

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
Акционерите на
„ЦБА Асет Мениджмънт“ – АД
Велико Търново

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален междинен финансов отчет на „ЦБА Асет Мениджмънт“ – АД (дружеството), включващ счетоводен баланс към 30 септември 2014 г. и 31 декември 2013 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала, отчет за паричните потоци за периода, завършващ към 30 септември 2014 г. и към 30 септември 2013 г., както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация, изложени от стр. 2 до стр. 25.

1. Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален междинен финансов отчет, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз, както и за 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 на грешка.

2. Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален междинен финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше 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 дружеството, 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 дружеството. 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.

3. Основания за отрицателно одиторско мнение

3.1. В счетоводния баланс на дружеството изготвен към 30 септември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. са представени дълготрайни нематериални активи за 11,851 хил. лв., включващи Права върху търговска марка за 11,544 хил. лв. Както това е оповестено в приложение 2.10.2. Дълготрайни нематериални активи от индивидуалния междинен финансов отчет, считано от 1 януари 2013 г. дружеството е променило счетоводната си политика по отношение на тази група от дълготрайните нематериални активи. Те са оценени по справедлива стойност към 31 декември 2013 г. За да бъде постигнато това в дружеството е извършена независима професионална оценка на права по лицензионни договори, съгласно, които са предоставени права върху една търговска марка. Чрез нея дружеството контролира ресурси и черпи бъдещи икономически ползи, включително приходи от продажби, през определения период на договорните права. Преоценената стойност на търговската марка към 31 декември 2013 г. е установена чрез извършена оценка на независими оценители. Справедливата стойност на търговската марка е получена като комбинация от участието с равно относително тегло на два метода за оценяване – метод на приходите и метод на роялтите и е представена в настоящия междинен финансов отчет към 30 септември 2014 г. за 11,544 хил. лв. Съгласно изискванията на МСС 38 Нематериални активи справедливата стойност на подобни активи следва да се определя въз основа на стойностите, получени на активен пазар. Активен пазар е този, на който търгуваните обекти са еднородни, във всеки момент могат да бъдат намерени желасни купувачи и продавачи и цените са обществено достояние. Затова в МСС 38 Нематериални активи се посочва, че активен пазар не може да съществува за търговски марки, издателски права за музика и филми, патенти и сходни други, тъй като всеки един от тези активи е уникален. Цените на подобни активи не са обществено достъпни и с тях не се извършва активна търговия, поради което, за да бъде представена търговската марка в счетоводния баланс на дружеството към 31 декември 2013 г., стойността ѝ от 11,544 хил. лв. е определена чрез оценъчни техники. Ние считаме, че приетата счетоводна политика не е в съответствие с изискванията на МСС 38 Нематериални активи, поради което нетните активи на дружеството към 30 септември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. са надценени със стойността от 11,544 хил. лв., намалена с 1,154 хил. лв., отчетени като отсрочени данъчни пасиви.

3.2. Както това е оповестено в приложение 2.6. Действащо предприятие от настоящия индивидуален междинен финансов отчет „В края на февруари 2014 г. Съветът на директорите на дружеството е разгледал финансовото състояние на икономическата група и преди всичко това на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД. В резултат на направения анализ на натрупаните загуби и отрицателни нетни активи към 31 декември 2013 г., както и въз основа на получена оценка от независими оценители е взето решение направената инвестиция в това дъщерно дружество по цена придобиване за 27,346 хил. лв. да бъде обезценена до 100 %. В същото време Съветът на директорите се е ангажирал с освобождаване на дружеството от тази инвестиция. В резултат на това през март 2014 г. дружеството е продало своето дъщерно дружество ЦБА Търговия – ЕООД. Съгласно извършена оценка от професионални оценители пазарната цена на тази инвестиция е един лев, за колкото е сключена сделката. Като следствие на това отчетената за деветте месеца на 2014 г. загуба е довела до значително намаление на нетните активи на дружеството, които са на стойност по-ниска от тази на регистрирания капитал. Подобно състояние на нетните активи не в съответствие с изискванията на Търговския закон за поддържане на капиталова адекватност и не отговаря на счетоводното предположение за действащо предприятие, на чиято основа следва да се изготвят междинните и годишните финансови отчети. Независимо от това ръководството на дружеството счита, че разполага с достатъчно средства и възможности за развитие на бизнеса и в следващите отчетни периоди. На това основание ръководството на дружеството е разработило план за стабилизация, включващ продажба на активи, намаляване на пасивите и увеличаване на приходите от дейността, с което ще се постигне подобряване на резултатите на дружеството и подобряване на капиталовата адекватност. Поради това то е изготвило настоящия индивидуален междинен финансов отчет на основата на предположението за действащо предприятие.“ При представените към 30 септември 2014 г. отрицателен финансов резултат, намаляващи парични потоци и в крайна сметка значително по-нисък размер на

нетните активи в сравнение с регистрирания капитал на дружеството ние не сме в състояние да подкрепим безусловно решението на ръководството да приложи принципа на действащото предприятие, ограничено от направеното по-горе оповестяване.

4. Отрицателно одиторско мнение

По наше мнение, поради съществеността на въпросите, описани в параграф 3 *Основания за отрицателно одиторско мнение*, по-горе, индивидуалният междинен финансов отчет не представя достоверно финансовото състояние на дружеството към 30 септември 2014 г. и към 31 декември 2013 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода, завършващ към 30 септември 2014 г. и към 31 декември 2013 г., в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз.

5. Обръщане на внимание

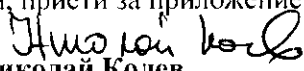
В допълнение на изразеното от нас отрицателно одиторско мнение обръщаме внимание на следните две оповестявания от приложения индивидуален междинен финансов отчет:

5.1. Съгласно посоченото в точка 2.4. Консолидация: „Към 30 септември 2014 г. дружеството притежава пряко капиталово участие в четири дъщерни дружества. В настоящия междинен финансов отчет преките инвестиции в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване и този отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. Дружеството изготвя и консолидирани междинни финансови отчети, които съгласно правилата на регулаторните органи за публичните дружества и традициите в България се представят след одобряване на индивидуалните финансови отчети.“ Действителното финансово състояние и цялостно представяне на дружеството и на неговите дъщерни дружества, образуващи заедно икономическа група, могат да бъдат разбрани само, след като се има пред вид консолидирания междинен финансов отчет на тази група.

5.2. Съгласно посоченото в точка 22 Потенциални задължения „През март 2014 г. Комисията за финансов надзор е завела съдебен иск срещу дружеството за обявяване на нищожност по сделка за продажба на дялове на едно дъщерно дружество на трето лице. Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален междинен финансов отчет делото все още не е насрочено за разглеждане по същество.“

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството в България дружеството е приложило към индивидуалния си междинен финансов отчет и доклад за дейността. За неговото изготвяне е отговорно ръководството на дружеството. Поради изразеното от нас отрицателно одиторско мнение за достоверността на приложения индивидуален междинен финансов отчет, ние не сме в състояние да се произнесем за съответствие между историческата финансова информация, която е използвана в доклада за дейността и индивидуалния междинен финансов отчет на дружеството, изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение в Европейския съюз.


Николай Колев
Регистриран одитор

Симеон Милев
Управител

30 октомври 2014 г.
Варна

