

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008**

1. Корпоративна информация

Настоящият финансов отчет представя финансовото състояние, финансовите резултати 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 дружество с решение № 1847 от 20.07.2006 година по ф.д. 915/2006 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 търговия с хранителни и промишлени стоки, организация и мениджмънт на супермаркети, инвестиции в дъщерни дружества и тяхното управление. Групата е с двустепенна система за управление. Към датата на изготвянето на настоящия годишен финансов отчет групата се управлява от Управителен съвет и се представлява от изпълнителен директор. Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е одобрен от Управителния съвет за издаване на 27 април 2009 г.

2. База за изготвяне и приложима 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, издадени от Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз (МСС) или Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП) към индивидуалните и към консолидираните си финансови отчети. Всички публични дружества са задължени да изготвят годишните и междинните си индивидуални и консолидирани финансови отчети по реда на МСС. Затова настоящият консолидиран 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 2008 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 преиздават 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 тях не са приложими за дейността на групата, поради специфичните въпроси, които се третират в тях. Групата се е съобразила с всички стандарти и разяснения, които са приложими към нейната дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.1. Общи положения (продължение)

Ръководството на групата е направило преглед новоприетите и на промените в съществуващите счетоводните 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. Ръководството счита, че има готовност да приложи към избраната от него счетоводна политика приетите промени.

Консолидираният годишен финансов отчет на групата към 31 декември 2008 г. 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 баланса, както това е посочено на съответните места. Всички данни за 2007 и 2008 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.

2.2. Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка и на дъщерните дружества към 31 декември 2008 г., представени като едно цяло. Дъщерни дружества са тези в които групата притежава над 50 % участие в капитала, или в управлението на съответното дружество, поради което осъществява контрол. Където е било необходимо са извършени корекции в счетоводните политики на отделните дъщерни дружества, така че те да бъдат в съответствие със счетоводната политика на групата като цяло. Всички взаимни участия в капитала, както и съществените вътрешни сделки, салда и нереализирани печалби между дружествата в групата са елиминирани и финансовият отчет е изготвен като е приложен метода на пълната консолидация. 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 датата, на която контролът бъде загубен. При придобиване на дъщерно дружество в резултат на вътрешно групово реструктуриране, нетните активи и финансовият му резултат се включват от началото на отчетния период. Групата е придобила контрол над част от дъщерните си дружества през юни 2007 г. чрез вътрешно-групово реструктуриране, а на други чрез придобиване през юни 2008 г., както това е посочено на съответните места по-долу.

2.3. Дъщерни дружества

Към 31 декември 2008 г. прякото или косвено участието на групата в дъщерните дружества е както следва:

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.3. Дъщерни дружества (продължение)

Наименование на дружеството	31.12.2008	31.12.2007
1. ЦБА Велико Търново – ЕООД	-	100 %
2. ЦБА Русе – ЕООД	-	100 %
3. ЦБА Габрово – ЕООД	-	100 %
4. ЦБА Търговия – ЕООД	100 %	-
5. Бурлекс 104 ЕАД	100 %	-
6. Варна Пропърти Инвестмънтс - ЕАД	100 %	-

През 2007 г. групата е придобила трите си дъщерни дружества чрез апортиране в основния капитал на дружеството-майка на дяловете на собствениците на тези три дъщерни дружества. В резултат на този апорт собствениците на дъщерните дружества са получили акции от увеличението на капитала на дружеството-майка, в което те са били мажоритарни собственици, а техните дъщерни дружества са станали 100 % собственост на групата. Оценката на апортната вноска за регистриране на издадените акции по увеличението на основния капитал на групата е направена по реда на изискванията на Търговския закон като е взета пред вид представената експертиза от три специално назначени за целта вещи лица. Оценката на дяловете е извършена по пазарни методи, като тази оценка е потвърдена от оценка поръчана от ръководството на групата и представена от две независими консултантски компании.

През 2008 г. групата е придобила чрез покупка на 100 % от акциите дъщерното си дружество Бурлекс 104 - ЕАД. Придобиването е представено по реда на МСФО 3 Бизнес комбинации. Всички активи и пасиви на придобиваното дружество са били оценени по справедлива стойност към датата на сделката. Разликата между цената на придобиване и приетата от ръководството на групата справедлива стойност на дела в придобитите нетни активи е отчетена като приход за периода на сделката.

Също през 2008 г. групата е извършила реструктуриране чрез правни преобразувания на дъщерните си дружества както следва:

- (а) ЦБА Русе и ЦБА Габрово са били влети в ЦБА Велико Търново, чието наименование е променено на ЦБА Търговия;
- (б) от Бурлекс 104 е отделено ново дъщерно дружество Варна Пропърти Инвестмънтс.

Групата притежава и миноритарни дялове в други търговски дружества и е свързана с такива дружества, които са собственост на нейните мажоритарни акционери, като сделките с последните в консолидирания финансов отчет се представят като сделки със свързани лица.

2.4. Малцинствено участие

Малцинственото участие е онази част от нетните активи и нетния финансов резултат за периода на съответното дъщерно дружество, които не са пряко или косвено притежание на групата. Към 31 декември 2008 г. групата притежава 100 % от дяловете на всички свои дъщерни дружества, поради което в настоящия финансов отчет не е представено малцинствено участие.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.5. 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. При необходимост някои от перата в баланса, в отчета за приходите и разходите и в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2007 година, които са сравнителни данни, в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за 2008 година.

2.6. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

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

2.7. Функционална и отчетна валута

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. Най-значимите валутни курсове за дейността в България към 31 декември 2008 г. са както следва:

Чуждестранна валута	31. 12. 2008 г.	31. 12. 2007 г.
1 евро (фиксиран курс)	1.95583	1.95583
1 долар на САЩ	1.38731	1.33122

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

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.7. Функционална и отчетна валута (продължение)

- активите и пасивите се преизчисляват по заключителния курс на лева към съответната функционална валута към датата на баланса;
- 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 самостоятелен компонент в капитал на групата.

2.8. 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.

От страна на ръководството на групата финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от групата, 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.

2.8.1. 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 курса на еврото.

2.8.2. Лихвен риск

Групата използва инвестиционен кредит с годишната лихва равна на основния лихвен процент на БНБ, увеличен с 3 пункта. По ползвания за текущата дейност на групата банков овърдрафт лихвата се определя от основния лихвен процент на БНБ, увеличен с надбавка от 2.5 пункта. Групата е наела някои дълготрайни материални активи по договор за финансов лизинг. Лихвите по тези договори съответстват на средните пазарни равнища за страната за съответния период. Ръководството на групата не счита, че са налице значими условия за промяна в договорените лихвени проценти, които да доведат до допълнителни финансови рискове в резултат на ползваните към 31 декември 2008 г. банкови кредити и изплащани задължения до договори за финансов лизинг.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.8.3. 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.

2.8.4. 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 кредитни периоди в рамките между 14 и 45 дни, предоставени от нейните доставчици.

2.8.5. Ликвиден риск

Ръководството на групата поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на групата в договорените срокове. При определени случаи групата 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.

2.9. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.9.1. 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 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. 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.9.1. Дълготрайни материални активи (продължение)

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. Подобренията върху наетите по експлоатационен наем договор дълготрайни материални активи се капитализират до размера на фактическите извършените разходи по създаването им.

2.9.2. 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 наем 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 приходите и разходите съгласно договорен погасителен план.

2.9.3. 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. Дълготрайните нематериални 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. 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.

2.9.4. 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.9.5. 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 2008 г. и са намалени с начислената обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания. Обезценката е определена от ръководството на групата 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 %

2.9.6. 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 групата 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 2008 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.

2.9.7. 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 2008 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.

2.9.8. 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 му съдебна регистрация към датата на настоящия годишен консолидиран финансов отчет. 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.9.9. 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.

2.9.10. Резерви

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

2.9.11. 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 2008 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 датата на баланса се класифицира като текущи задължения, а частта дължима след 12 месеца от датата на баланса се представя като нетекущи задължения.

2.9.12. 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 2008 г. Неизползваните бонуси, които редовните клиенти получават под формата на натрупани точки, с които могат да получат допълнително стоки се представят като получени аванси.

2.9.13. 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 ангажмента на групата да превежда начислените суми по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за приходите и разходите при 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(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, групата 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. 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.

2.10. 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 на групата 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 се прилагат следните срокове на полезен живот, изразени в години:

Групи активи	2008	2007
Подобрения на наети имоти	5	5
Машини и оборудване	2 – 7	2 – 7
Транспортни средства	4 - 7	4 - 7
Стопански инвентар	2 – 7	2 – 7
Компютърна техника	2 – 5	2 – 5
Програмни продукти	2	2
Ноу Хау	5	

2.11. 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. Приходите се признават намалени с направени търговски отстъпки. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите и разходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им. Разходите за лихви, произтичащи от банкови заеми, се изчисляват и признават в отчета за приходите и разходите по метода на ефективния лихвен процент. Финансовите приходи и разходи се представят в отчета за приходите и разходите нетно. Приходите от дивиденди се признават в момента, в който правото на получаването им от страна на групата бъде одобрено от общото събрание на дружеството, в което е инвестирано.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

2.12. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство за 2008 година търговските дружества се облагат с корпоративен данък в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като за 2007 година данъчната ставка е била също 10 %. За 2009 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.

Групата 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. 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 групата ще реализира печалба, за да използва данъчния актив. 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 отчета за приходите и разходите ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви е признат също в отчета за приходите и разходите. За събития, които са отчетени първоначално в капитала (преоценъчния резерв) и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати за сметка на капитала.

2.13. 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 третираат като свързани лица.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

3. Дълготрайни материални активи

	Земни и сгради хил. лв.	Машини и оборудване хил. лв.	Автомо били хил. лв.	Стопански инвентар хил. лв.	Компютърна техника хил. лв.	Общо ДМА хил. лв.
Отчетна стойност:						
Салдо на 1 януари 2008	-	1,840	284	674	281	3,079
От придобити дъщерни дружества	23,638	2,202	51	455	-	26,346
Постъпили за периода	-	2,411	371	1,485	296	4,563
Излезли за периода	310	1,056	79	30	219	1,694
Салдо на 31 декември 2008	23,328	5,397	627	2,584	358	32,294
Натрупана амортизация:						
Салдо на 1 януари 2008	-	1,337	76	279	187	1,879
Амортизация за периода	355	989	103	285	102	1,834
Амортизация на излезлите	-	1,051	41	-	219	1,311
Салдо на 31 декември 2008	355	1,275	138	564	70	2,402
Балансова стойност на 31 декември 2008	22,973	4,122	489	2,020	288	29,892
Балансова стойност на 31 декември 2007	-	503	208	395	94	1,200

Дълготрайните материални активи, които са получени в резултат на извършена бизнес комбинация по придобиване на дъщерно дружество през годината, са оценени от лицензирани оценители по справедливата им стойност, към датата на придобиването.

Във връзка с получени банкови кредити и овърдрафти дълготрайни материални активи по цена на придобиване за 2,426 хил. лв. са заложени като обезпечение. Независимо от това групата използва пълноценно тези активи в своята дейност.

4. Активи в процес на придобиване

Като активи в процес на придобиване в счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. е представена стойността на извършените от групата разходи по придобиване на търговско оборудване и ремонт на търговски обект. Предвижда се придобиването на активите и ремонта да завършат окончателно през 2009 г. и да бъдат въведени в употреба.

5. Подобрения на 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. Начислените през годината разходи за амортизация на подобренията върху наетите имоти възлизат на 159 хил. лв.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

6. Дълготрайни нематериални активи

	Програмни продукти хил. лв.	Придобито ноу хау хил. лв.	Общо НДА хил. лв.
Отчетна стойност			
Салдо на 1 януари 2008	17	-	17
От придобити дъщерни дружества	656	3,357	4,013
Постъпили за периода	42	-	42
Излезли за периода	252	-	252
Салдо на 31 декември 2008	463	3,357	3,820
Натрупана амортизация			
Салдо на 1 януари 2008	8	-	8
Амортизация за периода	65	336	401
Амортизация на излезлите	7	-	7
Салдо на 31 декември 2008	66	336	402
Балансова стойност на 31.12.2008	397	3,021	3,418
Балансова стойност на 31.12.2007	9	-	9

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

7. Други инвестиции

Групата притежава 3,300 дяла, представляващи 13.2 % от капитала на ЦБА България ООД.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

8. Отсрочени данъчни активи

	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2007 хил. лв.
Отсрочени данъчни активи:		
Данъчен ефект от дългосрочни доходи на персонала	4	2
Данъчен ефект от задължения за непозвани отпуски и неплатени доходи на физически лица	63	12
Данъчен ефект от обезценка на вземанията	2	-
Данъчен ефект от данъчна загуба за пренасяне	54	-
Общо отсрочени данъчни активи	123	14
Отсрочени данъчни пасиви:		
Данъчен ефект от разлика в амортизациите	(47)	(15)
Данъчен ефект от обратно проявление на неизползвани отпуски	(1)	-
Общо отсрочени данъчни пасиви	(48)	(15)
Отсрочени данъчни активи, нетно	75	-
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	-	(1)

9. Материални запаси

	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2007 хил. лв.
Стоки	10,566	4,501
Амбалаж	136	61
Общо	10,702	4,562

10. Вземания и предоставени аванси

	31.12. 2008 хил. лв.	31.12. 2007 хил. лв.
Вземания от клиенти	3,804	1,211
Вземания по предоставени аванси	498	219
Вземания по предоставени заеми	348	886
Корпоративни данъци за възстановяване	59	-
Съдебни вземания	58	2
Вземания от бюджета	11	-
Вземания по лихви	10	35
ДДС за възстановяване	-	28
Общо	4,788	2,381

Групата е предоставила краткосрочни заеми на свързани лица под общ контрол при лихва, която се определя от основния лихвен процент на БНБ с надбавка от 3 пункта. Предоставените заеми не са обезпечени (вж. т. 28 и т. 30).

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

11. Финансови активи държани за търгуване

През отчетната 2008 г. групата е продала закупените през декември 2007 г. дялове в два договорни фонда на стойност по цена на придобиване за 2,000 хил. лв., оценени по справедлива стойност към 31 декември 2007 г. за 2,068 хил. лв. Продажната цена на тези финансови инструменти е била в размер на 1,536 хил. лв., в резултат на което групата е реализирала загуба от 464 хил. лв., получена като разлика между продажната цена и цената им на придобиване. Реализираната загуба е призната в отчета за приходите и разходите за 2008 г. в размер на 532 хил. лв. като разлика между продажната цена и отчетната цена на финансовите активи към датата на продажбата.

12. Парични средства и еквиваленти

	31.12.2008 хил. лв.	31.12. 2007 хил. лв.
Парични средства в лева	4,576	6,376
Парични средства, предоставени на депозит	2,384	8,500
Парични еквиваленти	22	-
Общо	6,982	14,876

През ноември 2008 г. групата е сключила банкови договори за „Call депозит” и договор за депозит с нестандартен срок за част от свободните си парични средства. Минималният срок на депозита е седем дневен, като в договора краен срок не е фиксиран. Договорената лихва по Call депозита е 6.45 %, а на депозита с нестандартен срок – 7.10 %. За освобождаване на част или на целия депозит се изисква предизвестие от два дни. Сключен е и договор за депозит на 30 декември 2008 г. на стойност 1,200 хил. лв. със срок две седмици, падежна дата 13 януари 2009 г. при годишна лихва от 4.8%.

13. Основен капитал

Към 31 декември 2008 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:

13.1. 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.

13.2. 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

13. Основен капитал (продължение)

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	17,965	16,100

13.3. 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.

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

	31.12.2008 хил. бр.	31.12. 2007 хил. бр.
Платени акции в началото на периода	20,200	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	20,200

Към 31 декември 2008 г. структурата на капитала, изразен в бройки акции на групата е следната:

	31.12.2008 брой акции	в процент
Красимир Гърдев – Председател на надзорния съвет	7,176,850	35.53
Радослав Владев – Заместник председател	7,162,650	35.46
Ивайло Маринов – Изпълнителен директор	1,591,700	7.88
Други акционери	4,268,800	21.13
Общо емитирани и платени акции	20,200,000	100.00

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

14. Задължения по банков кредити

Към 31 декември 2008 г. групата има задължение по един дългосрочен инвестиционен кредит в размер на 702 хил. лв., от които 506 хил. лв. нетекуща част. Първоначалният размер на кредита е бил 900 хил. лв. като кредитът е отпуснат за рефинансиране на инвестиционни кредити на групата, както и за покупка на търговско оборудване. Крайният срок за погасяване на кредита е август 2012 г. От датата на получаване на кредита към 31 декември 2008 г. годишната лихва по кредита е била в размер на 8.1 %. 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 групата и от ключови членове на ръководството на групата.

15. Задължения по финансов лизинг

Групата е наела търговско оборудване и автомобили при условията на договори за финансов лизинг, общото задължение по които към 31 декември 2008 г. възлизат на 1,873 хил. лв., а само нетекущата част – 1,301 хил. лв. Годишният лихвен процент по договорите е между 6.75% и 14.0 %. Задълженията за изплащане на наетите активи са обезпечени със залог върху придобитите активи, запис на заповед и съгласие за незабавно инкасо. Задълженията по договорите за финансов лизинг се заплащат на месечни вноски, последните от които са съответно през август 2008 г., август 2009 г. декември 2010 г., февруари 2011 г. и 2012 г. Краткосрочната част от задълженията по финансов лизинг към 31 декември 2008 г., в размер на 572 хил.лв., е представена в текущите пасиви.

16. Задължения към персонала при пенсиониране

	31.12.2008 хил. лв.	31.12. 2007 хил. лв.
Задължения в началото на периода	21	-
Задължения от апортирани дъщерни дружества	-	10
Начислени задължения за периода	17	11
Общо задължения в края на периода	38	21

Основните финансови предположения, използвани при изчисленията са следните:

	31.12.2008	31.12.2007
Дисконтов процент	6 %	6 %
Бъдещо увеличение на заплатите на година	3 % - 2 %	3 % - 2 %
Средна възраст на пенсиониране при мъжете	63	63
Средна възраст на пенсиониране при жените	60	60

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

16. Задължения към персонала при пенсиониране (продължение)

Използваните демографски статистически предположения се основават на следното:

(а) процент на текучество на персонала на дружеството през последните няколко години;

(б) смъртност на населението на България, съгласно данните на Националния статистически институт за периода 2003 – 2007 г.;

(в) статистически данни на Националния център за здравна информация, относно нетрудоспособност на населението и преждевременно пенсиониране.

17. Текущи пасиви

	31.12.2008 хил. лв.	31.12.2008 хил. лв.
Задължения по краткосрочни банкови заеми	18,580	1,138
Задължения към доставчици	14,982	6,125
Задължения към персонала	1,207	301
Задължения по получени аванси	794	337
Текуща част от задължения по финансов лизинг	572	165
Задължения към социалното осигуряване	418	140
Задължения към бюджета	321	177
Задължения по банков овърдрафт	259	-
Текуща част от дългосрочен банков кредит плюс непадежирана лихва	247	133
Задължения към ключов управленски персонал	26	19
Общо	37406	8,535

През 2008 г. групата е получила кредит, предназначен за покупка на дъщерното дружество Бурлекс 104 ЕАД. Кредитът е отпуснат в размер на 9,500 хил. евро, легова равностойност от 18,580 хил. лв. Лихвата по кредита е равна на 1 месечен евробор плюс 2.35 % надбавка, като към датата на отпускане е била 6.825 %. Първоначално кредитът е бил договорен за еднократно плащане на главницата до 15 декември 2008 г., в последствие този срок е продължен до 30 април 2009 г. Кредитът е обезпечен с ипотека на недвижими имоти на свързани лица и със залог на настоящи и бъдещи вземания.

Групата е получила от една търговска банка овърдрафт с лимит от 2,000 хил. лв., от които към 31 декември 2008 година непогасената част възлиза на 259 хил. лв. Банковият овърдрафт се предоставя за срок от 12 месеца, с крайна дата на падежа 11 август 2009 година. Лихвата по кредита се начислява ежедневно, върху действително ползвания размер и е платима текущо. За предоставения кредит се заплаща годишна лихва в размер на 8.305 процентни пункта, формирана от едномесечният СОФИБОР плюс договорена надбавка в размер 1.5 процентни пункта. Към датата на сключване на договора едномесечният СОФИБОР е в размер на 6.805%. Кредитът е обезпечен със залог върху търговско оборудване, стоки в оборот и ипотека върху недвижими имоти, собственост на юридическо лице.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

18. Приходи от продажби

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.
Приходи от продажба на стоки	102,784	43,609
Приходи от продажба на услуги	3,081	1,109
Други приходи от продажби	556	145
Общо	106,421	44,863

Групата осъществява търговската си дейност в собствени и в наети по експлоатационни наемни договори магазини и складове.

19. Приходи от придобиване на дъщерно дружество

В резултат на осъществена бизнес комбинация към 30 юни 2008 г. групата е придобила 100 % от акциите на Бурлекс 104 – АД, със седалище във Варна. Предметът на дейност на придобитото дъщерно дружество е търговия с хранителни стоки чрез верига от магазини и супермаркети на територията на Варна и в някои съседни градове. Дружеството е придобито срещу заплащане на 100 % от капитала му на неговите предишни акционери. При отчитането на тази бизнес-комбинация групата е приложила метода на покупката съгласно изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации. Към датата на придобиването е извършена оценка по справедлива стойност на разграничимите активи и пасиви на придобитото дружество, които следва да бъдат признати като такива. Оценката е извършена от лицензирани оценители и одобрена от ръководството на групата.

Всички разграничими активи и пасиви са признати по техните справедливи стойности към датата на сделката, която е датата, на която групата получава контрол над придобиваното дружество. Съгласно изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации ръководството е признало този приход в резултат на превишението, след като е било установено, че всички придобити разграничими активи и пасиви са оценени по тяхната справедлива стойност към датата на сделката и по-нататъшни корекции за стойността им не могат да бъдат правени на някаква разумна база:

	хил. лв.
Придобити разграничими активи по справедлива стойност	32,523
Поети разграничими пасиви по справедлива стойност	(6,877)
Нетни активи към датата на придобиването	25,646
Преки разходи по придобиването	(22,679)
Приход признат в резултат на превишението	2,967

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

20. Разходи за външни услуги

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.
Разходи за наеми	2,551	927
Разходи за реклама	430	260
Разходи за консултантски услуги	424	82
Разходи за охрана	400	199
Платени такси и търговски разрешителни	361	152
Разходи за комуникация	294	186
Разходи за абонамент	172	40
Разходи за ремонт на активи	134	73
Разходи за бонуси	101	103
Други разходи за външни услуги	50	26
Разходи за транспортни услуги	45	7
Разходи за застраховки	31	23
Общо	4,993	2,078

Разходите за извършване на независим финансов одит на групата за 2008 г. възлизат на 38 хил. лв., а за 2007 г. 28 на хил. лв. През 2008 г. одиторите на групата са оказвали допълнителни услуги по отношение обучение на персонала по МСС, изготвяне на счетоводна политика в съответствие с приложимите МСС и на консолидационен пакет, съобразен с тези МСС, както и при придобиването на дъщерното дружество Бурлекс 104 ЕАД.

21. Разходи за персонала

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.
Възнаграждения на персонала	7,045	1,682
Разходи за социално осигуряване	1,393	399
Начисления за неизползвани отпуски	496	123
Възнаграждение за ключов управленски персонал	293	210
Начисления за доходи при пенсиониране	8	11
Общо	9,235	2,425

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

22. Други оперативни разходи

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.
Разходи от липси на стоки	869	160
Разходи за натрупан лимит по клубни карти	181	-
Разходи за фири	128	40
Други разходи	117	12
Непризнат данъчен кредит по ДДС	35	44
Разходи за обучение и квалификация	28	27
Разходи за командировки	27	4
Разходи за работно облекло	26	11
Дарения	11	4
Общо	1,422	302

23. Приходи/(разходи) за лихви

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.
Приходи от лихви		
Приходи от лихви по сметки и депозити	276	22
Приходи от лихви по предоставени заеми	76	59
Общо приходи от лихви	352	81
Разходи за лихви		
Разходи за лихви по банков заеми	(874)	(98)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(107)	(37)
Други разходи за лихви	(4)	-
Общо разходи за лихви	(985)	(135)
Разходи за лихви, нетно	(633)	(54)

Начислените приходи за лихви са от предоставените от групата краткосрочни заеми на свързани лица и от депозити.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

24. Приходи/(Разходи) от финансови активи, държани за търгуване

Към 31 декември 2008 г. групата е начислила разходи от продажбата на притежаваните от нея дялове в два договорни фонда както следва:

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2007 хил. лв.
Цена на придобиване	-	2,000
Справедлива цена в началото на периода	2,068	-
Справедлива/(Продажна) цена в края на периода	(1,536)	2,068
Приходи/(Разходи) за периода	(532)	68

Нетният финансов резултат от сделката с тези финансови инструменти възлиза на загуба от 464 хил. лв., разпределен по периоди както следва:

	хил. лв.
Приходи от преоценка към 31 декември 2007	68
Загуба от продажба към 31 декември 2008	(532)
Нетен финансов резултат	(464)

25. Разходи за данъци върху печалбата

Изравняването на разходите за данъци върху печалбата към 31 декември 2008 г. е както следва:

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12. 2007 хил. лв.
Печалба преди облагане	1,770	1,268
Дължим данък по приложимата данъчна ставка	177	127
Ефект от постоянни необлагаеми разлики	(171)	(7)
Ефект от постоянни облагаеми разлики	112	17
Разходи за данъци от печалбата	118	137

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

25. Разходи за данъци върху печалбата (продължение)

Към 31 декември 2008 г. компонентите на разходите за данъци върху печалбата са следните:

	Годината завършваща на 31.12.2008 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12. 2007 хил. лв.
Текущ разход за данък	136	143
Данъчен ефект върху временни данъчни разлики	(18)	(6)
Разходи за данъци от печалбата	118	137

26. 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 31.12.2008	Годината завършваща на 31.12. 2007
Нетна печалба/(загуба) за разпределение в хил. лв.	1,652	1,131
Среднопретеглен брой на акциите в хил. бройки	20,200	8,513
Доход на една акция в лева	0,08	0.13

27. Справедливи стойности

Политиката на групата 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 кредитите, групата очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. 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 (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. При дългосрочните предоставени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност е чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци на база усреднени пазарни лихвени проценти към датата на баланса. Ръководството на групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовите отчети.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)

28. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

28.1. Сделки с дружества под общ контрол на мажоритарните акционери

През годината са извършвани сделки с две търговски дружества под общ контрол на мажоритарните акционери. Към 31 декември 2008 г. оборотите за периода и неуредените разчети с тях са както следва:

Свързано лице	Вид на сделката	Оборот хил.лв.	Неуреден разчет	
			Вземане хил.лв.	Задължение хил.лв.
Търговски сделки				
ЦБА РЦ Велико Търново – ООД	Покупка на стоки и услуги	14	-	13
ЦБА РЦ Велико Търново – ООД	Продажба на стоки и услуги	660	627	-
ЦБА Пропърти Инвестмънт АД	Покупка на услуги	642	-	31
ЦБА Пропърти Инвестмънт АД	Депозит по договор за наем	10	10	-
ЦБА България ООД	Продажба на стоки и услуги	315	31	-
ЦБА България ООД	Покупка на стоки и услуги	254	-	-
Пазари Велико Търново ООД	Покупка на услуги	229	-	1
Мултипринт ЕООД	Покупка на услуги	154	-	18
Янтрапрес АД	Покупка на услуги	4	-	-
Предоставени заеми и начислени по тях лихви				
ЦБА РЦ Велико Търново – ООД	Предоставен заем	-	290	-
Био Христ ЕООД	Начислени лихви	42	-	-
ЦБА РЦ Велико Търново – ООД	Начислени лихви	24	59	-
Общо:			1,017	63

По извършените през годината сделки няма необичайни условия или отклонения от средните пазарни условия.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

28.2. Възнаграждения на ключов управленски

	Брутно възнаграждение	
	Начислено хил. лв.	Изплатено хил. лв.
Членове на надзорния съвет		
1. Красимир Гърдев – председател	61	55
2. Радослав Владев – заместник председател	61	55
3. Делян Саров – член на съвета	55	50
Всичко	177	160
Членове на управителния съвет		
1. Ивайло Маринов – Изпълнителен директор	54	49
2. Радостина Ненчева – Изпълнителен директор	10	7
3. Николай Русев – Изпълнителен директор	34	29
4. Коста Костов – член на съвета до м. 10 2008 г.	4	4
5. Велемира Цвяткова – член на съвета до м. 10 2008 г.	4	4
6. Бистра Харизанова – член на съвета до м. 10 2008г.	4	4
7. Валентина Василева – член на съвета до м. 10 2008 г.	4	4
8. Катя Стоева – член на съвета до м. 10 2008г.	4	4
9. Георги Миронов - член на съвета до м. 10 2008г.	4	4
Всичко	122	109
Общо	299	269

Никой от членовете на ключовия управленски персонал не получава други доходи от групата.

29. Дивиденди

На общото събрание на акционерите за приемане на годишния финансов отчет на групата за 2007 г., проведено на 26 юли 2008 г., е било взето решение дивиденди да не се разпределят, а цялата нетна печалба в размер на 1,131 хил. лв. да се капитализира в резервите на групата.

Управителният съвет на групата смята да предложи за решение на Общото събрание на акционерите за приемане на консолидирания годишен финансов отчет за 2008 г. дивиденди да не бъдат раздавани, като целият размер на печалбата за разпределение в размер на 1,652 хил. лв. да бъде капитализиран в резервите на групата.

30. Събития след балансовата дата

30.1. На 13 януари 2009 г. е подновен срокът на сключен депозит за част от свободните парични средства на групата при запазване на условията и с падеж 27 януари 2009 г.

30.2. На 3 февруари 2009 г. са възстановени отпуснати средства по договор за заем на свързано дружество в размер на 290 хил. лв., заедно с дължимите лихви за периода.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2008
(продължение)**

30. Събития след балансовата дата (продължение)

30.3. На 30 март 2009 г. е проведено Общо събрание на акционерите, на което е взето решение да бъде сключен с друго търговско дружество договор за покупко-продажба на акции, съгласно който групата да продаде на това дружество 2,840 хил. броя поименни акции с номинална стойност по 1 лев, представляващи 100 % от капитала на дъщерното дружество „Варна Пропърти Инвестмънтс“ ЕАД, за сума в размер не по-малка от 20,433 хил. лв.

31. Преизчисления на предходни периоди

При изготвяне на консолидирания финансов отчет за 2008 г. ръководството на групата направила преизчисление на предходни периоди във връзка с корекция на начислени в повече амортизации на дълготрайни материални активи. Направеното преизчисление се е отразило на данните за сравнимата 2008 г. по следния начин:

	31.12.2007
	хил. лв.
Увеличение на стойността на ДМА	26
Корекция в дължимия корпоративен данък	<u>(4)</u>
Увеличение на нетните активи	<u>22</u>

Изпълнителен директор
(И. Маринов)



Съставител:
(Р. Ненчева)



27 април 2009 г.
Велико Търново