

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.**

1. Корпоративна информация

Настоящият консолидиран финансов отчет представя финансовото състояние, цялостното финансово представяне и движението на паричните потоци на „ЦБА Асет Мениджмънт” - АД (дружеството-майка) и неговите дъщерни дружества, заедно наричани по-нататък групата. Дружеството-майка е регистрирано като акционерно с решение № 1847 от 20 юли 2006 г. по ф. д. № 915/2006 г. по описа на Великотърновски окръжен съд. Считано от 23 ноември 2007 г. акциите на дружеството-майка 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-майка в регистъра на публичните дружества.

Предметът на дейност на групата е свързан преди всичко с управление на инвестиции в дъщерни дружества, чиито основен предмет на дейност е 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 октомври 2012 г. групата е преминала от двустепенна към едностепенна система за управление. Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран годишен финансов отчет групата се управлява от Съвет на директорите в състав от трима души и се представлява от един от членовете на СД - изпълнителния директор – Атанас Цветанов Кънчев.

Настоящият консолидиран финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация за 2014 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 май 2016 г..

2. Описание на приложимата счетоводна политика

2.1. База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет

Съгласно Закона за счетоводството търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и 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 дружества са задължени да изготвят индивидуалните и консолидираните си финансови отчети по изискванията на МСС. Затова настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2015 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. МСС се издават всяка година и са валидни само за годината на издаването си, като в тях се включват всички промени, както и новите стандарти и разяснения. Голяма част от МСС не са приложими за дейността на групата, поради специфичните въпроси, които се третират в тях. МСС изискват пълно съобразяване с всички приложими към съответния отрасъл и дейност стандарти. Ръководството на групата се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към нейната дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет. Освен

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

това ръководството на групата 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 2015 г. и в бъдеще, без те да се отнасят или да засягат сериозно дейността ѝ.

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 консолидиран 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 тя може да бъде достоверно установена. Подобни отклонения от принципа на историческата цена са оповестени на съответните места по-нататък. Всички данни за 2015 и за 2014 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 групата, или при липсата на такъв, на най-изгодния, до който тя има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението. Когато е възможно, групата 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, групата 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 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, групата 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 групата 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.4. Приложение на принципа на действащото предприятие

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 – 799 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 лицензиращия 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.

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

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.4. Приложение на принципа на действащото предприятие (продължение)

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.

2.5. Консолидация

Консолидираният годишен финансов отчет на една група включва индивидуалния финансов отчет на дружеството-майка и финансовите отчети на дъщерните дружества, изготвени към 31 декември 2015 г. Всички и активи, пасиви, капитал, приходи, разходи и парични потоци на дружествата от групата са представени като такива, които принадлежат на едно предприятие. 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.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при прилагане на една и съща счетоводна политика по отношение на еднакви сделки и стопански факти от всички дружества в групата. Всички взаимни участия в капитала, както и съществените вътрешни сделки, салда и нереализирани печалби в групата са елиминирани и финансовият отчет е изготвен като е приложен методът на пълната консолидация.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

2.5. Консолидация (продължение)

Резултатите от дейността на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от деня на придобиване на контрол върху тях и престават да се консолидират от момента, на който този контрол бъде загубен. При придобиване на дъщерно дружество в резултат на вътрешно групово реструктуриране, нетните активи и финансовият му резултат се включват от началото на най-ранния отчетен период, представен във финансовия отчет.

2.6. Дъщерни дружества

Групата има пряко участие в пет дъщерни дружества. Към 31 декември 2015 г. прякото участие на групата в дъщерните й дружества е както следва:

Наименование на дружеството	31.12.2015	31.12.2014
1. ЦБА Логистика ЕООД	100 %	100 %
2. ЦБА Франчайз ЕООД	100 %	100 %
3. Радомира 2006 ЕООД	100 %	100 %
4. ЦБА Свищов ЕООД	100 %	100 %
5. Инспирация ЕООД със старо име ЦБА Търговия ЕООД	100%	100 %

С решение № 430/30.04.2015 г. по гр.д.№ 1396/2014 г. Районен съд Велико Търново е прогласил за нищожна на основание чл.26,ал.1,пр.1 ЗЗД вр. чл.114,ал.П ЗППЦК по иска, предявен от Комисията за финансов надзор срещу "ЦБА Асет мениджмънт" АД, ЕИК 104672605 и "Корект -А" ЕООД, ЕИК 104601533, извършената на 13.03.2014 г. сделка, по силата на която "ЦБА Асет мениджмънт" АД продава на "Корект -А" ЕООД 63 580 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.1 пр.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.

Към датата на одобрение на настоящия отчет ЦБА Асет Мениджмънт АД не е възстановило реалния си контрол над ЦБА Търговия ЕООД.

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

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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

2.6. Дъщерни дружества (продължение)

Най-съществените обобщени финансови данни за това дъщерно дружество са както следва:

Инспирация ЕООД – старо име ЦБА Търговия	31.12.2015 г. хил.лева	31.12.2014 г. хил.лева
Текущи активи	2,806	3,006
Нетекущи активи	614	1,781
Текущи пасиви	7,877	8,106
Нетекущи пасиви	1,734	2,990
Собствен капитал	(6,261)	(6,280)

В същото време от публичнодостъпните данни за дъщерното дружество ЦБА Търговия ЕООД, преименувано след сделката през 2014 г. на Инспирация ЕООД става ясно, че финансовото му положение 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. Това от своя страна потвърждава факта, че дружеството има текущи пасиви който надхвърлят текущите му активи, респ. налице е недостиг на ликвидност за обслужване на задълженията му, което поражда съществена несигурност за нормалното му функциониране.

Важно е да се отбележи, че въпреки сделката през 2014 г. ЦБА Търговия ЕООД (с ново име Инспирация ЕООД) продължава да е съдължник по договора за кредит-овърдрафт, сключен между Банка ДСК и ЦБА Асет мениджмънт АД. Кредитът е в размер на 3 млн.лева и до края на 2015 г. е редовно обслужван от дружеството-майка, независимо че по другата си експозиция – инвестиционния кредит към Банка ДСК дружеството-майка е в просрочие и в процедура за предсрочно изискване на задълженията по този кредит. Дъщерното дружество е съдължник и по просрочения, изскуем банков кредит към Банка ДСК, независимо от продажбата му през 2014 г., както и обявената нищожност впоследствие на тази сделка.

2.7. Малцинствено участие

Малцинственото участие е онази част от нетните активи и нетният финансов резултат за периода на съответното дъщерно дружество, които не са пряко или косвено притежание на групата. Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. групата контролира напълно всички свои дъщерни дружества, поради което в настоящия финансов отчет не е представено малцинствено участие.

2.8. Сравнителни данни

Съгласно българското счетоводно законодателство финансовата година приключва към 31 декември и предприятията са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година. В случай че групата е извършила промени в счетоводната си политика, които са приложени ретроспективно или ако са извършили преизчисления или рекласификации

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

2.8. Сравнителни данни (продължение)

на отделни пера, то тя следва да представи сравнителни данни за два предходни отчетни периода в счетоводния баланс 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.

В настоящият финансов отчет сравнителните данни не включват данни за дъщерното дружество – ЦБА Търговия ЕООД за 2014 г. след датата на продажбата му, така и за 2015 г., съгласно представената информация в т.2.6.

2.9. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на групата да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и 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 счетоводни предположения и приблизителни оценки са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството на групата към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

2.10. Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която групата е регистрирана. Функционалната валута на групата 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, публикуван от БНБ за всеки работен ден.

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 групата също е българският лев. Всички позиции във финансовите отчети на групата, които имат различна функционална валута от тази на представянето се преизчисляват във валута на представянето по следния начин:

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.10. Функционална валута и валута на представяне (продължение)

- активите и пасивите се преизчисляват по заключителния курс на лева към съответната функционална валута към датата на финансовия отчет;
- приходите и разходите се преизчисляват по среден курс на лева към съответната функционална валута на отделните периоди;
- всички курсови разлики от тези преизчисления се признават като други всеобхватни приходи и разходи за периода.

2.11. Управление на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност групата може да бъде изложена 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 групата би могла 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 групата да продължи своята дейност в една трудна икономическа обстановка. През 2015 г. групата се затруднява да обслужва редовно усвоен през 2010 г. инвестиционен кредит, отпуснат от Банка ДСК, поради което Банката е обявила този кредит за предсрочно изискуем. Ръководството на дружеството-майка 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 е пристъпила към принудително изпълнение за вземането си по 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. Освен това през месец февруари 2016 г. Банка ДСК е вписала запори върху дружествените дялове на ЦБА Асет Мениджмънт АД в капитала на всички дъщерни дружества, с изключение на ЦБА Търговия ЕООД (Инспирация ЕООД).

2.11.1. Валутен риск

Дейността на групата 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.

2.11.2. Лихвен риск

Групата използва банкови кредити, чиито лихви са променливи съобразно общите икономически и финансови условия в страната. Ръководството на Групата счита, че са налице условия за намаляне на договорените лихвени проценти на ползваните към 31 декември 2015 г. кредити, като в тази връзка е договорило намаление на надбавката от 3 % за кредит № 258 и 5 %-та за кредит № 259 на 2,75 %-та към лихвата по ползваните

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.11.2. Лихвен риск (продължение)

два банкови кредита от дружеството-майка в Уникредит Булбанк. Освен това Групата е удължила срока на ползваните кредити в тази банка от дружеството-майка.

2.11.3. Ценови риск

Цените на стоките и на услугите, които групата предоставя са изцяло съобразени с пазарните условия в България и отразяват всички промени в тези условия, както и нивото на инфлация.

2.11.4. Кредитен риск

Групата събира своите вземания от клиенти предимно в брой и чрез кредитни карти по банков път, поради което ръководството не счита, че съществуват значими кредитни рискове. От своя страна групата ползва различни кредитни периоди, предоставени ѝ от нейните доставчици. С тези от тях, които към момента е в забава, Групата провежда индивидуални преговори за разсрочване на задълженията си.

2.11.5. Ликвиден риск

Групата изпитва затруднения да поддържа достатъчно парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията в договорените срокове. В тази връзка за по-подробна информация виж оповестяванията по-горе в т.2.4. и 2.6..

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.12.1. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните преки разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Дълготрайните материални активи, които са придобити чрез бизнес-комбинация за покупка на дъщерно дружество са оценени и представени по справедливата им стойност към датата на придобиването, намалена с начислената амортизация и евентуалните обезценки. Групата е възприела стойностна граница от 700 лв. при определяне на даден актив като дълготраен.

Първоначалната стойност на дълготрайните материални активи, които се намират в процес на строителство се образува от всички разходи, които се отнасят до пълното им завършване и пускане в експлоатация. Групата прилага компонентния подход за тези дълготрайни активи, които имат различен полезен живот, но участват в създаването на един самостоятелно функциониращ актив. Последващите разходи, които водят до подобрение 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.

Подобренията върху наетите по експлоатационен наемен договор дълготрайни

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

материални активи се капитализират до размера на фактическите извършените разходи по създаването им.

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата 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 балансова 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.

2.12.2. Дълготрайни материални активи, наети по договор за финансов лизинг

Тези дълготрайни материални активи, които са предоставени на групата при условията на договори за финансов лизинг се оценяват по справедлива стойност и се отчитат по начин, по който се отчитат собствените активи на групата. Договор за финансов лизинг е този наемен договор, при който съществена част от рисковете и изгодите от актива се прехвърлят от наемодателя на наемателя, поради което тези активи се включват в счетоводния баланс на наемателя като актив и задължение за заплащането му съгласно погасителния план. Всички останали наемни договори се отчитат като експлоатационни. Разходите за лихви по договорите за финансов лизинг се начисляват на годишна база в отчета за всеобхватния доход съгласно договорен погасителен план.

2.12.3. Дълготрайни нематериални активи

Първоначално групата е оценявала 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. групата е променила счетоводната си политика по отношение на един клас от дълготрайните си нематериални активи. Те се оценяват по справедлива стойност към края на отчетния период. Групата 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 групата 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

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

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.

2.12.4. Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по цена на придобиване, включваща покупната цена и всички разходи във връзка с придобиването им. В края на годината те се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, минус разходите, които са необходими за осъществяване на продажбата.

2.12.5. 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 консолидирания счетоводен баланс, когато групата 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 консолидирания счетоводен 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 консолидирания счетоводен баланс, когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл. За целите на последващото оценяване, групата 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 декември 2015 г. и са намалени с начислената обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания.

Групата начислява обезценка на търговските вземания, когато са налице обективни доказателства, че тя няма да събере всички дължими суми при настъпване на техния падеж. Като индикатори за потенциална обезценка на търговските вземания групата 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 консолидирания счетоводен баланс като намаление на отчетната стойност на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за всеобхватния доход

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

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 консолидирания отчет 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 декември 2015 г. За целите на съставянето на консолидирания отчет за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари по банковите сметки, в касата, 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 декември 2015 г. Лихвоносните банкови заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. Частта от заемите, дължима в рамките на 12 месеца от края на отчетния период се класифицира като текущи задължения, а частта, дължима след 12 месеца се представя като нетекущи задължения.

(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 декември 2015 г..

2.12.6. Основен капитал

Обикновените поименни акции с право на глас са представени като основен капитал на групата. Основният капитал е посочен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната регистрация на основния капитал на дружеството-майка към края на отчетния период. 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 стойността на апортната вноска, определена от назначените от съда специално за случая лицензирани оценители. Разходите, които са пряко свързани с издаването на нови акции или опции чрез първично публично предлагане на организиран фондов пазар се представят като намаление на капитала, нетно от данъчния ефект, ако такъв е регламентиран.

2.12.7. 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.12.8. Резерви

Като резерви в счетоводния баланс на групата са представени на нетна база финансовите резултати, натрупани от предходни години. Разликата от оценката на апортираните дялове в основния капитал и тяхната историческа цена се представя като корекция в резервите на групата от консолидация.

2.12.9. Задължения към наети лица

(а) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Групата следва да начислява в отчета за всеобхватния доход и да превежда начислените суми в периода на тяхното възникване.

(б) Платен годишен отпуск

Групата 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, групата му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в групата над десет последователни години. Групата 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.

2.13. Амортизация на дълготрайните активи

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява, като последователно се прилага линейният метод. Амортизация не се начислява на земите и на активите в процес на строителство и подобрене, преди те да бъдат завършени и пуснати в експлоатация. Самостоятелно функциониращите активи, които се състоят от отделни разграничими компоненти се амортизират съобразно полезния живот на тези компоненти. Амортизационните норми се определят от ръководството, въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. В края на всеки отчетен период ръководството на групата 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 последователно се прилагат следните срокове на полезен живот, изразени в години:

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

2.13. Амортизация на дълготрайните активи

Групи активи	2015 г.	2014 г.
Сгради	25-40	25-40
Подобрения на наети имоти	5	5
Машини и оборудване	3 – 7	3 – 7
Транспортни средства	4 - 10	4 - 10
Стопански инвентар	2.5-10	2.5-10
Компютърна техника	2 – 6	2 – 6
Програмни продукти	2	2
Ноу хау	5	5

2.14. Признаване на приходите и разходите

Приходите от дейността и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Признаването 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.

2.14.1. Приходи от продажба на услуги и активи

Приходите от извършени услуги се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период. Приходите от продажбата на продукция и стоки се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато значителните рискове и облаги от собствеността са прехвърлени на купувача. При продажба на недвижими имоти, когато групата не е задължена да извърши допълнителни дейности, приходът се признава в момента на прехвърляне на собствеността и на всички рискове и изгоди свързани с нея. Ако групата има ангажимент за извършване на допълнителни дейности, възнаграждението за тези допълнителни дейности се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход, като приход пропорционално на етапа на тяхната завършеност. В случаите на очаквана загуба при продажба на недвижим имот, тя се признава незабавно в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

2.14.2. Приходите от правителствени дарения

Приходите от правителствени дарения, свързани с амортизируеми активи се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на начислените за съответния период амортизации на активи, придобити в резултат на дарението, след като всички условия по договора са изпълнени. Правителствените дарения свързани с прихода се признават в отчета за всеобхватния доход, в същите периоди, в които са признати разходите, които компенсират.

2.14.3. 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 признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им. Разходите

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

2.14. Признаване на приходите и разходите (продължение)

за лихви, произтичащи от банкови, търговски заеми и лизинги, се изчисляват и признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход по метода на ефективния лихвен процент. Финансовите приходи и разходи се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход нетно.

2.15. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство за 2015 г. търговските дружества се облагат с корпоративен данък в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като за 2014 г. данъчната ставка е била също 10 %. За 2016 г. данъчната ставка остава непроменена. Облагането с текущ данък се извършва въз основа на резултатите на отделните дружества и съгласно българското данъчно законодателство не се извършват никакви допълнителни корекции във връзка с представянето на консолидираните резултати на групата.

Групата прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при които те се установяват чрез сравняване на балансовата стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Отсрочените данъчни задължения се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степенята, до която ръководството счита, че групата ще реализира печалба, за да ги използва в бъдеще. При установяване на отсрочените данъчни активи и пасиви се прилага данъчната ставка, която се очаква да се приложи в периода на тяхното обратно проявление. Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразява там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило. За събития, които засягат приходите и разходите от отчета за всеобхватния доход ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви се признава за сметка на печалбата и загубата. За събития, които са отчетени в другите всеобхватни приходи и разходи и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати за тяхна сметка.

2.16. Свързани лица

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

2.17. Дивиденди

Дивидентите се признават като намаление на нетните активи на групата и като задължение към нейните акционери в периода, през който те възникне правото им да ги получат.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

3. Дълготрайни материални активи

Към 31 декември 2015 г. дълготрайните активи на групата се състоят от следните елементи:

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Дълготрайни материални активи в употреба	9,126	12,084
Подобрения върху наети имоти	28	53
Дълготрайни материални активи в процес на придобиване	21	18
Общо	9,175	12,155

3.1. Дълготрайни материални активи в употреба

Движението на дълготрайните материални активи в употреба през годината е както следва:

	Земни и сгради хил. лв.	Машини и оборудване хил. лв.	Автомобили хил. лв.	Стоп. инвентар хил. лв.	Комп. техника хил. лв.	Общо ДМА хил. лв.
Отчетна стойност:						
Салдо на 1 януари 2014 г.	1,048	842	134	441	46	2,511
Постъпили за периода	8,793	35	-	1,709	-	10,537
Излезли за периода	-	(5)	(73)	(11)	(8)	(97)
Салдо на 31 декември 2014 г.	9,841	872	61	2,139	38	12,951
Постъпили за периода	34	5	-	-	-	39
Излезли за периода	(2,276)	(309)	(32)	(123)	(30)	(2,770)
Салдо на 31 декември 2015 г.	7,599	568	29	2,016	8	10,220
Натрупана амортизация:						
Салдо на 1 януари 2014 г.	-	142	34	134	41	351
Амортизация за периода	171	174	70	177	4	596
Амортизация на излезлите	-	(2)	(60)	(11)	(7)	(80)
Салдо на 31 декември 2014 г.	171	314	44	300	38	867
Амортизация за периода	217	145	31	197	-	590
Амортизация на излезлите	(69)	(142)	(51)	(71)	(30)	(363)
Салдо на 31 декември 2015 г.	319	317	24	426	8	1,094
Балансова стойност на 31 декември 2015 г.	7,280	251	5	1,590	-	9,126
Балансова стойност на 31 декември 2014 г.	9,670	558	17	1,839	-	12,084

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

3.1. Дълготрайни материални активи в употреба (продължение)

През септември 2015 г. групата чрез дружеството-майка 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 групата и съответно да се намалят разходите за лихви на дружеството. Продажната цена е 300 хил. лева, съгласно решение на ИОСА от юни 2015 г..

Също през септември 2015 г., съгласно решение на ИОСА от 30.06.2015 г. ЦБА Свищов ЕООД - дъщерно дружество на ЦБА Асет Мениджмънт АД продава свой собствен недвижим имот, находящ се в гр. Свищов на Пътно строителство АД, за сумата от 950 хил. лева. Целта на продажбата е частично да се погаси един от кредитите на групата и съответно да се намалят разходите за лихви на дружеството.

Основният актив на групата, респ. на дружеството-майка 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.

Върху имота в гр. Дебелец е наложена възбрана от ЧСИ във връзка с изпълнителното дело от Банка ДСК за предсрочно изискуемия инвестиционен кредит.

Дълготрайните материални активи, които са получени в резултат на извършени бизнес комбинации по придобиване на дъщерни дружества, са оценени от лицензирани оценители по справедливата им стойност към датата на придобиването на съответното дъщерно дружество. Във връзка с получени банкови кредити и овърдрафти част от дълготрайните материални активи са заложили като обезпечение. В тази връзка през месец март 2016 г. заложените активи са описани от ЧСИ във връзка с предприетото производство по събиране на предсрочно изискуемия от Банка ДСК инвестиционен кредит на едноличния собственик. Очаква се насрочване на публичната продажба на описаното имущество, в случай че ЦБА Асет Мениджмънт не постигне договореност с Банката по този кредит.

Към 31.12.2015 г. ръководството на Групата не е взело решение за обезценка на активите, тъй като счита, че липсват на индикации за такава.

3.2. Подобрения върху наети имоти

Всички разходи, които имат характер на подобрения върху наети търговски обекти и се използват като дълготрайни материални активи в дейността на групата, се капитализират в счетоводния баланс и се амортизират по линеен метод в рамките на 5 години. Същите са формирани от двете търговски дружества – ЦБА Франчайз ЕООД и Радомира 2006 ЕООД. През 2015 г. тяхната амортизация е в размер на 17 хил. лева (2014 г. – 21 хил. лева).

3.3. Дълготрайни материални активи в процес на придобиване

Като активи в процес на придобиване в счетоводния баланс към 31 декември 2015 г. е представена стойността на извършените от групата чрез дъщерното дружество – ЦБА Франчайз ЕООД разходи за придобиване на оборудване в размер на 21 хил. лева (2014 г. – 18 хил. лева).

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

4. Дълготрайни нематериални активи

Движението на дълготрайните нематериални активи през годината е както следва:

	Права върху търговска марка хил. лв	Прогр. продукти хил. лв.	Разходи за придобива- не на ДНА хил. лв.	Общо ДНА хил. лв.
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2013 г.	11,544	161	259	11,964
Преоценени през периода	(9,994)	-	-	(9,994)
Излезли за периода	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2014 г.	1,550	161	259	1,970
Излезли през периода	-	(14)	-	-
Салдо на 31 декември 2015 г.	1,550	147	259	1,956
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2014 г.	-	84	-	84
Амортизация за периода	-	29	-	29
Амортизация на излезлите	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2014 г.	-	112	-	112
Амортизация за периода	-	29	-	29
Амортизация на излезлите	-	(14)	-	(14)
Салдо на 31 декември 2015 г.	-	127	-	127
Балансова стойност				
на 31 декември 2015 г.	1,550	20	259	1,829
Балансова стойност				
на 31 декември 2014 г.	1,550	49	259	1,858

Дълготрайните нематериални активи, които са получени в резултат на извършена бизнес комбинация по придобиване на дъщерни дружества, са оценени от лицензирани оценители по справедливата им стойност към датата на придобиването на съответното дъщерно дружество.

В съответствие с направената промяна в счетоводната политика, считано от 1 януари 2013 г. в групата е извършена оценка на права по лицензионни договори, съгласно, които се отнасят до една придобита търговска марка. Тази търговска марка е материализирана в лицензионни договори и в договори за сублицензия, чрез които групата 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. групата е използвала 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. Групата има задължението периодично да тества за обезценка този нематериален актив, както и когато съществува индикация, че може да се направи достоверна оценка за очаквания му полезен живот. Към 31 декември 2014 г., в следствие на извършени тестове за обезценка, ръководството на групата е взело решение да обезцени този нематериален актив по стойността на

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

4. Дълготрайни нематериални активи (продължение)

направената пазарна оценка. Тя е извършена от независим оценител и възлиза на 1,550 хил. лв. Групата 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 групата не е взело решение да извършва обезценка поради липса на индикации за такава, съгласно заложените критерии и характеристики при извършване на оценката от лицензиращия 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 ЦБА АД. Останалите два договора за предоставяне на сублицензионни права няма да бъдат подновявани.

Към 31 декември 2015 г. в разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи са включени извършените от групата разходи по придобиването и внедряването на софтуерна система за управление на бизнеса в размер на 259 хил. лева.

5. Други нетекущи активи

5.1. Дългосрочни вземания

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни вземания	1,503	1,798
Общо	1,503	1,798

Във връзка с осъществената през 2010 г. продажба на едно от своите дъщерни дружества, групата, чрез дружеството-майка е предоставила на купувача на това дружество, инвестиционен кредит в общ размер на 2,434 хил. лв., като остатъкът от дългосрочната му част към 31 декември 2015 г. е размер на 605 хил. лв. (към 31 декември 2014 г. – 900 хил. лв.). През април 2012 г. страните по договора са договорили петгодишен гратисен период, считано от 1 април 2012 г. до 31 март 2017 г.. Предоставеният кредит следва да бъде възстановен на 27 месечни вноски в срок до 30 юни 2019 г..

През април 2013 г. са сключени протоколи за взаимно прихващане на вземания и задължения към договори за покупко-продажба на дружествени дялове, основанието, за които е съществуващо дългосрочно задължение на групата на кредитополучателя. След прихващането вземането на групата към края на отчетния период е в размер на 900 хил. лв. През юни 2013 г. е сключен договор за заместване в дълг, чрез който посоченото дългосрочно вземане е прехвърлено на друго търговско дружество.

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. Нетيرانото вземане на

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

5. Други нетекущи активи (продължение)

дружеството към 31 декември 2015 г. е в размер на 898 хил. лева, т.е. без промяна спрямо 2014 г.

Въпреки че ЦБА Търговия ЕООД (с ново име Инспирация ЕООД) е дружеството от Групата, това вземане в размер на 898 хил. лева не е елиминирано поради описаното в т.2.6..

6. Материални запаси

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Стоки	778	2,984
Амбалаж	105	129
Общо	883	3,113

Основната част от стоките и амбалажа в Групата са на ЦБА Франчайз ЕООД. Дъщерното дружество е учредило залог върху стоки в оборот, във връзка с предоставен от Банка ДСК банков кредит на неговия мажоритарен собственик.

Останалата част от материалните запаси са основно от другото дъщерно дружество в Групата – Радомира 2006 ЕООД.

7. Вземания и предоставени аванси

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Вземания от клиенти	1,403	1,774
Обезценка на вземанията	(104)	(104)
Вземания от клиенти, нетно	1,299	1,670
Вземания по предоставени заеми	962	900
Вземания по предоставени аванси	57	137
Съдебни вземания	19	-
Вземания по платени депозити	-	16
Предплатени разходи	1	21
Данъци за възстановяване	-	13
Общо	2,338	2,757

През 2015 г. Групата е взела решение да не извършва обезценка на вземанията си от клиенти, поради липса на индикации за такава спрямо приетите правила в груповата счетоводната политика.

Въпреки, че ЦБА Търговия ЕООД с ново име Инспирация ЕООД е дружеството от Групата, разчетите между него и останалите дружества от Групата не са елиминирани поради описаното в т.2.6.. Конкретния размер на тези разчети е както следва:

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

7. Вземания и предоставени аванси (продължение)

Вземания по търговски сделки в размер на 762 хил.лева и вземания по предоставени заеми 887 хил.лева, или общо 1,649 хил.лева.

От своя страна вземанията от Инспирация ЕООД (старо име ЦБА Търговия ЕООД) са формирани от следните дружества:

Наименование	Вид на сделката	Вземане 2015 хил. лв.
ЦБА Франчайз ЕООД	Заеми и лихви	493
ЦБА Франчайз ЕООД	Продажби	739
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Заеми и лихви	391
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Продажби	23
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Цесии	3
Общо		1,649

8. Парични средства и еквиваленти

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Парични средства в лева	130	708
Ваучери по номинална стойност	-	21
Парични средства в чуждестранна валута	-	1
Общо	130	730

По банковите сметки на дружествата от Групата, с изключение на ЦБА Свищов ЕООД, са наложени запори в полза на Банка ДСК, във връзка с предсрочно изискуемия инвестиционен кредит на дружеството-майка, както и други запори, наложени от ЧСИ във връзка с други дела. Запори има и по банковите сметки на дружествата в други банки – ОББ, Прокредит банк и Уникредит Булбанк.

9. Основен капитал

Към 31 декември 2015 г. основният капитал на групата 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 групата 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

9. Основен капитал (продължение)

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 групата. 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 групата допълнително е поръчало извършването на оценка на апортираните дялове и на две независими оценителски дружества. Крайните заключения за стойността на апортираните дялове в основния капитал на групата 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

През месец февруари 2016 г. в полза на Банка ДСК са вписани запори върху дружествените дялове на дъщерните дружества на ЦБА Асет Мениджмънт АД.

9.3. През ноември 2007 г. основният капитал на групата 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 броя акции. Номиналната стойност на една продадена акция от увеличението на капитала е 1 лв., а емисионната стойност на една продадена акция е 3.70 лв. В резултат на това групата е реализирала премии от емисията на акции в брутен размер на 10,530 хил. лв., намалени с извършените преки разходи по предлагането им до 10,006 хил. лв.

Към 31 декември 2015 г. структурата на капитала, изразен в брой акции на групата е следната:

	31.12.2015 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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

9. Основен капитал (продължение)

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 банкови 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 31.12.2015 г. задължението по този кредит е в размер на 1,483 хил. лв., от които дългосрочната част е в размер на 1,021 хил.лева.

11. Отсрочени данъчни пасиви

Към 31 декември 2015 г. отсрочените данъчни (активи)/пасиви, представени на нетна база са в резултат от действието на данъчните ефекти върху следните балансови пера:

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Отсрочени данъчни активи:		
Данъчен ефект от данъчна загуба за пренасяне	(15)	(13)
Данъчен ефект от краткосрочни доходи на персонала	-	(13)
Данъчен ефект от обезценка на вземания	(11)	(11)
Данъчен ефект от задължения за неизползвани отпуски и неплатени доходи на физически лица	(13)	(7)
Данъчен ефект от дългосрочни доходи на персонала	-	-
Данъчен ефект от непризнати разходи за лихви	-	-
Общо отсрочени данъчни активи	(39)	(44)
Отсрочени данъчни пасиви:		
Данъчен ефект от преоценка на търговската марка	155	155
Данъчен ефект от разликата между балансовата и данъчната стойност на дълготрайни активи	54	34
Общо отсрочени данъчни пасиви	209	189
Отсрочени данъчни активи (пасиви), нетно	170	145

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

12. Други нетекущи пасиви

Към 31 декември 2015 г. другите нетекущи пасиви представляват:

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Задължения към персонала при пенсиониране	11	11
Задължения по финансов лизинг		6
Общо	11	17

През 2015 г. Групата чрез дъщерното дружество – ЦБА Франчайз ЕООД е погасила предсрочно договора си за финансов лизинг на търговско оборудване, сключен с Уникредит Лизинг.

12.1. Задължения към персонала при пенсиониране

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Задължения в началото на периода	11	13
Възстановени задължения за периода	-	(2)
Общо задължения в края на периода	11	11

През 2015 г. Групата не е изготвяла актюерска оценка за дългосрочните доходи на персонала.

13. Текущи пасиви

	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Задължения по текуща част на дългосрочни банкови заеми	9,038	935
Задължения към доставчици	4,851	7,674
Задължения по получени аванси	580	630
Задължения по банков овърдрафт	510	3,990
Задължения по търговски кредити	178	171
Задължения към бюджета	119	121
Задължения към персонала	91	268
Задължения към ключов управленски персонал	42	35
Задължения към социалното осигуряване	27	74
Текуща част от задължения по финансов лизинг	-	13
Предплатени приходи	-	1
Общо	15,436	13,912

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

13. Текущи пасиви (продължение)

Задълженията по банкови кредити към 31.12.2015 г. са както следва:

1.Задължения за главницата по инвестиционния кредит в Банка ДСК в размер на 5,714 хил.лева и 897 хил.лева за договорна и наказателна лихва по този кредит, както и за заемни такси, съдебни разноски 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.

2.Задължението за главницата по договора за овърдрафт в Банка ДСК е в размер на 1,483 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 2016 г. са в размер на 462 хил.лева.

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 формализиране (чрез подписване на анекс) на споразумение с Уникредит Булбанк за удължаване на срока му.

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

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

13. Текущи пасиви (продължение)

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 да бъде подписано споразумение с Банката за удължаване на срока на кредита.

Задълженията за данъци са формиран от задължения на дружеството-майка за внасяне на ДДС в размер на 44 хил.лева и задължения по ЗМДТ към Община Велико Търново в размер на 46 хил.лева, за които има получено разрешение № 15 от 07.01.2016 г.. Към датата на одобрение за издаване на настоящия отчет от дружеството-майка е разплатено ДДС в размер на 21 хил.лева и освен това е заплатена първата вноска по погасителния план за разсрочване на задълженията по ЗМДТ към Община Велико Търново.

Задълженията за данъци на другите дружества от Групата към 31 декември 2015 са в размер на 29 хил. лева, представляващи ДДС за внасяне. Дължимите суми са платени през 2016 г., с изключение ДДС в размер на 17 хил.лева на дъщерното дружество - ЦБА Свищов ЕООД.

Задълженията към ключовия управленски персонал са формиран от задължения към членовете на СД на дружеството-майка за начислени възнаграждения за 2014 г. в размер на 36 хил.лева и дължими възнаграждения за 2015 г. в размер на 6 хил.лева, съгласно решение на ОСА от декември 2014 г., както и от начислените и неизплатени възнаграждения на управителите на дъщерните дружества.

Неелиминираните текущи задължения на дружествата от Групата към Инспирация ЕООД (старо име ЦБА Търговия ЕООД) са следните:

Наименование	Вид на сделката	Задължени е 2015 хил. лв.
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Покупки	2
ЦБА Логистика ЕООД	Цесия	8
ЦБА Логистика ЕООД	Покупки	1,066
Общо		1,076

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

14. Приходи от дейността

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Приходи от продажба на стоки	7,411	30,322
Приходи от продажба на дълготрайни активи	1,633	7
Приходи от продажба на услуги	1,145	1,547
Приходи от наеми	34	117
Приходи от застрахователни обезщетения	28	245
Приходи от финансиране	-	178
Други приходи от дейността	251	299
Общо	10,502	32,715

През 2013 г. дружеството-майка е сключило договори за предоставяне на сублицензионни права на търговска марка с дружествата - ЦБА АД, ЦБА Франчайз ЕООД и Бурлекс 2012. В резултат на това дружеството реализира месечни приходи, които се установяват като определен, договорен процент от реализирания оборот по отделните обекти на получателите на правото за ползване. Договорите са за срок от три години. Към момента ръководството на Групата е предприело действия за удължаване на срока на договора с дружеството основен контрагент - ЦБА АД. Останалите два договора няма да бъдат продължавани.

Приходите от продажба на дълготрайни активи са формирани от продажбата през дружеството-майка на обект в гр. Каварна, която е одобрена на общото събрание на акционерите и за която има изготвена оценка от независим оценител. През месец септември 2015 г. съгласно решение на ОСА на ЦБА Асет Мениджмънт АД, ЦБА Свищов ЕООД е продало земя на Пътно строителство АД.

За осъществяването на дейността си дружествата от Групата ползват основно наети по експлоатационни договори търговски обекти.

През 2015 г. Групата е признала в отчета за всеобхватния доход като други приходи от дейността основно отписани задължения на ЦБА Франчайз ЕООД в размер на 168 хил. лева.

Във връзка с продажбата на дълготрайни активи през 2015 г. балансова стойност на продадени активи включва следните продажби:

През септември 2015 г. дружеството-майка продава свой собствен недвижим имот, представляващ сграда в град Каварна. Имота е продаден за 300 хил. лева. Към датата на продажбата балансовата стойност на актива е в размер на 1,125 хил. лв. Съгласно оценка от лицензиран оценител, стойност на бърза ликвидационна продажба е 352 хил. лева. С цялата сума от продажбата дружеството погасява част от получен кредит-овъдрафт към Банка ДСК ЕАД.

През 2015 г. дъщерното дружество ЦБА Свищов продава земя, съгласно решение на едноличния собственик на капитала си, на Пътно строителство АД за 950 хил. лева при балансова стойност на актива – 1,082 хил. лева.

През 2015 дъщерно дружество ЦБА Франчайз ЕООД продава търговско оборудване и автомобили на ЦБА АД за 349 хил. лева при балансова стойност на актива – 210 хил. лева.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

14. Приходи от дейността (продължение)

Обобщените данни за продажбите на активи и финансовия резултат от тях са както следва:

Приходи от продажба на дълготрайни активи	1 633
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи	2 417
<u>Печалба (загуба) от продажба на дълготр. активи</u>	<u>(784)</u>

15. Разходи за материали

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за ел. енергия и вода	285	800
Разходи за гориво	115	174
Разходи за консумативи	46	260
Разходи за ремонтни материали	17	48
Разходи за инвентар	2	19
Разходи за почистващи материали	-	3
Други разходи за материали	15	229
Общо	480	1,533

16. Разходи за външни услуги

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за наеми	342	1,431
Разходи за франчайз услуги	62	35
Разходи за абонамент	59	122
Разходи за ремонт на активи	45	92
Разходи за охрана и застраховки	34	339
Платени такси и търговски разрешителни	27	6
Разходи за комуникация	10	71
Разходи за консултантски услуги	9	70
Разходи за транспортни услуги	7	35
Разходи за отпечатване на ваучери	-	10
Разходи за реклама	6	10
Други разходи за външни услуги	20	14
Общо	621	2,235

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

16. Разходи за външни услуги (продължение)

Разходите за наем са формирани от двете търговски дружества – ЦБА Франчайз ЕООД и Радомира 2006 ЕООД във връзка с наетите от тях с договори за наем, търговски обекти.

Разходите за франчайз услуги през 2015 г. включват разходите на ЦБА Франчайз ЕООД за франчайз партньорите Симпатико Стили ЕООД и Мариели 2015 ООД.

17. Разходи за персонала

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Възнаграждения на персонала	823	2,823
Разходи за социално осигуряване	154	467
Възнаграждение за ключов управленски персонал	39	36
Начисления за неизползвани отпуски	31	6
Общо	1,047	3,332

18. Разходи за обезценка и провизии

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Обезценка на стоки	14	189
Обезценка на инвестиция в дъщерно дружество	-	25
Обезценка на вземания	-	17
Отписани вземания	-	6
Общо	14	237

Обезценката на стоки е формирана от двете търговски дружества – ЦБА Франчайз ЕООД и Радомира 2006 ЕООД.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

19. Други оперативни разходи

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за съдебни разноси	242	-
Разходи от липси, брак и фири на стоки	146	793
Разходи за данъци и глоби	132	70
Разходи за застраховки	77	62
Разходи за командировки	2	8
Други разходи	21	50
Общо	620	983

Основната част от оперативните разходи са за наказателни лихви и съдебни разноси по заповедно производство относно вземания на Банка ДСК по обявления за предсрочно изискуем инвестиционен кредит.

Разходите от липси, брак и фири са формирани основно от търговската дейност на двете дъщерни дружества – ЦБА Франчайз ЕООД и Радомира 2006 ЕООД.

Разходите за данъци са формирани от задълженията по ЗМДТ към Община Каварна, Община Велико Търново, Община Свищов както и към НАП.

20. Приходи/(разходи) за лихви

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Приходи от лихви		
Лихви по предоставени заеми и финансов лизинг	47	17
Приходи от лихви по сметки и депозити	-	1
Общо приходи от лихви	47	18
Разходи за лихви		
Разходи за лихви по банкови заеми и финансов лизинг	(1006)	(774)
Други разходи за лихви	(15)	(17)
Общо разходи за лихви	(1,021)	(791)
Приходи (разходи) за лихви, нетно	(974)	(773)

Приходите от лихви по заеми са формирани основно от дъщерното дружество – ЦБА Търговия (Инспирация ЕООД) – 47 хил.лева, от които 39 хил.лева от ЦБА Асет Мениджмънт АД и 8 хил.лева от ЦБА Франчайз ЕООД.

Разходите за лихви по банкови кредити на дружеството-майка са както следва:

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

20. Приходи/(разходи) за лихви (продължение)

1. По инвестиционни кредит при Банка ДСК – 673 хил.лева;
2. По кредит-овърдрафт при Банка ДСК – 225 хил.лева;
3. По кредит № 258 при Уникредит Булбанк – 23 хил.лева;
4. По кредит № 259 при Уникредит Булбанк общо разходи за лихви в размер 85 хил.лева, разпределени за лимит 1 – 27 хил.лева и за лимит 2 – 58 хил.лева.

През 2015 г. Групата отчита други разходи за лихви към ЦБА АД в размер на 9 хил.лева и Бурлекс 2012 за хиляда лева, както и лихви за забавени плащания.

21. Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата

Изравняването на приходите/(разходите) за данъците върху печалбата към 31 декември 2015 г. е както следва:

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Загуба преди облагане	(2,415)	(1,245)
Икономия данък по приложимата данъчна ставка	229	125
Данъчен ефект от непризнати данъчни активи, възникнали през текущия период	(116)	(96)
Ефект от постоянни разлики	(140)	(44)
Приходи/(разходи) за данъци от печалбата	(27)	(15)

Ефектът от непризнати данъчни активи са свързани с преценката на ръководството на групата за несигурност във възможността за обратното им проявление в бъдеще. Към 31 декември 2014 г. компонентите на приходите/(разходите) за данъци са както следва:

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за текущи данъци	-	-
Данъчен ефект върху временни данъчни разлики	(27)	(15)
Корекции от консолидиране	-	-
Приходи/(разходи) за данъци от печалбата	(27)	(15)

22. Доход/(загуба) на една акция

Доходът/(загубата) на една акция е изчислен като частта от финансовия резултат за отчетната година, който се отнася към собствениците на дружеството-майка, е разделена на средно-претегления брой на акциите за съответния отчетен период.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

Емитираните акции, които са били частично платени се включват в изчислението, доколкото те имат право на дивидент от момента на записването им. Емитираните акции срещу направена апортна вноска се включват от момента на признаването на тази апортна вноска.

	Годината, завършваща на 31.12.2015	Годината, завършваща на 31.12.2014
Нетна загуба в хил. лв.	(2,442)	(1,260)
Среднопретеглен брой на акциите в хил. бройки	20,200	20,200
Доход/(загуба) на една акция в лева	(0.1209)	(0.0624)

23. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

По-долу са представени неелиминирателните вземания (нетекущи и текущи) по предоставени заеми и вземанията от продажби на Инспирация ЕООД (старо име ЦБА Търговия ЕООД), формирани от следните дружества:

Наименование	Вид на сделката	Оборот 2015 хил. лв.	Вземане 2015 хил. лв.
ЦБА Франчайз ЕООД	Заеми и лихви		493
ЦБА Франчайз ЕООД	Продажби		739
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Заеми и лихви		1,289
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Продажби		23
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Цесии		3
	Общо		2,547

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

23. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

Съответно неелиминирани задълженията по предоставени заеми и задължения по продажби към Инспирация ЕООД (старо име ЦБА Търговия ЕООД) са формирани от следните дружества:

Наименование	Вид на сделката	Задължение 2015 хил. лв.
ЦБА Асет Мениджмънт АД	Покупки	2
ЦБА Логистика ЕООД	Цесия	8
ЦБА Логистика ЕООД	Покупки	1,066
Общо		1,076

24.1. Сделки с дружества под общ контрол на мажоритарните акционери

Извършените през годината сделки по продажби с други дружества под общ контрол на мажоритарните акционери, както и оборотите и неуредените вземания към 31 декември 2015 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот 2015 хил. лв.	Вземане 2015 хил. лв.	Оборот 2014 хил. лв.	Вземане 2014 хил. лв.
„ЦБА Пропърти Инвестмънт” - АД	Продажби	25	-	21	-
„АБЦ 2006” - ЕООД	Продажби	-	-	-	-
„АБЦ” - ООД	Продажби	-	-	-	-
„Янтрапрес” - АД	Ваучери	-	-	11	-
Общо			-		-

Извършените през годината сделки по покупки с други дружества под общ контрол на мажоритарните акционери, както и оборотите и неуредените задължения към 31 декември 2014 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот 2015 хил. лв.	Задължение 2015 хил. лв.	Оборот 2014 хил. лв.	Задължение 2014 хил. лв.
Пазари Велико Търново ООД	Покупка	58	-	151	37
„ЦБА Пропърти Инвестмънт” - АД	Покупки	30	14	338	60
„АБЦ 2006” ЕООД	Получен аванс	-	1	1	1
Янтрапрес АД	Покупка	1	-	6	-
„АБЦ Пропърти Инвестмънт” ООД	Получен аванс	-	2	2	2
Общо			17		100

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)

24.2. Възнаграждения на ключов управленски персонал

	Начислено възнаграж- дение 2015 хил. лв.	Изплатено възнаграж- дение 2015 хил. лв.	Начислено възнаграж- дение 2014 хил. лв.	Изплатено възнаграж- дение 2014 хил. лв.
Съвет на директорите				
1. Красимир Гърдев	2	-	12	9
2. Надежда Владева	1	-	12	9
3. Атанас Кънчев	3	-	12	9
4. Ивайло Маринов – управител на Радомира 2006 ЕООД	14	14	14	14
5. Димитър Русев – управител на ЦБА Логистика ЕООД	1	-	-	-
6. Ясен Димов – управител на ЦБА Франчайз ЕООД	18	18	-	-
Всичко	39	32	50	41

През месец февруари 2016 г. е заличен управителя на ЦБА Логистика ЕООД. Нов управител все още не е назначен и вписан в Агенцията по вписванията към датата на съставяне на настоящия консолидиран отчет.

25. Събития след датата на баланса

Между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване по-значимите некоригиращи събития са следните - през февруари 2016 г. Банка ДСК е завела изпълнително дело и пристъпила към принудително изпълнение за вземането си за инвестиционния кредит на ЦБА Асет Мениджмънт АД. В тази връзка на 09.03.2016 г. ЧСИ е описал активите, заложили в полза на Банка ДСК като обезпечение и се очаква насрочване на дата за публичната им продажба. През месец февруари 2016 г. в полза на Банка ДСК са вписани запори върху дружествените дялове на дъщерните дружества на ЦБА Асет Мениджмънт АД.

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.

В началото на 2016 г. са изтекли договорите за предоставяните от дружеството-майка сублицензионни права на търговска марка на контрагенти. Към датата на настоящия отчет все още не е предоговорен договора за предоставяне на сублицензионни права над търговската марка с контрагента - ЦБА АД. В тази връзка съществено за дружеството-майка е да успее да преподпише този договор, тъй като дружеството – ЦБА АД формира основните приходи от дейността на ЦБА Асет Мениджмънт АД и в противен случай 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.

През месец февруари 2016 г. е заличен управителя на ЦБА Логистика ЕООД, като до датата на одобрение на настоящия консолидиран отчет не е назначен и вписан нов управител.

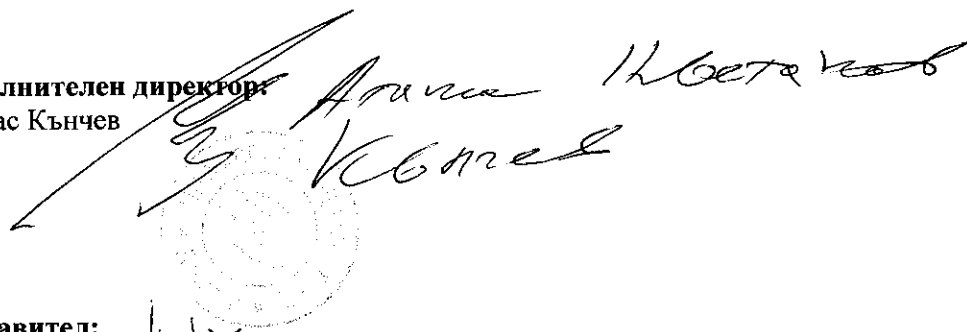
**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2015 г.
(продължение)**

26. Потенциални задължения

Инвестиционния кредит на групата от Банка ДСК ЕАД е обявен за предсрочно изискуем. През месец февруари 2016 г. Банката е пристъпила към принудително му изпълнение. На 09.03.2016 г. е изготвен опис на заложените активи по този кредит от ЧСИ. Предстои насрочване на публична продажба на заложеното имущество като обезпечение по този кредит. Междувременно и към датата на одобрение на настоящия отчет, ръководството на групата е в преговори с Банката за намиране на взаимноизгодно решение за погасяване на този кредит

Към датата на одобрение на настоящия консолидиран отчет, срещу дружествата от Групата (с изключение на Инспирация ЕООД) има образувани и висящи 21 изпълнителни дела.

Изпълнителен директор:
Атанас Кънчев



Съставител:
Дора Петрова

20. май 2016 г.
гр.Дебелец