

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
гр. Дебелец

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД към 31 декември 2015 година, включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2015, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци, консолидиран 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:

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

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен на основата на счетоводното предположение за действащо предприятие. Групата е приключила годината, завършваща към 31 декември 2015 със загуба в размер на 2,442 хил. лева. В резултат на натрупаните през последните години загуби нетните активи на групата към 31 декември 2015 г. са отрицателна величина и възлизат на – 780 хил. лева (съответно към 31 декември 2014 г. – 1,662 хил. лева), като тези суми са значително по-ниски от стойността на регистрирания основен капитал на групата в размер на 20,200 хил. лв. Отрицателните финансови резултати са довели до превишение на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2015 г. с 12,092 хил. лева (съответно към 31 декември 2014 г. за 7,312 хил. лева), което води до затруднения при обслужване на задълженията.

През март 2014 г. дружеството-майка е продало своето дъщерно дружество ЦБА Търговия ЕООД. Съгласно извършена оценка от независими 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 Инспирация ЕООД със старо име ЦБА Търговия ЕООД. Решението не подлежи на обжалване.

Към датата на одобрение на настоящия отчет ЦБА Асет Медиджмънт АД не е възстановило реалния си контрол над Инспирация ЕООД със старо име ЦБА Търговия ЕООД.

Към края на 2015 г. дружеството не е извършило нова оценка на инвестицията си в това дружество, тъй като поради липса на възстановен фактически контрол не разполага с аналитичните финансови данни на дъщерното си дружество, както и с възможността да определя и контролира неговата оперативна и финансова дейност. Към датата на настоящия консолидиран отчет Групата е в процес на уточняване на правните последици от решението на Великотърновския съд.

В същото време от публично достъпните данни за дъщерното дружество ЦБА Търговия ЕООД, преименувано след сделката през 2014 г. на Инспирация ЕООД става ясно, че финансовото положение на дъщерното дружество продължава да е все така нестабилно и влошаващо се, като в тази връзка са се увеличи и претенциите към него от трети лица – по партидата на дружеството в Агенцията по вписванията има вписани 17 запора върху дружествения дял.

Освен горепосоченото, през 2014 г. на база извършена оценка от независим оценител, ръководството на дружеството-майка 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 Групата 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. В тази връзка е важно да се отбележи, че договорите за предоставяне на сублицензионни права към датата на съставяне на настоящия консолидиран финансов отчет са изтекли и дружеството-майка все още не е финализирано преговорите за подписване на нов договор с контрагента ЦБА АД. Останалите два договора за предоставяне на сублицензионни права няма да бъдат подновявани.

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

Едновременно с това ръководството на Групата предприе действия за закриване на неефективни търговски обекти в двете търговски дружества – ЦБА Франчайз ЕООД и Радомира 2006 ЕООД. В тази връзка към датата на настоящия отчет тези дружества са закрили всичките си търговски обекти.

През месец февруари 2016 г. е заличен от търговския регистър управителя на ЦБА Логистика ЕООД, което възпрепятства нормалното функциониране на дружеството. До датата на съставяне и одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет няма назначен и вписан нов управител в ТР към Агенцията по вписванията.

Във връзка с посочените по-горе факти и обстоятелства, съгласно решение на Съвета на директорите ръководството на дружеството-майка е одобрило програма с оздравителни мерки за подобряване на финансово-икономическото състояние на дружеството, респ. Групата. Поради това, то е взело решение да изготви настоящия консолидиран финансов отчет на основата на предположението за действащо предприятие, въпреки че ако не се предоговорят договорите за предоставяне на сублицензионни права с дружеството - основен контрагент - ЦБА АД, което формира основните приходи от дейността на дружеството-майка, 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-майка, респ. Групата, 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. При това положение е застрашено както бъдещото развитие на дружеството-майка, така и нормалното функциониране на дъщерните дружества от групата, които освен че имат големи експозиции към дружеството-майка, както е случая с ЦБА Свищов ЕООД, се явяват и съдължници по банковите кредити, предоставени от Банка ДСК на ЦБА Асет Мениджмънт АД.

Във връзка с натрупаните загуби на Групата до края на 2015г. в общ размер от 32 381 хил.лева, както и намаляване на нетния капитал на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД – дружеството-майка до 1 791 хил.лв. към 31.12.2015 г., ръководството на Групата има намерение да предложи за гласуване на ОСА обратен сплит на акции. Тази процедура е част от приетата от Съвета на директорите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД програма с оздравителни мерки за подобряване на финансово – икономическото състояние на дружеството.

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.

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

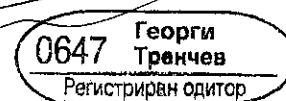
По наше мнение финансово-отчетните данни от годишния доклад на ръководството за дейността през 2015 година съответстват на данните от годишния финансов отчет за същия отчетен период.

25.05.2016 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