

ДОКЛАД ЗА ПРЕГЛЕД НА МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
гр. София

Въведение

Ние извършихме преглед на приложения междинен финансов отчет на ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД към 31 май 2016 година, включващ: междинен счетоводен баланс към 31 май 2016, междинен отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в капитала за този междинен период, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения за същия период.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и за такава система на вътрешен контрол, каквато ръководството определи, че е необходима, за изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на заключение относно приложения междинен финансов отчет, основаващо се на нашия преглед. Ние проведохме нашия преглед в съответствие с Международен стандарт за ангажменти за преглед 2410 "Преглед на междинна финансова информация, извършен от независимия одитор на предприятието". МСАП 2410 изисква ние да достигнем до заключение относно това дали ни е станало известно нещо, което да ни накара да считаме, че финансовият отчет, взет като цяло, не е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимата обща рамка за финансово отчитане. Този стандарт изисква също така ние да спазим приложимите етични изисквания.

Прегледът на финансови отчети представлява ангажмент за изразяване на ограничена степен на сигурност. Практикуващият професионален счетоводител изпълнява процедури, състоящи се основно от отправяне на проучващи запитвания до ръководството и съобразно случая до други лица в рамките на предприятието и прилагане на аналитични процедури, и оценява получените доказателства.

Процедурите, изпълнявани при преглед са значително по-малко от тези, изпълнявани при одит, извършван в съответствие с Международните одиторски стандарти. Прегледът на междинната финансова информация се състои от отправяне на проучващи запитвания, главно към лицата,

отговорни за финансовите и счетоводни въпроси, както и от прилагане на аналитични и други процедури за преглед. Прегледът е значително по-малък по обхват от одита, проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти и следователно не ни дава възможност да придобием степен на сигурност, че бихме узнали всички съществени въпроси, които би могло да бъдат идентифицирани при един одит. Съответно, ние не изразяваме одиторско мнение. Съобразно с това, ние не изразяваме одиторско мнение относно този финансов отчет.

Основание за квалифицирано заключение

Дружеството има задължението съгласно параграф 108 от МСС 38 ежегодно да тества за обезценка нематериален актив Права върху търговска марка. Към края на 2015 г., както и към 31 май 2016 г. ръководството на дружеството не е извършило тест за обезценка на този нематериален актив, независимо че и към момента дружеството все още не е успяло да подпише нов договор за предоставяне на сублицензионни права върху търговската марка СВА на основния си контрагент – ЦБА АД. Това според нас би довело до обезценка на този нематериален актив.

Квалифицирано заключение

Въз основа на извършения от нас преглед удостоверяваме, че с изключение на въпроса описан в предходния параграф, нищо не ни е станало известно, което да ни накара да считаме, че приложената междинна финансова информация в междинния финансов отчет не представят достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД към 31 май 2016 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за периода, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на т. 2.7 от пояснителните бележки към годишния финансов отчет към 31 декември 2015 г., където са оповестени съществените несигурности пред които е изправено дружеството, както и на т. 2.6 от настоящия междинен финансов отчет, където повечето от тях все още съществуват:

В края на февруари 2014 г. Съветът на директорите на дружеството е разгледал финансовото състояние на икономическата група и преди всичко това на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД. В резултат на направения анализ на натрупаните загуби и отрицателни нетни активи към 31 декември 2013 г., както и въз основа на получена оценка от независими оценители е взето решение направената инвестиция в това дъщерно дружество по цена придобиване за 27,346 хил. лв. да бъде обезценена до 100 %. В същото време Съветът на директорите се е ангажирал с освобождаване на дружеството от тази инвестиция. В резултат на това през март 2014 г. дружеството е продало своето дъщерно дружество ЦБА Търговия – ЕООД. Съгласно извършена оценка от професионални оценители пазарната цена на тази инвестиция е един лев, за колкото е сключена сделката.

През ноември 2015 г. е постановено решение на Великотърновския Окръжен съд, с което е постановена нищожност на сделката за продажбата на 100%-та от капитала на дъщерно дружество ЦБА Търговия ЕООД. Решението не подлежи на обжалване.

Към 31.12.2015 г. Дружеството е в процес на уточняване на правните последици и действия от цитираното по горе решение.

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет за 2015 г. това решение е взето под внимание и разчетите с ЦБА Търговия ЕООД (с ново име Инспирация ЕООД), са отнесени към свързаните лица, въпреки че датата на междинния финансов отчет в Търговския регистър това обстоятелство не е отразено.

Към датата на съставяне на междинния финансов отчет – 31.05.2016 г. – СД на дружеството е предложил на Общото събрание на акционерите да вземе решение за продажба на дъщерното си дружество – ЦБА Търговия ЕООД с ново име Инспирация ЕООД за цена от 1 лев (определена съгласно пазарната оценка от 2014 г., изготвена от независим оценител) на дружеството – Корект А ЕООД. Сделката предстои да бъде одобрена от ОСА на дружеството, свикано за 18.07.2016 г.

През 2014 г. на база извършена оценка от независим оценител, ръководството на дружеството е взело решение да обезцени стойността на нематериален актив, включващ сублицензионни права върху търговска марка, което е довело до намаление на преоценъчния резерв с 8,995 хил. лв.

През последните години нетните активи на дружеството, са значително намалели и са на стойност по-ниска от тази на регистрирания капитал. Подобно състояние на нетните активи не е в съответствие с изискванията на Търговския закон за поддържане на капиталова адекватност и не отговаря на счетоводното предположение за действащо предприятие, на чиято основа следва да се изготвят междинните и годишните финансови отчети. Във връзка с това, ръководството на дружеството е предоставило за решение на ОСА, насрочено за 18.07.2016 г., извършването на обратен сплит на акции, чрез увеличаване на номиналната стойност на акциите от 1 лев на 10 лева при запазване на стойността на регистрирания капитал на дружеството.

На това основание и съгласно решение на Съвета на директорите ръководството на дружеството е одобрило програма с оздравителни мерки за подобряване на финансово-икономическото състояние на дружеството. Поради това, то е взело решение да изготви настоящия междинен финансов отчет на основата на предположението за действащо предприятие, въпреки че ако не предоговори сублицензията с дружеството – ЦБА АД, което формира основните приходи от дейността на дружеството, същото няма да е в състояние да генерира регулярни приходи за покриване на задълженията си по банковите кредити, отпуснати от Банка ДСК и Уникредит Булбанк. Освен това, другата реална заплаха за жизнеспособността на дружеството, е то да не успее да се договори с Банка ДСК за взаимноизгоден начин за уреждане на предсрочно изискуемия инвестиционен кредит, по който към момента има насрочена за 08.07.2016 г. публична продажба на основния актив на дружеството – логистичен център в гр. Дебелец за първоначална сума от 8,5 млн. лева. В случай на евентуална продажба на този актив под обявената продажна цена, то заплахата за действащо предприятие става съществена, тъй като ако междуременно ръководството не постигне договореност с ЦБА АД за подписване на нов договор за сублицензия на търговската марка СВА,

София, 1612, жк. „Хиподрума“, бл. 142А, ет. 5, ап.20.

Тел. (359)2 958 60 40, Мобилен (359) 885 47 71 75

E-mail: gs.trenchev@gmail.com

то реално няма да е в състояние да обслужва както изискуемия си банков кредит от Банка ДСК, а също така и останалите банкови кредити от Уникредит Булбанк АД и Банка ДСК, наред с публичните държавни вземания. Освен това при тази хипотеза, дружеството няма да разполага реално с активи, както материални, така и нематериални (основно визираме Права върху търговска марка), оценени за стойността, посочена в междинния финансов отчет на дружеството към 31.05.2016 г., т.е. няма да е в състояние да продължи своето стопанско съществуване.

Нашето заключение не е квалифицирано във връзка с тези въпроси.

13.06.2016 г.

гр. София

Д.е.с. Георги Тренчев



София. 1612, жк. „Хиподрума“, бл. 142А, ет. 5, ап.20.

Тел. (359)2 958 60 40, Мобилен (359) 885 47 71 75

E-mail: gs.trenchev@gmail.com