

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 май 2016 г.

1. Корпоративна информация

„ЦБА Асет Мениджмънт” АД (дружеството) е регистрирано като акционерно дружество по фирмено дело № 915 от 20 юли 2006 г. във Великотърновски окръжен съд. Седалището на дружеството първоначално е в град Велико Търново, а в последствие е прехвърлено в град Дебелец, община Велико Търново. Считано от 23 ноември 2007 г. акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – АД, поради което то е със статут на публично дружество. С решение № 1641 - ПД от 21 декември 2007 г. Комисията по финансов надзор на България вписва дружеството в регистъра на публичните дружества.

Предметът на дейност на дружеството е свързан преди всичко с управление на дъщерни дружества с търговия с хранителни и промишлени стоки, организация и мениджмънт на супермаркети, инвестиции в дъщерни дружества, осъществяващи дейността си под търговската марка „ЦБА” и тяхното управление. През декември 2009 г. дружеството получава разрешение със Заповед на Министерството на финансите за осъществяване на дейност като оператор на ваучери за храна. През 2015 г. дружеството не е предоставяло ваучери, както и до 31.05.2016 г..

През октомври 2012 г. дружеството е преминало от двустепенна към едностепенна система за управление. Към датата на изготвяне на настоящия годишен финансов отчет дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Председател на СД и членове - Надежда Радославова Владева, Красимир Стефанов Гърдев и Атанас Цветанов Кънчев. Дружеството се представлява Атанас Цветанов Кънчев – изпълнителен директор.

2. Описание на приложимата счетоводна политика

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Съгласно Закона за счетоводството търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз (МСС), или Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приети за приложение в България (НСФОМСП). Всички публични търговски дружества, както и тези дружества, които не са дефинирани като малки и средни, са задължени да изготвят финансовите си отчети по изискванията на МСС. Затова настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 май 2016 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз, са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. От приемането на тези нови стандарти, разяснения или изменения, които са в сила от 1 януари 2016 г. и от по-късна дата не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството.

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (продължение)

Ръководството на дружеството не счита, че е необходимо да оповестява в годишния финансов отчет наименованието на тези Международни счетоводни стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, формално одобрени или неодобрени от Европейския съюз, отнасящи се до прилагането им през 2016 г. и в бъдеще, без те да се отнасят или да засягат сериозно дейността му. Подобно цитиране на наименования на стандарти и разяснения към тях, които не се прилагат в дейността на дружеството би могло да доведе до неразбиране и до подвеждане на потребителите на информация от настоящия финансов отчет.

2.2. Мерна база

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност към края на отчетния период, доколкото това се изисква от съответните счетоводни стандарти и тази стойност може да бъде достоверно установена. Подобни отклонения от принципа на историческата цена са оповестени при оповестяване на счетоводната политика на съответните места по-нататък. Всички данни за 2016 и за 2015 г. са представени в хил. лева, освен ако на съответното място не е посочено друго. Доходът на една акция се изчислява и се оповестява в лева.

2.3. Оценяване по справедлива стойност

Някои счетоводни стандарти дават възможност за приемане на подход за първоначално и последващо оценяване на определени активи и пасиви по тяхната справедлива стойност. За някои финансови активи и пасиви счетоводните стандарти изискват заключителна оценка по справедлива стойност. Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Тази стойност следва да се определя на основния пазар за дружеството, или при липсата на такъв, на най-изгодния, до който то има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението. Когато е възможно, дружеството оценява справедливата стойност на един актив или пасив, използвайки борсовите цени на активния пазар, на който той се котира. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация. Ако няма борсова цена на активен пазар, дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансовите инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на текущите търговски вземания и задължения, както и получените кредити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в счетоводния баланс оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

2.4. Консолидация

Към 31 май 2016 г. дружеството притежава пряко капиталово участие в пет –дъщерни

дружества. В настоящия финансов отчет преките инвестиции в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване и този отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет, който съгласно правилата на регулаторните органи за публичните дружества и традициите в България се представят след одобряване на индивидуалните финансови отчети.

2.5. Сравнителни данни

Съгласно българското счетоводно законодателство и регламентираните за приложение МСС, финансовата година приключва към 31 декември и търговските дружества са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година. В случай че дружеството е извършило промени в счетоводната си политика, които са приложени ретроспективно или ако е извършило преизчисления или рекласификации на отделни пера, то представя сравнителни данни за два предходни отчетни периода в отчета за финансовото състояние и съответстващите му пояснителни приложения както следва:

- а)** към края на предходния отчетен период;
- б)** към началото на най-ранния сравним период.

В останалите елементи на финансовия отчет и съответстващите им пояснителни сведения сравнителната информация се представя само към края на предходния отчетен период.

2.6. Действащо предприятие

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. Решенето 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 настоящия отчет в Търговския регистър това обстоятелство не е отразено.

Към датата на съставяне на настоящия междинен финансов отчет – 31.05.2016 г. – СД на дружеството е предложил за гласуване на ОСА 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 независими оценител) на дружеството – Корект А ЕООД. Тази сделка 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..

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.

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 междувременно ръководството не постигне договореност с ЦБА АД за подписване на нов договор за сублицензия на търговската марка СВА, 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 визиране 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.

2.7. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на дружеството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите, разходите и условните активи и пасиви. Настъпилите промени във вече направените приблизителни счетоводни оценки се отразяват за периода, в който са станали известни, както и в бъдещи отчетни периоди, ако се отнасят до тях. Всички приблизителни счетоводни оценки и предположения са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.8. Функционална валута и валута на представяне

Функционалната валута на дружеството е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която то е регистрирано. Това е българският лев, който съгласно местното законодателство е с фиксиран курс към еврото при съотношение 1 евро = 1.95583 лв. БНБ определя обменните курсове на българския лев към другите чуждестранни валути,

използвайки курса на еврото към съответната валута на международните пазари. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или събитието. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута при прилагане на обменния курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден. Към 31 май 2016 г. те се оценяват в български лева чрез използването на заключителния обменен курс на БНБ към края на отчетния период. Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в периода на възникването им. Валутата на представяне във финансовите отчети на дружеството също е българският лев.

2.9. Управление на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

През последните години в страната сериозно влияние оказва световната финансова и кредитна криза, която постепенно ескалира и на практика прерасна във всеобхватна пазарна и икономическа криза. Тя дава своите отражения във всички сектори и отрасли, чрез забавяне на икономическия растеж, намаляване на приходите и сериозни проблеми в ликвидността. Това създава предпоставки дружеството да продължи своята дейност в една трудна икономическа обстановка.

През 2015 г. дружеството се затруднява да обслужва редовно инвестиционния кредит, отпуснат от Банка ДСК. През 2015 г. Банката е обявила този кредит за предсрочно изискуем. Ръководството на дружеството е предприело спешни мерки за предоговаряне на този кредит, като е предложило различни варианти на Банката за неговото обслужване. През февруари 2016 г. Банка ДСК е завела изпълнително дело и пристъпила към принудително изпълнение за вземането си за този кредит, като в тази връзка на 09.03.2016 г. ЧСИ е изготвил опис на заложените активи по кредита във връзка с предстояща публична продажба, обявена за 08.07.2016 г..

Същевременно и към момента не е подписан договор за предоставяне на сублицензионни права с ЦБА АД, а това е основния контрагент на дружеството (включително и съдлъжник по кредит овърдрафт от Банка ДСК) за генериране на приходи през този и следващите отчетни периоди. Това непосредствено поставя дружеството пред значителен ликвиден риск, още повече че с евентуалното реализиране на публичната продажба на логистичния център в гр. Дебелец, и неяснотата около сублицензията на търговската марка СВА, дружеството няма да има никакви реални активи (с изключение на дългорочните си вземания), за да обезпечи бъдещото си функциониране.

2.9.1. Валутен риск

Дейността на дружеството се осъществява изцяло в България и понастоящем не е изложена на значим риск от курсови разлики поради това, че стоките и услугите се заплащат на доставчиците и се продават на клиентите изключително в български левове, чиито курс е обвързан с този на еврото.

2.9.2. Лихвен риск

Дружеството използва банкови кредити, чиито лихви са променливи съобразно общите

икономически и финансови условия в страната. Доколкото лихвените нива, на които се финансира дружеството са плаващи, то съществува лихвен риск, но той се възприема като незначителен от страна на ръководството на дружеството във връзка със слабата промяна на международните (EURIBOR) и национални (SOFIBOR) базови лихвени нива.

2.9.3. Ценови риск

От началото на 2016 г. дружеството не е извършвало предоставяне на нови услуги или продажби на активи, които да породят значителен ценови риск.

2.9.4. Кредитен риск

Дружеството събира своите вземания от клиенти предимно по банков път на основата на сключени договори, поради което ръководството не счита, че съществуват значими кредитни рискове. По-голяма част от вземанията на дружеството са към свързани лица в икономическата му група или към други икономически свързани лица, което формира концентрация на този риск към датата на съставяне на настоящия междинен финансов отчет.

2.9.5. Ликвиден риск

Дружеството изпитва затруднения да поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията в договорените срокове, съгласно описаното в т.2.6. и т.2.9..

2.10. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.10.1. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Дружеството е възприело стойностна граница от 700 лв. при определяне на даден актив като дълготраен.

Последващите разходи, които водят до подобрене в състоянието на актива, над първоначално оценената стандартна ефективност или до увеличаване на бъдещите икономически изгоди, се капитализират в стойността на актива. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи, които са наети по договор за финансов лизинг са представени в счетоводния баланс и се амортизират по начин, по който се амортизират собствените. Тези активи първоначално се оценяват и представят по справедливата им стойност към датата на наемането им. Лихвените разходи се признават в отчета за всеобхватния доход на линейна база съгласно погасителен план.

Преносните стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че тази стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната преносна стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, като тогава превишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

2.10.2. Дълготрайни нематериални активи

Първоначално дружеството е оценявало дълготрайните нематериални активи по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Преносната стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че преносната им стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход. Считано от 1 януари 2013 г. дружеството е променило счетоводната си политика по отношение на една група от дълготрайните си нематериални активи. Те се оценяват по справедлива стойност към края на отчетния период. Дружеството следва да оценява тези нематериални активи по справедливата стойност като използва борсовите цени на активен пазар за подобни активи. В случай че не съществува организиран пазар дружеството определя справедливите стойности, като използва техники за оценяване. Тези техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, модели за оценяване на опции и други модели. Промяната на счетоводната политика по отношение на оценката на този клас нематериални дълготрайни активи се третира по реда на изискванията на МСС 38 Нематериални активи, а не по реда на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

2.10.3. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези, които се контролират от дружеството-майка. Контролът се проявява, когато дружеството-майка упражнява права върху променлива възвращаемост от своето участие в дъщерното дружество и има способност да оказва влияние върху тази възвращаемост посредством властта си. В индивидуалните финансови отчети тези инвестиции се оценяват по цена на придобиване, намалена с разходите за обезценка, ако това се налага. Апортираните в капитала на дружествата инвестиции първоначално се оценяват по експертната оценка на три служебно назначени вещи лица.

2.10.4. Материални запаси

При тяхната покупка материалните запаси са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно претеглената цена. В края на годината те се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност.

2.10.5. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всяка договореност, която поражда едновременно финансов актив за едната страна и финансов пасив или капиталов инструмент за другата страна. Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато дружеството стане страна по договорните условия на съответния инструмент. При първоначалното им признаване финансовите активи/(пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която те възникват, с изключение на финансовите активи/(пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от счетоводния баланс, когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл. За целите на последващото оценяване, дружеството класифицира през текущия и предходните отчетни периоди финансовите активи и пасиви в следните категории - вземания и предоставени аванси, парични средства и еквиваленти,

дългосрочни и краткосрочни пасиви по сключени договорености. Класифицирането в съответната група зависи от целта и срочността, при които е сключен договорът.

(а) Търговски вземания и предоставени аванси

Търговските вземания и предоставените аванси в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 май 2016 г. и са намалени с начислената обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания. Дружеството начислява обезценка на търговските вземания, когато са налице обективни доказателства, че то няма да събере всички дължими суми при настъпване на техния падеж. Като индикатори за потенциална обезценка на търговските вземания дружеството счита настъпили значителни финансови затруднения на дебитора, вероятността той да встъпи в процедура по несъстоятелност или неизпълнение на договорените ангажименти от страна на контрагента и забава на плащанията.

Обезценката се представя в счетоводния баланс като намаление на отчетната стойност на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за всеобхватния доход като текущи разходи. Когато едно вземане е несъбираемо и за него има начислена обезценка, то се отписва за сметка на тази обезценка. Възстановяването на загуби от обезценка на търговски вземания се извършва през отчета за всеобхватния доход и се отчита като намаление на статията, в която преди това е била отразена обезценката.

(б) Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 май 2016 г. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари в банки, в каса, както и невъзстановените суми в подотчетни лица.

(в) Дългосрочни задължения

Дългосрочните задължения в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 май 2016 г.

(г) Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 май 2016 г.

2.10.6. Основен капитал

Записаният основен капитал се представя до размера на действително платените акции. В Търговския регистър основният капитал се вписва до размера на записания от акционерите като се определя срок не по-дълъг от две години за пълното му внасяне. Основният капитал, регистриран в резултат на апортна вноска се оценява по стойността, приета от общото събрание на акционерите, която не може да бъде по-висока от тази на апортната вноска, определена от назначените специално за случая лицензирани оценители.

2.10.7. Премии/(отбиви) от емисии на акции

Премиите или отбивите от емисии на акции представляват разликата между емисионната стойност и номиналната стойност на емитираните и действително заплатените акции. Премиите и отбивите от емисии на акции се представят нетно от преките разходи по

предлагането на емисията от акции.

2.10.8. Задължения към наети лица

(а) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Дружеството следва да начисли в отчета за всеобхватния доход и да преведе сумите по плановете за дефинирани вноски в периода на възникването им.

(б) Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(в) Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудов стаж в дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в дружеството над десет последователни години. Дружеството признава като текущ разход дисконтираната сума на натрупващите се задължения по доходи при пенсиониране, както и текущ лихвен разход въз основа на оценката на лицензиран актюер.

2.11. Амортизация на дълготрайните активи

Дружеството преценява кои дълготрайни материални и нематериални активи имат ограничен и неограничен полезен живот на използването им. Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи, които имат ограничен полезен живот са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод. Амортизация не се начислява на земите и на активите в процес на строителство и подобрение, преди те да бъдат завършени и пуснати в експлоатация. Амортизация не се начислява и на тези дълготрайни нематериални активи, които ръководството е преценило, че полезният им живот не може да бъде дефиниран. За подобни активи се прави ежегоден преглед и ако се установи, че има условия техният полезен живот да бъде дефиниран, те се включват в амортизационния план, което се третира като промяна в приблизителна счетоводна оценка. Амортизационните норми, изразени в години, се определят от ръководството въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. В края на всеки отчетен период ръководството на дружеството прави преглед на остатъчния полезен живот на активите и на преносните им стойности, с цел да провери за наличието на индикации за обезценка и/или необходимост от промяна на амортизационните норми. По групи активи са прилагани следните норми, изразени в години полезен живот:

Групи дълготрайни активи	2016 г.	2015 г.
Компютърна техника	2 – 4	2 – 4
Транспортни средства	4	4
Стопански инвентар	6 – 7	6 – 7
Подобрения върху наети имоти	5	5
Програмни продукти	2 – 5	2 – 5

2.12. Начисляване на приходите и разходите

Приходите от дейността и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Начисляването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

2.12.1. Приходи от продажба на стоки и услуги

Приходите от продажбата на продукция и стоки се начисляват в отчета за всеобхватния доход, когато значителните рискове и облаги от собствеността са прехвърлени на купувача. Приходите от извършени услуги се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към датата на финансовия отчет. Етапът на завършеност се определя чрез проверка на извършената работа. Не се начисляват приходи, когато съществува значителна несигурност по отношение на получаване на възнаграждението, възстановяване на свързаните разходи, или възможно възражение от страна на възложителя.

2.12.2. Финансови приходи/(разходи)

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на договорения лихвен процент, сумата и срока на вземането или задължението, за което се отнасят. Те се начисляват в отчета за всеобхватния доход в периода на възникването им. Разходите за лихви, произтичащи от банкови заеми, се изчисляват и начисляват в отчета за всеобхватния доход по метода на ефективния лихвен процент. Финансовите приходи и разходи се представят в отчета за всеобхватния доход компенсирани.

2.13. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство за 2016 г. дружеството дължи корпоративен подоходен данък в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като за 2015 г. той също е бил 10 %. За 2017 г. данъчната ставка се запазва също 10 %. Дружеството прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при който те се установяват чрез сравняване на балансовата стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Ефектите от временни данъчни разлики, които са в резултат на начислените приходи и разходите се признават за сметка на печалбата или загубата. Ефектите от временни данъчни разлики, които се отнасят до другите всеобхватни доходи се признават за тяхна сметка. Установените отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират и данъчният ефект се изчислява чрез прилагане на данъчната ставка, която се очаква да бъде приложена при тяхното обратно проявление в бъдеще. Отсрочените данъчни задължения се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степента, до която ръководството счита, че е сигурно, че дружеството ще реализира печалба, за да ги използва в бъдеще.

2.14. Дивиденди

Дивидентите се признават като намаление на нетните активи на дружеството и текущо задължение към акционерите в периода, в който е възникнало правото им да ги получат.

2.15. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет акционерите, дъщерни, асоциирани, съвместни дружества, служителите на ръководни постове (ключов управленски персонал), както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третираат като свързани лица.

3. Дълготрайни материални активи

	Земя и сграда	Комп. техника	Стопански инвентар и оборудване	Подобрения на наети имоти	Общо ДМА
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:					
Салдо на 1 януари 2015 г.	8,793	38	1,782	41	10,654
Постъпили за периода	-	-	-	-	-
Излезли за периода	(1,194)	(30)	(17)	(26)	(1,267)
Салдо на 31 декември 2015 г.	7,599	8	1,765	15	9,387
Постъпили за периода	-	-	-	-	-
Излезли за периода	-	-	-	-	-
Салдо на 31 май 2016 г.	7,599	8	1,765	15	9,387
Натрупана амортизация:					
Салдо на 1 януари 2015 г.	171	38	184	35	428
Амортизация за периода	217	-	141	3	361
Амортизация на излезлите	(69)	(30)	(18)	(26)	(143)
Салдо на 31 декември 2015 г.	319	8	307	12	646
Амортизация за периода	76	-	56	1	133
Амортизация на излезлите	-	-	-	-	-
Салдо на 31 май 2016 г.	395	8	363	13	779
Балансова стойност на 31 май 2016 г.	7,204	-	1,402	2	8,608
Балансова стойност на 31 декември 2015 г.	7,280	-	1,459	3	8,741

През септември 2015 г. дружеството продава сграда в гр. Каварна с балансова стойност 1,125 хил. лв. и съгласно оценка от лицензиран оценител, която възлиза като стойност на бърза ликвидационна продажба на 352 хил. лева.

Целта на продажбата е частично да се погаси един от кредитите на дружеството и съответно да се намалят разходите за лихви на дружеството. Продажната цена е 300 хил. лева, съгласно решение на ИОСА от юни 2015 г..

Основният актив на дружеството представлява земя и сграда (придобити чрез покупко-продажба на търговско предприятие през 2014 г.), а именно представляващ Логистичен център в гр. Дебелец. Имота е ипотekiран в полза на Банка ДСК през 2010 г. с цел обезпечаване на инвестиционния кредит за построяването му. Дружеството е заменило кредитополучателя по същия.

Върху имота в гр. Дебелец е наложена възбрана от ЧСИ във връзка с изпълнителното дело от Банка ДСК за предсрочно изискуемния инвестиционен кредит и е обявена дата - 08.07.2016 г. за публичната продажба по реда на ГПК на същия имот.

Към 31 май 2016 г. ръководството на дружеството не е извършило тест за обезценка на активите си, тъй като счита че липсват индикации за такива, още повече че началната цена от 8,5 млн. лева, обявена от ЧСИ за публична продажба на логистичния център в гр. Дебелец е над балансовата стойност на този актив към 31 май 2016 г..

4. Дълготрайни нематериални активи

	Права върху търговска марка хил. лв.	Програмни продукти хил. лв.	Разходи за придобиване на ДНА хил. лв.	Общо ДНА хил. лв.
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2015 г.	1,550	150	259	1,959
Излезли през периода	-	(14)	-	(14)
Салдо на 31 декември 2015 г.	1,550	136	259	1,945
Излезли през периода	-	-	-	-
Салдо на 31 май 2016 г.	1,550	136	259	1,945
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2015 г.	-	110	-	110
Амортизация за периода	-	26	-	26
Амортизация на излезлите	-	(14)	-	(14)
Салдо на 31 декември 2015 г.	-	122	-	122
Амортизация за периода	-	11	-	11
Амортизация на излезлите	-	-	-	-
Салдо на 31 май 2016 г.	-	133	-	133
Балансова стойност на 31 май 2016 г.	1,550	3	259	1,812
Балансова стойност на 31 декември 2015 г.	1,550	13	259	1,823

В съответствие с направената промяна в счетоводната политика, считано от 1 януари 2013 г. в дружеството е извършена оценка на права по лицензионни договори, съгласно, които са предоставени сублицензионни права върху търговска марка. Тази търговска марка е материализирана в лицензионни договори и в договори за сублицензия, чрез които дружеството контролира ресурса и черпи бъдещи икономически ползи, включително приходи от продажби, през определения период на договорните права. За да получи преоценената стойност на търговската марка към 31 декември 2013 г. дружеството е използвало професионалната оценка на независими оценители. Справедливата стойност е получена като комбинация от участието с равно относително тегло на два метода за оценяване – метод на приходите и метод на роялтите. В настоящия финансов отчет преоценената стойност е представена като дълготраен нематериален актив с неограничен полезен живот, възникнал от договорни права.

Дружеството има задължението съгласно параграф 108 от МСС 38 ежегодно да тества за обезценка този нематериален актив, както и когато съществува индикация, че този нематериален актив може да е обезценен. Към 31 декември 2015 г. ръководството на дружеството не е взело решение да извършва обезценка поради липса на индикации за такава, съгласно заложените критерии и характеристики при извършване на оценката от лицензиария оценител през 2014 г.. Междувременно и към 31 май 2016 г. ръководството на дружеството продължава да счита, че липсват индикации за обезценка на този актив, независимо че все още дружеството няма нов договор с ЦБА АД за сублицензия на търговската марка СВА при нови, по-добри условия, компенсиращи останалите два неподновени договори за сублицензия, действащи до края на 2015 г., тъй като същото е убедено в успешното финализиране на този договор.

Към 31 май 2016 г. в разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи са включени извършените от дружеството разходи по придобиването и внедряването на софтуерна система за управление на бизнеса в размер на 259 хил. лева.

5. Инвестиции в дъщерни дружества

Към 31 май 2016 г. прякото участие на дружеството в неговите дъщерни дружества е както следва:

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
ЦБА Свищов – ЕООД, 100 % участие	1,047	1,047
Радомира 2009 ЕООД, 100 % участие	244	244
ЦБА Логистика – ЕООД, 100 % участие	100	100
ЦБА Франчайз – ЕООД, 100 % участие	100	100
„Инспирация” ЕООД (ЦБА Търговия ЕООД), 100 % участие	-	-
Общо	1,491	1,491

С решение № 430/30.04.2015 г. по гр.д.№ 1396/2014г. Районен съд Велико Търново е прогласил за нищожна на осн.чл.26,ал.1,пр.1 ЗЗД вр. чл.114,ал.П ЗППЦК по иска, предявен от Комисията за финансов надзор гр.София чрез зам. председателя й, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН, против "ЦБА Асет мениджмънт" АД, ЕИК 104672605 и "Корект -А" ЕООД, ЕИК 104601533на извършената на 13.03.2014 г. сделка, по силата на която "ЦБА Асет мениджмънт" АД е продал на "Корект - А" ЕООД 63580 дружествени дяла, всеки с номинал от 100 лева представляващи 100% от капитала на дъщерното на продавача дружество- "ЦБА Търговия" ЕООД, поради противоречие с разпоредбата на чл.114,ал.1,т.1пр.2,б."а" ЗППЦК. Окръжен съд Велико Търново е потвърдил решение № 430/30.04.2015 г. по гр.д.№ 1396/2014г. на Районен съд Велико Търново. Решението не подлежи на обжалване.

Инвестицията на ЦБА Асет Мениджмънт АД в това дружество е отчетена на един лев, след направена обезценка на база оценка на лицензиран оценител през 2014 г..

Към 31 май 2016 г. дружеството не е извършило нова оценка на инвестицията си в това дружество, а междувременно предстои вземане на решение на ОСА за продажба на това дружество за 1 лев на Корект А ЕООД.

Към края на май 2016 г. дружеството има наложени запори върху дружествените дялове във всички свои дъщерни предприятия.

6. Дългосрочни вземания

Във връзка с продажбата на едно от своите дъщерни дружества през предходни отчетни периоди, дружеството е предоставило на купувача кредит в общ размер на 2,434 хил. лв., като остатъка от него към 31 май 2016 г. е в размер на 605 хил. лв. (към 31 декември 2015 г. – 605 хил. лв.).

През март 2014 г. са сключени протоколи за взаимно прихващане на вземания и задължения към договори за покупко-продажба на търговско предприятие, основанието за които е съществуващо дългосрочно вземане на дружеството, възникнало от подписани договори за заместване на страна по договор с Банка ДСК, в резултат на което ЦБА Асет Мениджмънт АД замества ЦБА Търговия ЕООД по два кредита – инвестиционен и кредит овърдрафт, отпуснати от Банка ДСК. Вземането на дружеството към 31 май 2016 г. е в размер на 898 хил. лева, т.е.без промяна спрямо 2015 г..

7. Вземания и предоставени аванси

	31.05.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Вземания по предоставени търговски заеми	357	365
Вземания от клиенти	77	131
Вземания от лихви	72	56

Вземания от дивиденди	22	22
Вземания по предоставени аванси	1	9
Присъдени вземания	2	2
Вземания по депозити за обществени поръчки	-	-
Общо	531	585

Към 31 май 2016 г. вземанията по предоставени заеми, заедно с лихвите по тях са в общ размер на 429 хил.лева, формирани от вземания по търговски заеми на дъщерното дружество – ЦБА Търговия ЕООД в размер на 405 хил.лева с включена лихва до 31.05.2016 г., както и на останалите дъщерни дружества – ЦБА Логистика ЕООД в размер на 8 хил.лева и ЦБА Свищов ЕООД в размер на 16 хил.лева с начислена лихва към 31.05.2016 г.. Тук са включени и вземанията от ЦБА Франчайз за гласуван дивидент от това дружество в размер на 22 хил.лева.

8. Парични средства и парични еквиваленти

	31.05.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Парични средства от операции с ваучери	-	-
Парични средства в лева	2	4
Общо	2	4

9. Основен капитал

Към 31 декември 2015 г. основният капитал на дружеството се състои от 20,200 хил. бр. безналични, обикновени, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас, всяка от които с номинална стойност от 1 лев. Основният капитал на дружеството се състои от следните три емисии от акции:

9.1. Акции на обща стойност за 200 хил. лв. са били емитирани от акционерите учредители през юли 2006 г.

9.2. Акции на обща стойност от 16,100 хил. лв. са издадени през юни 2007 г. срещу заменените дялове в три търговски дружества, които са били апортирани от техните собственици в основния капитал на дружеството. Оценката на апортираните дялове е била извършена от три вещи лица, които са били назначени от съда по реда на Търговския закон. При извършване на оценката вещите лица са приложили пазарния метод за определяне стойността на апортираните дялове. Ръководството на дружеството допълнително е поръчало извършването на оценка на апортираните дялове и на две независими оценителски дружества. Лицензираните оценителите са приложили Метода на пазарните анализи и Метода на капитализиране на дохода.

Крайните заключения за стойността на апортираните дялове в основния капитал на дружеството са както следва:

Търговско дружество	Брой дялове	Оценка на дяловете	
		От независими оценители хил. лв.	По съдебна регистрация хил. лв.
ЦБА Велико Търново	1,220	7,334	6,371
ЦБА Русе	1,480	6,916	6,519

ЦБА Габрово	880	3,445	3,210
Общо	3,580	17,695	16,100

9.3. През ноември 2007 г. основният капитал на дружеството е увеличен от 16,300 хил. лв. на 20,200 хил. лв. чрез първично публично предлагане на Българската фондова борса. Емитирани са нови 3,900 хил. броя акции.

Номиналната стойност на една продадена акция от увеличението на капитала е един лв., а емисионната стойност на една продадена акция е 3,70 лв. В резултат на това дружеството е реализирало премии от емисията на акции в брутен размер на 10,530 хил. лв.

Към 31 май 2016 г. структурата на капитала, изразен в брой акции на дружеството е следната:

	31.05.2016 брой акции	31.12.2015 в процент
Красимир Гърдев	7,069,132	35.00
Радослав Владев	7,162,650	35.46
Ивайло Маринов	1,589,532	7.87
Други акционери	4,378,686	21.67
Общо емитирани и платени акции	20,200,000	100.00

Към края на май 2016 г. ръководството на дружеството е взело решение, което предстои да бъде гласувано на ОСА на 18.07.2016 г. за извършване на обратен спилт на акции, чрез увеличение на номиналната стойност на акциите от 1 лев на 10 лева при запазване размера на регистрирания капитал, респ. намаляване на броя на акциите.

9.4. Преоценъчният резерв към края на 2015 г. е формиран от оценката на предоставените права върху търговска марка, извършена от лицензиран оценител през 2013 г. и възлизащата на 11,544 хил.лева и оценката на лицензията на търговската марка през 2014 г. по нейната справедлива стойност, която вече е определена на 1,550 хил.лева. Размера на формирания, по описания в предходното изречение резерв, е показан нето от ефекта на отсрочените данъчни пасиви в размер на 155 хил.лева.

10. Задължения по получени кредити

През април 2015 г. е сключен анекс към договор за кредит – овърдрафт с Банка ДСК ЕАД в размер на 3,000 хил. лв., с който се предоговаря погасителния план. След подписване на анекса кредита се обслужва редовно. Към датата на сключване на договора за кредит приложимият размер на годишния лихвен процент за редовен дълг е 7,5 %. Кредитът е обезпечен с ипотека на имоти на трети лица, залог на оборудване, вземания по сключени лицензионни договори и поръчителство на трети лица. Към 31.05.2016 г. задължението по този кредит е в размер на 1,293 хил. лв., от които дългосрочната част е в размер на 821 хил.лева.

11. Задължения по получени заеми

През септември 2015 г. дружеството в качеството си на заемополучател, сключва договор за заем с дъщерното си дружество ЦБА Свищов ЕООД, съгласно взето решение от ИОСА от 13.05.2015 г.. Заемът е в размер на 950 хил.лв., с годишен лихвен процент в размер на 3,5% и гратисен период за погасяване на главницата от 24 месеца. С цялата получена сума от този заем частично е погасен кредит – овърдрафт към Банка ДСК. Лихвата по този заем към 31.05.2016 г. е в размер на 22 хил.лева.

12. Отсрочени данъчни пасиви

Към 31 май 2016 г. носителите на отсрочените данъчни пасиви/(активи), са следните:

	31.05.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Отсрочени данъчни активи:		
Данъчен ефект върху доходи на физически лица	(8)	(8)
Данъчен ефект върху неизползвани отпуски	(2)	(2)
Общо отсрочени данъчни активи	(10)	(10)
Отсрочени данъчни пасиви:		
Данъчен ефект от преоценката на търговската марка	155	155
Данъчен ефект от начислената амортизация	33	33
Общо отсрочени данъчни пасиви	188	188
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	178	178

13. Дългосрочни задължения към персонала

Към 31 май 2016 г. начислените задълженията по доходи при пенсиониране на персонала възлизат на 4 хил. лв. (към 31 декември 2015 г. – 4 хил. лв.).

14. Текущи задължения

	31.05.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Задължения по банкови кредити, в това число лихви	10,011	9548
Задължения по търговски заеми	247	259
Задължения към доставчици	417	255
Задължения за данъци	78	90
Задължения към ключов управленски персонал	41	41
Задължения към персонала	1	1
Задължения към социалното осигуряване	5	1
Задължения по аванси за ваучери	-	-
Общо	10,800	10,195

Задълженията по банкови кредити към 31.05.2016 г. са както следва:

1.Задължения за главницата по инвестиционния кредит в Банка ДСК в размер на 5,711 хил.лева и 1,353 хил.лева за договорна и наказателна лихва по този кредит, както и за заемни такси, съдебни разnosки и юрисконсултско възнаграждение. Към датата на изготвяне на финансовия отчет, този кредит е обявен за предсрочно изискуем от Банка ДСК и са предприети мерки по принудителното събиране на вземането по същия от ЧСИ. На

08.07.2016 г. ще бъде проведена публичната продажба по реда на ГПК на логистичния център в гр. Дебелец – основния актив на дружеството.

2.Задължението за главницата по договора за овърдрафт в Банка ДСК е в размер на 1,293 хил.лева, а отсрочената лихва по него е в размер на 97 хил.лева. Този кредит е редовно обслужван от дружеството и не е предсрочно изискуем заедно с инвестиционния кредит в същата банка. Дължимите съгласно договорения погасителен план с Анекс № 12 към договор за кредит – овърдрафт от 18.12.2009 г. погасителни вноски за следващите дванадесет месеца са в размер на 472 хил.лева.

Във връзка с плащане на вноските от началото на 2016 г. по този кредит от страна на ЦБА АД – солидарен длъжник по кредита и възникналото му вземане от дружеството е подписан договор за продажба на вземания с трето лице за сумата от 147 хил. лева. За тази сделка ЦБА Асет Мениджмънт АД е уведомен с Уведомително писмо от дата 27.05.2016 г..

3.Задължението за главницата по кредит с Уникредит Булбанк № 258 от 18.12.2013 г. е в размер на 692 хил.лева към края на 2015 г.. Целта на този кредит е рефинансиране на задълженията на дъщерното дружество „ЦБА Търговия“ЕООД с ново име Инспирация ЕООД. Годишният лихвен процент по договора е формиран от базов лихвен индекс 3-месечен Софибор и надбавка за редовен дълг в размер на 3 %. Към датата на сключване на договора за кредит приложимият размер на годишния лихвен процент за редовен дълг е 4.13 %. Солидарни длъжници по кредита са дъщерно дружество, както и трето лице. Кредитът се погасява съгласно погасителен план на 24 равни месечни вноски и последна изравнителна погасителна вноска в размер на 662 хил. лв., дължима на 31 януари 2016 г. За обезпечение на кредита са сключени договори за залог на оборудване на дъщерното дружество и и на вземания на дружеството от дъщерното дружество и от трети лица.

През 2015 година с подписване на Анекс № 2 към договор за кредит № 258 с Уникредит Булбанк е намален лихвения процент по кредита съответно на формиран от 3-месечен СОФИБОР и надбавка за редовен дълг в размер на 2,75%..

Кредита е обслужван редовно от дружеството и към датата на одобрение за издаване на настоящия финансов отчет дружеството очаква преразглеждане на този падежирал вече договор с Уникредит Булбанк и евентуално удължаване на неговия срок, което се очаква да се случи до края на юни 2016 г..

4.Задължението за главницата по кредит с Уникредит Булбанк № 259 от 18.12.2013 г. е в размер на общо 1,686 хил.лева разделено съответно на лимит 1 – 510 хил.лева и лимит 2 – 1,176 хил.лева.

Целта на този стандартен кредит за оборотни средства в размер до 1,940 хил. лв. е да бъдат рефинансирани задълженията на две дъщерни дружества, съгласно договор за заместване в дълг между предишния и новия длъжник. Сумата на кредита е разпределена на два лимита, а именно: лимит 1 - до 710 хил. лв. и лимит 2 - до 1,230 хил. лв. Годишният лихвен процент е формиран от базов лихвен индекс 1-месечен Софибор и надбавка за редовен дълг в размер на 5%. Към датата на сключване на договора за кредит приложимият размер на годишния лихвен процент за редовен дълг е 5.25 %. Солидарни длъжници по кредита са дъщерно дружество, както и трето лице. За обезпечение на кредита са сключени договори за залог на оборудване на дъщерно дружество и вземания на дружеството от дъщерното дружество и трето лице.

С подписване през 2015 г. на Анекс № 2 към договор за кредит № 259 с Уникредит Булбанк е договорено намаляне на лихвения процент като формиран от 1-месечен СОФИБОР и надбавка за редовен дълг в размер на 2,75%. През декември 2015 г. дружеството е погасило главница по лимит 1 в размер на 200 хил. лв.

Този кредит в Уникредит Булбанк АД също е обслужван редовно и до момента на одобрение на настоящия финансов отчет. Дружеството очаква до края на юни 2016 г. да бъде подписано споразумение с Банката за удължаване на срока на кредита.

15. Приходи от продажби

	Петте месеца, завършващи на 31.05.2016 хил. лв.	Петте месеца, завършващи на 31.05.2015 хил. лв.
Приходи от лицензионни договори	42	149
Приходи от договори за наем	36	90
Приходи от управленски и консултантски услуги	2	11
Приходи от предоставяне на ваучери за храна	-	18
Общо	80	268

През 2013 г. дружеството е сключило договори за предоставяне на сублицензионни права на търговска марка с дружествата - ЦБА АД, ЦБА Франчайз ЕООД и Бурлекс 2012. Договорите са за срок от три години. Към 31 май 2016 г. ръководството на дружеството все още не е подписало договор за сублицензия на търговска марка с ЦБА АД поради изтеклия на 31.01.2016 г. предишен договор с това дружество.

Към края на май 2016 г. приходите от лицензионни договори са формирани единствено от лицензионното възнаграждение на ЦБА АД за м.01.2016 г..

16. Разходи за външни услуги

	Петте месеца, завършващи на 31.05.2016 хил. лв.	Петте месеца, завършващи на 31.05.2015 хил. лв.
Разходи за абонамент, такси и комисионни	1	6
Разходи за консултантски и одиторски услуги	7	3
Разходи за отпечатване на ваучери	-	1
Разходи за комуникации	-	1
Общо	8	11

17. Разходи за персонала

	Петте месеца, завършващи на 31.05.2016 хил. лв.	Петте месеца, завършващи на 31.05.2015 хил. лв.
Възнаграждение за ключов управленски персонал	1	3
Възнаграждения на персонала	9	8
Разходи за социално осигуряване	2	3
Общо	12	14

Възнагражденията на ключовия управленски персонал за 2016 г. включват начислените, но неизплатени възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите.

Към 31.05.2016 г. дружеството има двама служители на трудов договор, т.е. няма промяна в списъчния състав спрямо 2015 г..

18. Приходи/(разходи) за лихви

Петте месеца, завършващи на 31.05.2016 хил. лв.	Петте месеца, завършващи на 31.05.2015 хил. лв.
--	--

Приходи от лихви

Приходи от лихви по заеми на дъщерни дружества	16	-
Приходи от лихви по разплащателни сметки	-	-
Общо приходи от лихви	16	-
Разходи за лихви по банкови кредити	(426)	(330)
Разходи от лихви по заеми на дъщерни дружества	(20)	(-)
Общо разходи за лихви	(446)	(330)
Приходи/(разходи) за лихви, нетно	(430)	(330)

19. Доход на една акция

Доходността на една акция е изчислен като нетния финансов резултат към края на отчетния период е разделен на средно-претегления брой на акциите за съответния отчетен период. Емитираните акции, които са били частично платени се включват в изчислението, само, доколкото те право на дивидент от момента на записването им. Емитираните акции срещу направена апортна вноска се включват от момента на признаването на тази апортна вноска.

	Петте месеца, завършващи на 31.05.2016 хил. лв.	Петте месеца, завършващи на 31.05.2015 хил. лв.
Нетна печалба/(загуба) в хил. лв.	(619)	(315)
Средно претеглен брой на акциите в хил. бройки	20,200	20,200
Доход на една акция в лева	(0,031)	(0,016)

20. Сделки със свързани лица**20.1. Сделки с дъщерни дружества**

Извършените през годината сделки по продажби с дъщерните дружества, оборотите и неуредените вземания към 31 май 2016 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот май 2016 хил. лв.	Вземане към май 2016 хил. лв.	Оборот май 2015 хил. лв.	Вземане Декемв ри 2015 хил. лв.
„ЦБА Франчайз” - ЕООД	Дивиденди	-	22	-	22
„ЦБА Франчайз” - ЕООД	Продажби	10	12	94	26
„ЦБА Логистика“ - ЕООД	Заеми и лихви	-	8	-	8
„ЦБА Свищов” – ЕООД	Заеми и лихви	-	16	-	24
„Радомира 2006”	Продажби	-	-	-	-
Инспирация ЕООД/ЦБА Търговия ЕООД	Заеми и лихви	16	1,305	-	1,289

Инспирация ЕООД/ЦБА Търговия ЕООД	Продажби		23		23
Инспирация ЕООД/ЦБА Търговия ЕООД	Цесии	-	3	-	3
„ЦБА Франчайз ЕООД	Цесии	-	10	7	10
Общо			1,399		1,405

Извършените през годината сделки по покупки с дъщерните дружества, оборотите и неуредените задължения към 31 май 2016 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот Към май2016 хил. лв.	Задъл- жение май 2016 хил. лв.	Оборот Към май2015 хил. лв.	Задъл- жение декември 2015 хил. лв.
„ЦБА Франчайз” - ЕООД	Заеми и лихви	2	76	-	80
„ЦБА Свищов” ЕООД	Заеми и лихви	14	973	1	959
Инспирация ЕООД/„ЦБА Търговия” ЕООД/	Покупки		2		2
„Радомира 2006” ЕООД	Ваучери	-	3	1	3
„ЦБА Франчайз” - ЕООД	Ваучери	-	24	8	24
Общо			1,078		1,068

20.2. Сделки с други дружества под общ контрол

Извършените през годината сделки по продажби с други дружества под общ контрол, оборотите и неуредените вземания към 31 май 2016 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот 2016 хил. лв.	Задъл- жение 2016 хил. лв.	Оборот 2015 хил. лв.	Задъл- жение 2015 хил. лв.
„ЦБА Пропърти Инвестмънт” - АД	Продажби	2	-	11	-
Общо			-		-

Извършените сделки по покупки с други дружества под общ контрол, оборотите и неуредените задължения към 31 май 2016 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот 2016 хил. лв.	Задъл- жение 2016 хил. лв.	Оборот 2015 хил. лв.	Задъл- жение 2015 хил. лв.
„ЦБА Пропърти Инвестмънт” - АД	Покупки	-	10	-	10
„АБЦ 2006” ЕООД	Получен Аванс	-	1	-	1

„АБЦ Пропърти Инвестмънт” ООД	Получен Аванс	-	<u>2</u>	-	<u>2</u>
Общо			<u>13</u>		<u>13</u>

Част от изброените по-горе разчети имат текущ характер, докато по-голяма част от заемите са дългосрочни.

Лихвите по заемите към свързаните лица обичайно са в размер на едномесечен Софибор, увеличен с надбавка от 6,50 %, а по отношение на останалите заеми в размер на 7 %. Заемите не са обезпечени.

20.3. Възнаграждение на ключов управленски персонал

	Начислено възнаграж- дение май 2015 хил. лв.	Изплатено възнаграж- дение май 2016 хил. лв.	Начислено възнаграж- -дение Май 2015 хил. лв.	Изплатено възнаграж- дение Май 2015 хил. лв.
Съвет на директорите				
1. Красимир Гърдев	-	-	1	-
2. Надежда Владева	-	-	1	-
3. Атанас Кънчев	1	-	1	-
Всичко	1	-	3	-

21. Събития, възникнали след датата на съставяне на отчета

Във връзка с това, че Банка ДСК е завела през февруари 2016 г. изпълнително дело и е пристъпила към принудително изпълнение за вземането си за инвестиционния кредит, респ. е наложена възбрана върху имота в гр. Дебелец, същия е обявен за публична продан на 08.07.2016 г., с първоначална цена от 8,5 млн.лева.

22.Одобрение на финансовия отчет

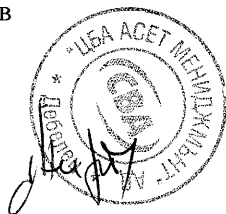
Финансовият отчет към 31 май 2016 г. (включително сравнителната информация за 2015 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 13 юни 2016 г.

Изпълнителен директор:

Атанас Кънчев

Съставител:

Дора Петрова



13 юни 2016 г.

Дебелец