. Институт по развитието АД – Добрич – 44.65%
 4. Добротица БСК АД – Добрич – 34%
 5. Силистраинвест АД – Силистра – 27,05%
 6. Служба за кадрово съпровождане ООД – Добрич – 40.91%
- III. Дружества, в които холдинга притежава миноритарно участие
 1. МеталокерамикаИ АД – Исперих – 10.23%
 2. Програмни продукти и системи АД – София – 7.51%
 3. Фазерлес АД – Силистра – 3,34%

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 2006 година инвестиционният портфейл на дружеството не е
претърпяло промени, свързани с намаляване или увеличаване на контролно,
малцинствено или на значително (мажоритарно) участие.

I. Ликвидност.

A. Посочване на тенденциите, обстоятелствата, които ще доведат или за
които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване
или намаляване ликвидността на дружеството.

Вече трета година в дружеството се спазва стриктно политика на
ограничаване на разходите. Освен това няма физически лица, назначени по
трудов договор, с изключение на директора за връзка с инвеститирите.
През отчетния период не са начислени дивиденди от дружествата, в които
холдинга е инвестирал. Преведените дивиденди от минали години в размер
на 12 х.лв. от "Стройтехника" АД Силистра едва достигат, за издръжката
на холдинга. Останалите дружества още от времето на Първата вълна на
масова приватизация са на загуба и срещат сериозни трудности, за да се
възстановят и развият като печеливши.

През 2007 година съществени промени не могат да се очакват по отношение на повишаване и намаляване на ликвидността на дружеството.

Б. При наличието на съществен недостиг на ликвидни средства- посочване на мерките, които дружеството е предприело или предлага да се предприемат, за да се премахне недостигът.

Резервите на дружеството при настъпване на подобни обстоятелства са в инвестиционния портфейл. Вероятно на предстоящото редовно годишно събрание на акционерите ще бъде предложено за гласуване на решение за упълномощаване на Съвета на директорите да извършва сделки по чл.114 от ЗППЦК с цел да се търсят потенциални купувачи за притежаваните акции от ненадеждните и губещи дружества, а получените средства да се инвестират само в печеливши дейности.

В. Посочване и отделно разглеждане на вътрешните и външни източници на ликвидност и кратък коментар на значимите неизползвани източници на ликвидни средства.

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 – акции в предимно публични дружества. Както бе посочено по-горе дружествата и фирмите, в които холдингът е акционер, са с отрицателни финансови резултати. Интересът към тези акции на капиталовия пазар е почти нулев, а това означава, че решението на непремнатата им продажба би довело до повече загуби отколкото печалби, тъй като потенциален инвеститор би ги закупил на символични цени.

2. Капиталови ресурси

А. Посочване на съществените ангажименти на дружеството за извършване на капиталови разходи към края на последния отчетен период.

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 или продажба на акции от портфейла на холдинга.

Б. Посочване на общата цел на тези ангажименти и на очаквания източник на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите.

Няма такива

В. Посочване на съществените тенденции, благоприятни или не, за капиталовите ресурси на дружеството

Главно направление в дейността на Добруджа Холдинг АД през отчетния период бе създаването на организационни, финансови, кадрови и технологични условия за разгръщане на специфични услуги за дъщерните дружества и външния пазар.

Всяка от тях има специфични задачи, а общото е да координират и развиват обслужваните структури и системи, както и самите себе си в условията на пазарна конкуренция. Добруджа холдинг, чрез дъщерните си съпровождащи дружества разгръща богата палитра от специфични услуги на пазара, които да са конкурентно способни и предпочитани.

През отчетния период добре продължи да се развива Федерална служба за безопасност ООД. Това дружество вече има над 150 охранители в над 40 обекта за жива охрана, както и около 130 обекта, свързани със сигнално

охранителната дейност. Темповете на растеж са адекватни на планираното и очакваното.

Г. Посочване на очакваните съществени изменения на съотношението и относителната цена на тези ресурси; Не се предвиждат съществени изменения.

Д. Обсъждане на измененията на собствения капитал, дълга и задбалансово отчетените споразумения за финансиране

Няма никакви изменения на собствения капитал. Няма задължения и задбалансово отчетени споразумения за финансиране

3. Резултати от дейността:

А. Посочване на необичайни и спорадични събития, сделки или съществени икономически промени, които се отразяват съществено на размера на отчетените приходи от дейността на дружеството

Приходите от дейността са единствено от дивиденди от дружества, където холдингът притежава акции. През последните години няма необичайни или спорадични събития, които да са довели до съществено увеличаване на приходите в дружеството.

Б. Посочване във всеки един случай на размера на отражението на тези събития / промени вършу приходите

Няма такива

В. Посочване на други съществени компоненти на постъпленията или разходите, които по преценка на управителните органи следва да се разгледат за да се разберат резултатите от дейността на дружеството.

В перспектива такива съществени компоненти могат да се окажат единствено евентуални продажби на акции от портфейла на дружеството

Г. Посочване на тенденциите или рисковете, които са имали или които според очакванията на управителните органи, ще имат благоприятно или неблагоприятно въздействие вършу приходите от основната дейност на дружеството.

Състоянието на дружеството е такова, че поемането на минимални рискове могат да имат изключително неблагоприятно въздействие вършу бъдещето му въобще. Трайните тенденции, очертали се през последните 5 години за дружествата, в които холдингът има мажоритарно, контролно или миноритарно участие, са липса на възможности и ресурси те да преодолеят финансовата криза и производствения колапс. Липсват инвестиции и производствени мощности. Това се отразява и на холдинга, който следва да решава предимно задачи, свързани с неговото оцеляване.

Д. Разкриване промяна в отношението между приходите и разходите /като например предстоящо увеличение на разходите по заплащане на труда или материалите или увеличаване на цената или коригиране на стойността на инвентара, ако управителните органи знаят за съществуването на фактори, които ще доведат до промяна в това отношение.

Предметът на дейност на дружеството изключва горепосочените параметри и фактори

Е. Разкриване на нарастване на приходите от основна дейност и посочване на степента до която това нарастване е резултат от увеличение на цените или увеличение на обема и количествата предлагани стоки или услуги или въвеждането на нови продукти или услуги

Основната дейност на холдинга е придобиване и продажба на акции от фирми и дружества. Както се спомена по-горе през отчетния период не са извършени никакви сделки, поради липса на средства за инвестиции и

поради относително слабия капиталов пазар на акциите от портфейла на дружеството.

Ж. Анализ на ефекта на инфлацията и променящите се цени върху приходите от основна дейност на дружеството за отчетния период

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

4. Задължение за разкриване съществува в случаите, когато дадена тенденция събитие или риск са, от една страна, известни на управителните органи в настоящия момент и, от друга, има голяма вероятност да окажат значително влияние върху финансовото състояние на дружеството или резултатите от дейността му. Настоящи тенденции, събития или рискове, които има голяма вероятност да окажат значително влияние, например:

А. Спад на цените на даден продукт на дружеството

Дружеството не притежава никакви продукти

Б. Намаляване пазарния дял на дружеството

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

В. Промени в покритието на застраховката

Няма такива

Г. Възможно неподновяване на важен договор

Няма такъв

Д. Планиране значителни разходи (Например разходи необходими за разработване на нов публично оповестен продукт)

Не се предвижда

II Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма такива

III.Важни научни изследвания и разработки

Няма такива

IV.Предвиждано развитие на дружеството

На този етап не се предвижда нещо по-различно

V.Промени в цената на акциите на дружеството

Не се предвиждат

VI.Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94 ал.2 т.3 ЗППЦК

1. Изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, както и за съответствието на дейността на управителните и контролните органи на дружеството през изтеклата година с тези стандарти. 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 с залегналите в нея принципи и изисквания. Защитени са основните права на акционерите. Сигурни са методите за регистрация на собствеността чрез единствения пазар на акциите 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 принципа за разкриване на информация. Равнопоставено се третира 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, залегнали в Международните счетоводни стандарти.

2. Причините, поради които дейността на управителните и контролни органи на дружеството не е била в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление, ако тако несъответствие е налице.

Няма такива

3. Мерките които се предприемат за преодоляване на причините по точка 2 и неизпълнения на програмата за добро корпоративно управление

Няма такива

4. Преценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление на дружеството

В сегашния си вид програмата дава възможност да се прилагат международно признатите стандарти за добро корпоративно управление съгласно законодателните промени извършени през 2006 година, по които дружеството е длъжно да работи значително се увеличават и защитават правата на акционерите, което подпомага реализирането на нашата програма

VII. Друга информация по преценка на дружеството

Няма друга съществена информация за дружеството

Изпълнителен директор:

/Т. Муцанкиев/

