

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
Акционерите на
„ЦБА Асет Мениджмънт“ – АД
Варна

Доклад върху консолидирания годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран годишен финансов отчет на „ЦБА Асет Мениджмънт“ – АД и неговите дъщерни дружества (групата), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2012 г. и 2011 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в капитала, консолидиран отчет за паричните потоци за годините, завършващи на тези дати, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация, изложени от стр. 2 до стр. 30.

1. Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството на групата е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран годишен 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 консолидиран годишен 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 консолидиран годишен 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 консолидираният годишен финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания годишен финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов 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 в консолидирания годишен финансов отчет от страна на групата, 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 групата. 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 в консолидирания финансов отчет.

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

3. Основание за квалифицирано одиторско мнение

В точка 2.3. Приложение на принципа на действащото предприятие от пояснителното приложение ръководството на групата е направило следното оповестяване: „*Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен на основата на счетоводното предположение за действащо предприятие. Групата е приключила годината, завършваща към 31 декември 2012 със загуба в размер на 5,344 хил. лв. (съответно за 2011 г. – загуба за 5,908 хил. лв.). В резултат на натрупанияте през последните години загуби нетните активи на групата към 31 декември 2012 г. възлизат 3,888 хил. лв. (съответно към 31 декември 2011 г. – 9,232 хил. лв.), които суми са значително по-ниски от стойността на регистрирания основен капитал на групата за 20,200 хил. лв. Отрицателните финансови резултати са довели до превишение на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2012 г. с 6,250 хил. лв. (съответно към 31 декември 2011 г. за 3,096 хил. лв.), което води до затруднения при обслужване на задълженията. Независимо от това ръководството на групата счита, че са налице достатъчно условия за продължаване на нейната дейност през 2013 г. и възможности за подобряване, както на финансовите резултати, така и на платежоспособността. Основания за това са натрупания положителен опит на групата в търговията на дребно с хранителни стоки, а така също и процесите на реструктуриране на магазинната мрежа, които се очаква да доведат до подобряване на ефективността на продажбите през 2013 г.*“ В нашия одиторски доклад към финансовия отчет на групата за 2011 г., издаден на 23 април 2012 г., без да квалифицираме одиторското си мнение, ние обърнахме внимание на отчетения за годината отрицателен финансов резултат и съответно на намалената стойност на нетните активи към 31 декември 2011 г. Също така ние обърнахме внимание, че превишението на стойността на текущите пасиви над текущите активи може да доведе до влошаване на платежоспособността и ликвидността на групата. В хода на нашия одит на консолидирания годишен финансов отчет на групата за годината, завършваща към 31 декември 2012 г. ние не бяхме в състояние да получим достатъчно и уместни одиторски доказателства за това, че при подобна ситуация на натрупани загуби, очакванията на ръководството за подобряване на финансовите резултати за 2013 г. и съответно на състоянието на нетните активи и платежоспособността на групата към 31 декември 2013 г. ще се развият по начин, който да допуска безусловното прилагане на основния счетоводен принцип за действащо предприятие при изготвяне на годишните финансови отчети.

4. Квалифицирано одиторско мнение

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в параграф 3 *Основание за квалифицирано одиторско мнение* по-горе, консолидираният годишен финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на групата към 31 декември 2012 г. и 2011 г., както и нейните финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годините, завършващи на тези дати, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз.

5. Обръщане на внимание

Без допълнително да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на следните две обстоятелства, които са оповестени в приложения консолидиран годишен финансов отчет и следва да се имат пред вид за правилното му разбиране:

5.1. В точка 4. Дългосрочни вземания е направено следното оповестяване: „Във връзка с осъществената през 2010 г. продажба на едно от своите дъщерни дружества, групата 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 2012 г. е размер на 2,353 хил. лв. През април 2012 г. страните по договора са се съгласили на петгодишен gratuitен период, считано от 1 април 2012 г. до 31 март 2017 г., през който от купувача да не постъпват никакви плащания. Кредитът следва да бъде възстановен на 27 месечни вноски в срок до 30 юни 2019 г. (вж. също т. 24.3.).“

5.2. В точка 24. Събития след края на отчетния период ръководството на групата е направило следното оповестяване:

„24.1. В периода след 10 януари 2013 г. групата е взела решение за прекратяване на договорите за наем на свои обекти в градовете Варна, Добрич, Провадия и Каварна. Същите обекти се предоставят за ползване на друго търговско дружество, за което групата ще получава възнаграждения за отстъпени права за ползване.

24.2. В периода от януари 2013 г. до датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет като следствие от предявени съдебни искиове на контрагенти на групата за обезпечаване на неизпълнени парични задължения, са наложени редица запови върху някои от нейните материални и финансови активи.

24.3. През април 2013 г. групата е придобила от търговското дружество, цитирано в точка 4. Дългосрочни вземания по-горе, 100 % от капитала на две търговски дружества на обща стойност по цена на придобиване 1,292 хил. лв. Въз основа на подписани протоколи съответно от 5 април 2013 г. и 11 април 2013 г. е извършено взаимно прихващане на вземания и задължения между групата и другото търговско дружество. След извършването на тези взаимни прихващания дългосрочното вземане на групата възлиза на 1,062 хил. лв., което следва да се погаси в посочените срокове в точка 4. Дългосрочни вземания.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството в България ние се запознахме с консолидирания годишен доклад за дейността, отговорно за изготвянето, на който е ръководството на групата. Консолидираният годишен доклад за дейността не представлява част от консолидирания годишен финансов отчет и е изложен от стр. 31 до стр. 56. Част от изложената в консолидирания годишен доклад за дейността информация не е финансова, но се изисква за представяне от регулаторните органи, поради публичния характер на групата. Считаме, че съществува съответствие между историческата финансова информация, която е използвана в консолидирания годишен доклад за дейността и консолидирания годишен финансов отчет на групата, изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз.

Антон Свраков
Регистриран одитор
Управител



26 април 2013 г.
Варна