

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ към 31 декември 2007

1. Учредяване и регистрация

„ЦБА Асет Мениджмънт” (дружеството) е регистрирано като акционерно дружество по фирмено дело № 1487 от 20.07.2006 година във Великотърновски окръжен съд. Седалището на дружеството е в град Велико Търново. Считано от 23 ноември 2007 г. акциите на дружеството 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 в регистъра на публичните дружества.

Предметът на дейност на дружеството е свързан преди всичко с 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. Дружеството е с двустепенна система на управление. Към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет дружеството се управлява от Управителен съвет и се представлява от изпълнителен директор. Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Управителния съвет за издаване на 25 март 2008 г.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводна политика

2.1. Общи положения

Съгласно Закона за счетоводството считано от 1 януари 2005 г. търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз (МСС) или Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП). Всички публични дружества са задължени да изготвят финансовите си отчети по изискванията на МСС, които са приети за приложение от Европейския съюз. Затова настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2007 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. Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

Ръководството на дружеството е направило преглед новоприетите и на промените в съществуващите счетоводни стандарти, които предстои да влязат в сила от следващата отчетна година и не счита, че те ще наложат значими промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика.

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на съответния баланс, както това е посочено на определени места. Всички данни за 2007 и за 2006 години са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева, освен ако на съответното място не е посочено нещо друго. Доходите на една акция се представят в левове.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

**Към 31 декември 2007
(продължение)**

2.2. Консолидация

Дружеството притежава 100 % от капитала на три дъщерни дружества. В настоящия финансов отчет инвестициите в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване и този отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на МСС 27 Индивидуални и консолидирани финансови отчети. Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети, които съгласно българското счетоводно законодателство се представят след одобряване на индивидуалните финансови отчети.

2.3. Сравнителни данни

Съгласно българското счетоводно законодателство, в т. ч. по реда на регламентираните за прилагане МСС, 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. Дружеството е регистрирано през месец юли 2006 г. и е започнало дейността си непосредствено след това, поради което сравнителните данни в настоящия финансов отчет съдържат информация за шестте месеца на годината завършваща на 31 декември 2006 г. При необходимост някои от перата в баланса, в отчета за приходите и разходите и в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2006 година, които са сравнителни данни, в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за 2007 година.

2.4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на дружеството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите, разходите и условните активи и пасиви. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.5. Парични единици в чуждестранна валута

Функционалната валута на дружеството е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която то е регистрирано. Това 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. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменния курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ към датата на баланса.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
Към 31 декември 2007**

(продължение)

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 приходите и разходите в момента на възникването им. Валутата на представяне във финансовите отчети на дружеството също е българският лев.

2.6. Управление на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено 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 дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

2.6.1. Валутен риск

Дейността на дружеството 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 курса на еврото.

2.6.2. Лихвен риск

За текущата си дейност дружеството използва инвестиционен кредит с годишната лихва равна на основния лихвен процент на БНБ, увеличен с 3 пункта. Ръководството не счита, че са налице значими условия за промяна в договорените лихвени проценти, които да доведат до допълнителни финансови рискове в резултат на ползвания към 31 декември 2007 г. кредит.

2.6.3. Ценови риск

Цените на услугите, които дружеството предоставя са изцяло съобразени с пазарните условия в България, независимо че значителна част от тях се предоставят на свързани лица.

2.6.4. Кредитен риск

Дружество събира своите вземания от клиенти предимно по банков път на основата на сключени договори, поради което ръководството не счита, че съществуват значими кредитни рискове.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември 2007

(продължение)

2.6.4. Ликвиден риск

Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на дружеството в договорените срокове. При определени случаи дружеството използва финансови инструменти, които са с висока степен на ликвидност, като те допълнително осигуряват доходност от притежаването им и възможност за използването на тези парични средства.

2.7. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.7.1. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени 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. Дружеството е възприело стойностна граница от 500 лв. при определяне на даден актив като дълготраен. Дълготрайните материални активи, които са наети по договор за финансов лизинг са представени в счетоводния баланс и се амортизират по начин, по който се амортизират собствените дълготрайни активи. Активите първоначално се оценяват и представят по справедливата им стойност към датата на наемането им. Лихвените разходи се признават в отчета за приходите и разходите на линейна база съгласно погасителен план.

Последващите разходи, които водят до подобрене 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.

Преносните стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че тази 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 преносна стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за приходите и разходите, 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 приходите и разходите.

2.7.2. Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи са оценени 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 балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за приходите и разходите.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември 2007

(продължение)

2.7.3. Инвестиции в дъщерни дружества

Инвестициите са в дъщерни дружества, когато участието осигурява контрол, изразяващ се в притежаването на повече от 50 % от правата на глас или капитала на дружеството, в което е инвестирано. Тези инвестиции се оценяват по цена на придобиване. Апортираните в капитала на дружеството инвестиции първоначално се оценяват по експертната оценка на три вещи лица, назначени от съда, в който дружеството е регистрирано.

2.7.4. Материалните запаси

При тяхната покупка материалните запаси са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно претеглената цена. В края на годината те се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност.

2.7.5. Търговски вземания и предоставени аванси

Търговските и другите дългосрочни и краткосрочни вземания в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2007 г. и са намалени с начислената обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания. Обезценката е определена от ръководството на база възрастов анализ на вземанията, като са приложени следните проценти:

Срок на възникване над 90 дни	-	25 %
Срок на възникване над 180 дни	-	50 %
Срок на възникване над 270 дни	-	75 %
Срок на възникване над 360 дни	-	100 %

2.7.6. Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или в загубата)

Финансовите активи държани за търгуване са финансови инструменти, които се притежават с цел получаване на доходност, а в следствие на печалба от продажбата им. Тези финансови активи се притежават от дружеството за срок не по-дълъг от една година. При закупуване те се оценяват по цена придобиване, а в следствие по справедливата им стойност към 31 декември 2007 г., получена като цена на организиран фондов пазар. Отчетените от преоценката или от продажбата им приходи или разходи се представят като текущи в отчета за приходите и разходите.

2.7.7. Парични средства

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 2007 г. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари в банки, в каса, както и невъзстановените суми в подотчетни лица.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

2.7.8. Основен капитал

Записаният основен капитал се представя до размера на действително платените акции. В Търговския регистър основният капитал се вписва до размера на записания от акционерите като се определя срок не по-дълъг от две години за пълното му внасяне. 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.

2.7.9. Премии/(отбивви) от емисии на акции

Премиите или отбивите от емисии на акции представляват разликата между емисионната стойност и номиналната стойност на емитираните и действително заплатаените акции. Премиите и отбивите от емисии на акции се представят нетно от преките разходи по предлагането на емисията от акции.

2.7.10. 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 2007 г.

2.7.11. 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 2007 г.

2.7.12. Задължения към наети лица

(а) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на дружеството да превежда начислените суми по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за приходите и разходите при тяхното възникване.

(б) Платен годишен отпуск

Дружеството 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

(в) Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия

договор на служител, придобил право на пенсия, дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в дружеството над десет последователни години. Дружеството 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.

2.8. Амортизация на дълготрайните активи

Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани, като последователно е прилаган 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. По групи активи са прилагани следните норми изразени в години полезен живот:

Групи дълготрайни активи	2007	2006
Компютърна техника	3	-
Транспортни средства	4	-
Стопански инвентар	6 – 7	-
Програмни продукти	2	-

Амортизационните норми, изразени в полезен живот, са определени от ръководството въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. В края на всеки отчетен период ръководството на дружеството 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.

2.9. Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажбите 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. Приходите от дивиденди се признават в момента, в който правото на получаването им от страна на инвеститора бъде одобрено от общото събрание на дружеството, в което е инвестирано.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември 2007

(продължение)

2.10. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство за 2007 г. дружеството дължи корпоративен данък (данък от печалбата) в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като

за 2006 г. той е бил 15 %. За 2008 г. данъчната ставка се запазва на 10 %.

Дружеството прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при които временните данъчни разлики се установяват чрез сравняване на балансовата стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Установените отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират и данъчният ефект се изчислява чрез прилагане на данъчната ставка, която се очаква да бъде приложена при тяхното обратно проявление в бъдеще. Отсрочените данъчни задължения се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степента, до която ръководството счита, че е сигурно, че дружеството ще реализира печалба, за да използва данъчния актив.

2.11. Свързани лица

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

3. Дълготрайни материални активи

	Автомо- били хил. лв.	Компютърна техника хил. лв.	Стопански инвентар хил. лв.	Общо хил. лв.
Отчетна стойност				
Салдо на 1.01.2007	-	-	-	-
Постъпили	28	26	24	78
Излезли	-	(5)	(1)	(6)
Салдо на 31.12.2007	28	21	23	72
Натрупана амортизация				
Салдо на 1.01.2007	-	-	-	-
Амортизация за периода	-	3	3	6
Амортизация на излезлите	-	-	-	-
Салдо на 31.12.2007	-	3	3	6
Балансова стойност на 31.12.2007	28	18	20	66
Балансова стойност на 31.12.2006	-	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

4. Дълготрайни нематериални активи

Програмни продукти	Общо
-----------------------	------

	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отчетна стойност		
Салдо на 1.01.2007	-	-
Постъпили	5	5
Излезли	(1)	(1)
Салдо на 31.12.2007	4	4
Натрупана амортизация		
Салдо на 1.01.2007	-	-
Амортизация за периода	1	1
Амортизация на излезлите	-	-
Салдо на 31.12.2007	1	1
Балансова стойност на 31.12.2007	3	3
Балансова стойност на 31.12.2006	-	-

5. Дългосрочни вземания

	31.12.2007 ХИЛ. ЛВ.	31.12. 2006 ХИЛ. ЛВ.
Вземания по предоставени кредити	408	-
Вземания по договори за финансов лизинг	63	-
Общо	471	-

Дружеството е предоставило дългосрочни кредити на своите три дъщерни дружества с цел рефинансиране на получени от тях инвестиционни банкови кредити. Кредитите са с краен срок на погасяване август 2012 г. Годишната лихва е в размер на 10 %. По кредитите на дъщерните дружества не са предоставени обезпечения. (вж. също т. 23.1. по-долу)

Дружеството е предоставило на своите три дъщерни дружества дълготрайни материални активи при условията на финансов лизинг. Крайният срок на погасяване на лизинга е септември 2012 г. Първоначално е договорена лихва в размер на 8 %, а считано от 1 ноември 2007 г. лихвата е предоговорена на 14 % (вж. също т. 23.1. по долу.)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

6. Инвестици в дъщерни дружества

Към 31 декември 2007 г. участието в дъщерните дружества е както следва:

	31.12.2007 хил. лв.	31.12. 2006 хил. лв.
ЦБА Велико Търново – ЕООД, 100 % участие	7,421	-
ЦБА Русе – ЕООД, 100 % участие	8,864	-
ЦБА Габрово – ЕООД, 100 % участие	3,315	-
Общо	19,600	-

Съгласно Решение на Великотърновския съд от 2 юни 2007 г. основният капитал на дружеството е бил увеличен в резултат на нова емисия от акции. Цялата емисия е била поета от съществуващите до тогава акционери в дружеството чрез извършен апорт на 3,580 броя дружествени дялове от капитала на следните търговски дружества, притежавани от тези акционери:

	Брой дялове	Процент от капитала	Оценка на дяловете хил. лв.
ЦБА Велико Търново – ООД	1,220	100.00	6,371
ЦБА Русе – ООД	1,480	100.00	6,519
ЦБА Габрово – ООД	880	100.00	3,210
Общо:	3,580	100.00	16,100

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. В резултат на извършения апорт на 100 % от дяловете в капитала на трите дружества те стават дъщерни и са отчетени като такива по оценката, която е приета от акционерите и не надвишава тази, приета от съда. Дружеството е поръчало извършването на оценка на апортираните дялове на две независими оценителски дружества. Лицензираните оценителите са приложили Метода на пазарните анализи и Метода на капитализиране на дохода като крайните им заключения за стойността на апортираните дялове са както следва:

	Пазарна оценка на дяловете хил. лв.
ЦБА Велико Търново – ООД	7,334
ЦБА Русе – ООД	6,916
ЦБА Габрово – ООД	3,445
Общо:	17,695

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
Към 31 декември 2007
(продължение)

През декември 2007 г. дружеството е увеличило участието си в дъщерните си дружества чрез ефективни парични вноски в основния им капитал както следва:

Стойност на Стойност към

	увеличението хил. лв.	31.12. 2007 хил. лв.
ЦБА Велико Търново – ЕООД	1,050	7,421
ЦБА Русе – ЕООД	2,345	8,864
ЦБА Габрово – ЕООД	105	3,315
Общо	3,500	19,600

7. Вземания и предоставени аванси

	31.12.2007 хил. лв.	31.12. 2006 хил. лв.
Вземания от клиенти	169	
Текуща част от кредита на дъщерните дружества	111	-
Вземания от лихви по срочни депозити в банки	20	-
Текуща част от лизинг на дъщерните дружества	17	-
Общо	317	-

8. Финансови активи държани за търгуване

През декември 2007 г. дружеството е закупило дялове в два договорни фонда на стойност по цена на придобиване за 2,000 хил. лв. Към 31 декември 2007 г. справедливата стойност на придобитите дялове е в размер 2,068 хил. лв., като реализираната доходност до 31 декември 2007 г. е в размер на 68 хил. лв.

9. Парични средства

	31.12.2007 хил. лв.	31.12. 2006 хил. лв.
Парични средства в лева	473	49
Парични средства, предоставени на Call депозит	8,500	-
Общо	8,973	49

През декември 2007 г. дружеството е сключило банков договор за „Call депозит“ на част от свободните си парични средства. Минималният срок на депозита е седемдневен, като в договора краен срок не е фиксиран. Договорената лихва по депозита е 6.60 %. За освобождаване на част или на целия депозит се изисква предизвестие от два дни.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

10. Основен капитал

Към 31 декември 2007 г. основният капитал на групата се състои от 20,200,000 бр. безналични, обикновени, поименни, свободнопрехвърляеми акции с право на един глас, всяка от които с номинална стойност от 1 лв. Основният капитал на дружеството се състои

от следните три емисии от акции:

10.1. Акции на обща стойност за 200 хил. лв. са били емитирани от акционерите учредители през юли 2006 г., като до 31 декември 2006 г. действително платените акции са били в размер на 50 хил. лв.

10.2. 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 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 дружеството допълнително е поръчало извършването на оценка на апортираните дялове и на две независими оценителски дружества. Лицензираните оценители са приложили Метода на пазарните анализи и Метода на капитализиране на дохода. Крайните заключения за стойността на апортираните дялове в основния капитал на дружеството 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	17,965	16,100

10.3. През ноември 2007 г. основният капитал на дружеството 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 дружеството е реализирало премии от емисията на акции в брутен размер на 10,530 хил. лв.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
Към 31 декември 2007
(продължение)

Изравняване на броя на акциите в началото и в края на периода е както следва:

31.12.2007	31.12. 2006
хил. бр.	хил. бр.

Емитирани акции в началото на периода	-	200
Неплатени акции за периода	-	(150)
Платени акции в началото на периода	50	-
Платени акции през периода	150	-
Апортирани дялове срещу емитирани акции	16,100	-
Емитирани и платени акции чрез публично предлагане	3,900	-
Общо емитирани и платени акции в края на периода	20,200	50

Към 31 декември структурата на капитала, изразен в бройки акции на дружеството е следната:

	31.12.2007	
	брой акции	в процент
Красимир Гърдев – Председател на надзорния съвет	7,261,650	35.95
Радослав Владев – Заместник председател	7,261,650	35.95
Ивайло Маринов – Изпълнителен директор	1,613,700	7.99
Други акционери	4,063,000	20.11
Общо емитирани и платени акции	20,200,000	100.00

11. Задължения по банков кредити

През годината дружеството е сключило договор за инвестиционен банков кредит в размер на 900 хил. лв., от който към 31 декември 2007 г. са били усвоени 619 хил. лв. Крайният срок на усвояване на кредита е през август 2008 г. Кредитът е отпуснат за рефинансиране на инвестиционни кредити на трите дъщерни дружества, както и за покупка на търговско оборудване. Крайният срок за погасяване на кредита е август 2012 г. Годишната лихва по кредита се определя от основния лихвен процент на БНБ, увеличен с три пункта.

От датата на получаване на кредита до 31 декември 2007 г. годишната лихва по кредита е била в размер на 7.1 %. Кредитът е обезпечен с две ипотечи върху поземлени имоти, принадлежащи на свързани с мажоритарните акционери търговски дружества, с първи по ред особени залози на дълготрайни активи и стоки, принадлежащи на дъщерните дружества, както и със запис на заповед, авалиран от дъщерните дружества и от ключови членове на ръководството на дружеството.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември 2007

(продължение)

12. Задължения по финансов лизинг

Към 31 декември 2007 г. дружеството има задължения по договор за финансов лизинг за използването на един автомобил в общ размер на 24 хил. лв., в т.ч. дългосрочна част за 21 хил. лв. Крайният срок за погасяване на лизинговото задължение е декември 2012 г. Главницата и лихвата се изплащат на равни месечни вноски за целия период на договора в размер на 242 евро (левава равностойност от 474 лв.).

13. Текущи задължения

	31.12.2007	31.12. 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	455	-
Задължения по текуща част на банков кредит	133	-
Задължения за данъци	21	-
Задължения към ключов управленски персонал	19	2
Задължения към социалното осигуряване	16	1
Задължения към персонала	15	-
Задължения по текуща част по финансов лизинг	3	-
Общо	662	3

14. Приходи от продажби

	Годината	Шестте месеца
	завършваща на	завършващи на
	31.12.2007	31.12. 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от управленски и счетоводни услуги	607	-
Приходи от рекламни услуги	92	-
Приходи от други услуги	10	-
Общо	709	-

15. Разходи за външни услуги

	Годината	Шестте месеца
	завършваща на	завършващи на
	31.12.2007	31.12. 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за реклама	72	-
Разходи за комуникации	62	1
Разходи за консултантски и одиторски услуги	45	-
Разходи за наем	41	-
Общо	220	1

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
Към 31 декември 2007
(продължение)

16. Разходи за персонала

	Годината	Шестте месеца
	завършваща на	завършващи на
	31.12.2007	31.12. 2006
	хил. лв.	хил. лв.

Възнаграждение за ключов управленски персонал	176	2
Възнаграждения на персонала	101	-
Разходи за социално осигуряване	43	1
Начисления за неизползвани отпуски	6	-
Общо	326	3

Ръководството на дружеството не е направило начисления за доходи при пенсиониране, тъй като съгласно представената актюерска оценка не е изминала пълна година от назначаването на персонала, за който се изискват подобни начисления.

17. Други оперативни разходи

	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Шестте месеца завършващи на 31.12. 2006 хил. лв.
Разходи за обучение и квалификации	10	-
Представителни разходи	4	-
Разходи за командировки	3	-
Разходи за дарения	1	-
Общо	18	-

18. Приходи/(разходи) за лихви

	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Шестте месеца завършващи на 31.12. 2006 хил. лв.
Приходи от лихви		
Приходи от банкови сметки и депозити	21	-
Приходи от лихви по кредити на дъщерни дружества	14	-
Приходи от договори за лизинг	2	-
Общо приходи от лихви	37	-
Разходи за лихви по банкови кредити	(14)	-
Общо разходи за лихви	(14)	-
Приходи от лихви, нетно	23	-

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември 2007

(продължение)

19. Приходи от ценни книжа, държани за търгуване

Към 31 декември 2007 г. дружеството е реализирало приходи от нарастването на справедливата стойност на притежаваните от него дялове в два договорни фонда общо за 68 хил. лв.

20. Разходи за данъци от печалбата

	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Шестте месеца завършващи на 31.12. 2006 хил. лв.
Печалба/(Загуба) преди облагане	190	(4)
Дължим данък по приложимата данъчна ставка	19	-
Ефект от постоянни необлагаеми разлики	(7)	-
Ефект от временна данъчна разлика върху загубата	-	1
Непризнат отсрочен данъчен актив	-	(1)
Разходи за данъци от печалбата	12	-

Компонентите на разходите за данъци са както следва:

	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Шестте месеца завършващи на 31.12. 2006 хил. лв.
Текущ разход за данък	14	-
Данъчен ефект върху временна данъчна разлика	(2)	-
Разходи за данъци за данъци	12	-

21. Доход на една акция

Доходът на една акция е изчислен като нетната печалба за разпределение към датата на баланса е разделена на средно-претегления брой на акциите за съответния отчетен период. Емитираните акции, които са били частично платени се включват в изчислението, само доколкото емитираните акции 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 31.12.2007	Шестте месеца завършващи на 31.12. 2006
Нетна печалба за разпределение в хил. лв.	171	(4)
Среднопретеглен брой на акциите в хил. бройки	8,513	50
Доход на една акция в лева	0.02	-

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

22. Справедливи стойности

Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и получените кредити, дружеството очаква да

реализира тези финансови активи 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 дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

23. Сделки със свързани лица

Дружеството е осъществявало сделки със своите три дъщерни дружества, както и с едно дружество под общ контрол на мажоритарните акционери, на които е предоставяло услуги във връзка с текущото им управление, счетоводното им обслужване, както и други административни услуги. Към 31 декември 2007 г. неуредените разчети със свързани лица са както следва:

23.1. Сделки с дъщерни дружества

Свързано лице и вид на сделката	Стойност на сделките хил. лв.	Неуредено вземане хил. лв.	Неуредено задължение хил. лв.
Предоставени кредити			
„ЦБА Велико Търново”	239	224	-
„ЦБА Русе”	233	219	-
„ЦБА Габрово”	82	77	-
Общо	554	520	-
Предоставени дълготрайни активи на финансов лизинг			
„ЦБА Велико Търново”	55	52	-
„ЦБА Русе”	18	18	-
„ЦБА Габрово”	11	10	-
Общо	84	80	-
Вземания за лихви по финансов лизинг			
„ЦБА Велико Търново”	15	13	-
„ЦБА Русе”	6	6	-
„ЦБА Габрово”	3	3	-
Общо	24	22	-

Продължава

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ Към 31 декември 2007 (продължение)

Продължение

Свързано лице и вид на сделката	Стойност на сделките хил. лв.	Неуредено вземане хил. лв.	Неуредено задължение хил. лв.
Търговски сделки			
„ЦБА Велико Търново”- покупка на активи	75	-	23
„ЦБА Велико Търново”- предоставени услуги	316	53	-
„ЦБА Русе” – предоставени услуги	292	48	-

„ЦБА Габрово” – предоставени услуги	110	21	-
Общо	793	122	23
Всичко	1,455	744	23

23.2. Сделки с дружество под контрол на мажоритарните акционери

Свързано лице и вид на сделката	Стойност на сделките хил. лв.	Неуредено вземане хил. лв.	Неуредено задължение хил. лв.
„ЦБА Регионален център Велико Търново”	57	29	-

Условията на сделките със свързаните лица не се различават от пазарните, които се прилагат при сделки между несвързани лица.

23.3. Възнаграждения на ключов управленски персонал

	Начислено брутно възнаграждение хил. лв.	Изплатено брутно възнаграждение хил. лв.
Членове на надзорния съвет		
1. Красимир Гърдев – Председател	49	44
2. Радослав Владев – Заместник председател	49	44
3. Делян Саров – член на съвета	25	21
Членове на управителния съвет		
1. Ивайло Маринов – Председател на съвета и изпълнителен директор	36	32
2. Радостина Ненчева – Заместник председател	8	7
3. Коста Костов – член на съвета	8	7
4. Велемира Цвяткова – член на съвета	7	6
5. Бистра Харизанова – член на съвета	7	6
6. Валентина Василева – член на съвета	7	6
7. Катя Стоева – член на съвета	7	6
8. Георги Миронов-член на съвета	7	6
Всичко	210	191

Никой от членовете на ключовия управленски персонал не получава други доходи от дружеството, извън посочените по-горе краткосрочни доходи.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември 2007

(продължение)

24. Дивиденди

Управителният съвет на дружеството е взел решение да предложи на Общото събрание на акционерите за приемане на индивидуалния годишен финансов отчет за 2007 г. дивиденди да не бъдат раздавани, като целият размер на печалбата за разпределение от 171 хил. лв. да бъде капитализиран в резервите на дружеството.

25. Събития след балансовата дата

25.1. На 23 януари 2008 г. е започнала вторичната търговия с акции на дружеството на Българска фондова борса.

25.2. На 4 февруари 2008 г. дружеството е подписало предварителен договор за покупка на 100 % от акциите на друго българско търговско дружество. Към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет дружеството е изпълнило задължението си за частично плащане по договора. За прехвърляне на акциите е необходимо да бъде получено разрешение от Комисията за защита на конкуренцията и да бъде заплатена окончателно договорената между страните сума. Ръководството на дружеството счита, че подобно разрешение ще бъде получено и сделката ще бъде успешно приключена.

25.3. От началото на 2008 г. към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет справедливите стойности на финансовите активи, държани за търгуване, които дружеството притежава, бележат спад в сравнение със справедливите стойности към 31 декември 2007 г., по които тези финансови активи са представени в счетоводния баланс.

Изпълнителен директор:
(И. Маринов)

Главен счетоводител:
(Р. Ненчева)

25 март 2008
Велико Търново