

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
гр. Дебелец**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД към 31 декември 2015 година, включващ Счетоводен баланс към 31 декември 2015, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в капитала, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за: изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във

финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Дружеството има задължението съгласно параграф 108 от МСС 38 ежегодно да тества за обезценка нематериален актив Права върху търговска марка. 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. Оценката извършена през 2014 г., се основава основно на заложените приходи от сублицензионни договори, неподновяването на които може да доведе до промяна на очакваните прогнозируеми парични потоци и обезценка на Правата върху търговската марка.

Квалифицирано мнение

По наше мнение с изключение на ефекта от въпроса описан в параграфа База за изразяване на квалифицирано мнение, финансовите отчети представят достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, 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 финансовия отчет, където са оповестени съществените несигурности пред които е изправено дружеството:

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

ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ

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

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 настоящия отчет в Търговския регистър това обстоятелство не е отразено. Към края на 2015 г. дружеството не е извършило нова оценка на инвестицията си в това дружество във връзка с отчетената през 2014 г. обезценката на тази инвестиция, отчетена преди продажбата на същата.

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 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.

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. Независимо от това ръководството на дружеството счита, че разполага с достатъчно средства и възможности за развитие на бизнеса в следващите отчетни периоди.

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 индивидуаления финансов отчет на основата на предположението за действащо предприятие, въпреки че ако не предоговорят сублицензиите с дружеството основен контрагент-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 се очаква насрочване на публична продажба.

ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ

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

Нашето мнение не е квалифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството на Р. България чл. 38, ал.(4), ние извършихме преглед на годишния доклад за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството (отменен) за отчетната 2015 г. изготвен от ръководството на ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД. Ръководство носи отговорност за изготвянето на този доклад. Доколкото този доклад съдържа финансово-отчетни данни, сравнихме тези данни с данните от годишния финансов отчет на дружеството.

По наше мнение финансово-отчетните данни от годишния доклад на ръководството за дейността през 2015 година съответствуват на данните от годишния финансов отчет за същия отчетен период.

18.04.2016 г.

Регистриран одитор:



гр. София

Д.е.с. Георги Тренчев – регистриран одитор

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

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

E-mail: trenchev@tauconbg.com ; gs.trenchev@gmail.com;

ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ

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