

**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 лева, разпределен 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.

Разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

- Физически лица	-	58.73 %
- Други юридически лица	-	18.97 %
- Институт по развитието АД	-	13.92 %
- Каварна инвест АД	-	8.38 %

“Добруджа холдинг” АД има едностепенна система на управление със
Съвет на директорите от петима членове както следва:

Георги Атанасов Желев	-	председател
Георги Недяков Георгиев	-	член
Тошко Иванов Муцанкиев	-	член и изп.директор
Стефан Вълчев Стефанов	-	член
Орлин Павлов Матев	-	член

Към 31 декември 2007 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 – 43,34%
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 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 дружеството с
миноритарно участие – Фазерлес – АД, град Силистра.

През 2007 година дружеството приключи с печалба 2671 х.лв.

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 не е изплатено възнаграждението на членовете на СД на “Добруджа холдинг” АД. С 43 х.лв. от обезценка на вземанията са увеличени другите разходи, разпределени както следва: 10 х.лв. – от неосъществена инвестиция, 21 х.лв. – неплатени заеми с падеж 2002 година и 12 х.лв. – прилежащи лихви по заеми.

Положителният финансов резултат е от получените финансови приходи. Приходите от 49 х.лв. лихви са от начислените лихви по депозит в “Алианс България” АД. 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 акциите на “Фазерлес” АД – 2654 х.лв. и БСК “Добротица” АД – 22 х.лв. Тенденцията е ежемесечно финансовият резултат да се увеличава с приходите от лихви по депозита, тъй като дружеството не извършва никаква стопанска дейност, а е държател на акции.

Анализирайки показателите 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.

Голяма сделка от съществено значение за дейността на емитента е продажбата на 17190 бр. акции на Фазерлес-АД, град Силистра.

През отчетния период е сключена сделка с 510 дяла на Служба за финансово-счетоводно съпровождане – ООД, град Добрич и е сделка със свързани лица, допустима от ЗППЦК. Няма предложения за други 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 сключени от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучател, договори за заем.

Няма сключени от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодател, договори за заем.

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

През 2007 година не е публикувана прогноза за постигане на какъвто и да е финансов резултат, поради което не изготвяме анализ на съотношението между него и резултатите, отразени във финансовия отчет за финансовата година.

Към момента задълженията са в размер на 100 х.лв., от които: към доставчиците - за 38 х.лв. за участие в СД на дружеството, към персонала – 55 х.лв. възнаграждения за членовете на СД, към осигурителните организации - хиляда лева и други – 6 х.лв. гаранции за участие в ръководни органи. Политиката на управление на финансовите ресурси ще реши ОС на акционерите, което ще вземе решение за раздаване на дивиденди или за нови инвестиции.

Както е посочено по – горе, ОСА ще вземе окончателното решение, но като се има предвид, че холдингът не е раздавал девет години дивиденди, то вероятно няма да има поддръжници на идеята за реализация на инвестиционни проекти.

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 и директора за връзки с инвеститорите осъществяват превантивен и системен контрол при изготвянето на този отчет.

Няма промяна в управителния орган /СД/ през отчетната финансова година.

Изплатените възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи от "Добруджа холдинг" за отчетната финансова година в дъщерните дружества за 2007 година възлизат на 15782 лв.

Разсрочените и дължими възнаграждения към по-късен период възлизат на 73880 лева.

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 от настоящи акционери.

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

VIII. Друга информация по преценка на дружеството

Няма друга съществена информация за дружеството

Изпълнителен директор:

/Т. Муцанкиев/

