

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

**”ЦБА Асет Мениджмънт” АД,
Велико Търново**

31 декември 2007 г.

Управителния съвет на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД представя годишен доклад и неконсолидиран финансов отчет към 31 декември 2007 г., изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Този годишен финансов отчет е заверен от регистриран одитор.

Уважаеми акционери,

Дами и господа,

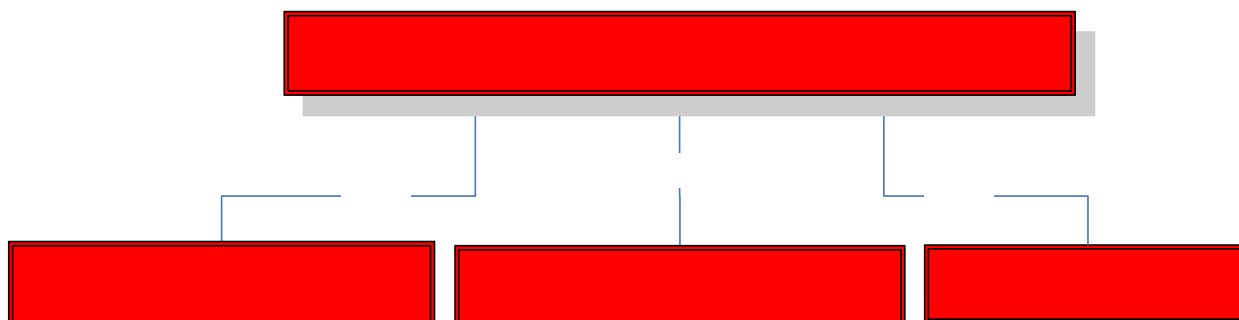
Докладът за дейността представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД през изтеклата 2007 г. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството.

I. Обща информация за „ЦБА Асет Мениджмънт” АД

„ЦБА Асет Мениджмънт” АД е дружество осъществяващо дейност по инвестирането в дъщерни дружества, развиващи дейност по продажба на дребно на хранителни и нехранителни стоки чрез верига за търговия на дребно-супермаркети, обединени в обща търговска мрежа ЦБА. “ЦБА Асет Мениджмънт” (дружеството) АД е регистрирано с решение № 1847 от 20.07.06 по ф. д. № 915/2006 г. по описа на Великотърновски окръжен съд, вписано в Регистъра на търговските дружества –рег.1, том 28, стр.112, партида 12. Към 31.12.2007 седалище и адрес на управление на дружеството: Република България, гр. Велико Търново, ул. “Марно поле” № 4, телефон 062 60 12 41, факс 062 60 12 47, e-mail: v.tarnovo@cba.bg; www.cbaamg.com

Дружеството оперира като дружество - майка на три дъщерни дружества „ЦБА - В. Търново” ЕООД, „ЦБА - Габрово” ЕООД и „ЦБА - Русе” ЕООД. “ЦБА Асет Мениджмънт” АД е създадено през 2006г. с цел да консолидира, управлява, консултира и разширява бизнеса на бизнеса на горепосочените дъщерните дружества. През 2007 г. „ЦБА Асет Мениджмънт” АД става собственик на 100 % от капитала на тези дружества. 80 % от приходите на дружеството са формирани от свързани предприятия – дъщерните дружества.

Структура ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД



През 2007 г. „ЦБА Асет Мениджмънт” АД направи важни крачки по пътя на осъществяване на стратегическите си намерения, изпълнението на бизнес плановете си и придобиване на публичен статут, като в края на 2007 г. стана публично по смисъла на ЗППЦК. Предметът на дейност на дружеството е търговия с хранителни и промишлени стоки; организация и мениджмънт на супермаркети; франчайзинг, продажба на стоки собствено производство; търговско представителство и посредничество; маркетингова, консултантска,

дизайнерска и производствена дейност; проучвателна, проектантска, инвестиционна и предприемаческа дейност; строителство; комисионни, спедиционни и превозни сделки; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти, с цел продажба; отдаване под наем или предоставяне за ползване на недвижими имоти и движими вещи; записи на заповед и менителници; складови сделки; лицензионни сделки; стоков контрол; сделки с интелектуалната собственост; хотелиерски, туристически, рекламни; информационни, програмни, импресарски услуги; лизинг; други дейности, незабранени от закона.

Регистрирания капитал е в размер на 20 200 000 лева (двадесет милиона и двеста хиляди) е разпределен в 20 200 000 (двадесет милиона и двеста хиляди) броя обикновени безналични поименни акции, с право на глас и с номинална стойност 1 лев всяка. През отчетния период са извършени промени в капитала на дружеството както следва:

Съгласно Решение № 723 от 02.06.2007 г. на Великотърновски окръжен съд в търговския регистър е вписано увеличение на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД от 200 000 (двеста хиляди) лева на 16 300 000 (шестнадесет милиона и триста хиляди) лв. чрез издаване на нова емисия акции, които са записани от акционерите – учредители на Дружеството (Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов), срещу апорт (непарична вноска) в капитала на Дружеството на правото на собственост върху следните дружествени дялове, собственост на акционерите Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов от капитала на трите Дъщерни дружества. В резултат на извършеното апортиране на дружествени дялове, в допълнение към посоченото по-горе увеличаването на капитала на Емитента, „ЦБА Асет Мениджмънт” АД придобива 100% от капитала и става едноличен собственик на капитала на „ЦБА – В. Търново” ЕООД, „ЦБА – Русе” ЕООД, и „ЦБА – Габрово” ЕООД, което е вписано по партидите на Дъщерните дружества в съответните окръжни съдилища (Решение № 982 от 18.06.2007 г. на Габровски окръжен съд, Решение от 26.06.2007 г. на Русенски окръжен съд и Решение № 2050 от 28.6.2007 г. на Великотърновски окръжен съд).

С решение № 3567 от 29.11. 2007 г., Великотърновският окръжен съд вписа като публично акционерно дружество „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, както и увеличението на капитала му от 16 300 000 лв. на 20 200 000 лева, набран чрез първично публично предлагане. Към 31.12.2007 структурата на капитала на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД е следната:

Основни Акционери	Брой акции	Акционерен дял (%)
Радослав Владев	7 261 650	35.95
Красимир Гърдев	7 261 650	35.95
Ивайло Маринов	1 613 700	7.99
Други	4 063 000	20.11
Общо	20 200 000	100%

“ЦБА Асет Мениджмънт” АД има двустепенна форма на управление – наличие на Надзорен и Управителен съвет:

Надзорния съвет (НС) на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД към 31.12.2007 г.:
Красимир Стефанов Гърдев – Председател на НС
Радослав Игнатов Владев – Зам. Председател на НС
Делян Иванов Саров – Член на НС

Управителния съвет (УС) на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД към 31.12.2007г.:
Ивайло Петров Маринов – Председател на УС и Изпълнителен директор

Радостина Георгиева Ненчева – Зам. председател на УС
Валентина Тодорова Василева –Член на УС
Бистра Стефанова Харизанова–Член на УС
Велемира Цвяткова Цвяткова–Член на УС
Георги Атанасов Миронов–Член на УС
Катя Христова Стоева–Член на УС
Коста Димитров Костов–Член на УС

През 2007 г. се превърна в публично като увеличи капитала си с 3 900 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции с номинал 1лв., които бяха издадени от „ЦБА Асет Мениджмънт”АД, съгласно решение взето на общо събрание на акционерите на „ЦБА Асет Мениджмънт”АД, проведено на 30. 06. 2007 г. Основна причина за извършване на публичното предлагане на акциите на "ЦБА Асет Мениджмънт" АД е набиране на допълнителни средства за финансиране дейността на дружеството, свързана с откриването на нови магазини и придобиването на съществуващи такива. Целта е увеличаване на пазарния дял на дъщерните предприятия на дружеството - „ЦБА – В. Търново” ЕООД, „ЦБА - Габрово” ЕООД, ЦБА – Русе” ЕООД в Северен Централен регион, както и в други географски региони, е записано в проспекта на дружеството. Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на дружеството за разширяване на търговската мрежа, утвърждаване на позицията на лидер в Северен Централен регион и увеличаване на пазарния дял през периода 2007-2009 г. В средносрочен план дружеството си е поставило цел да участва в предстоящия процес на консолидация на пазара на дребно.

През 2007 година управителния съвет на дружеството е провел 17 редовни заседания. Предмет на обсъждане и решение на тези заседания са били следните основни въпроси: корпоративната стратегия; финансовият модел за развитие и бизнес план на дружеството и дъщерните му дружества, финансово-икономическо състояние и развитие на дружество и дъщерните му дружества; изпълнение на инвестиционната програма за развитие и откриване на нови магазини от дъщерните дружества и консолидирания бизнес план на дъщерните дружества; тримесечен отчет на дружеството; консолидирани отчети и анализи за изпълнението на месечния, тримесечния и годишния бизнес план на дъщерните дружества; ежемесечен мониторинг, отчети и анализи на приходи, разходи и парични потоци на дружество и на неговите дъщерни дружества; тримесечни и годишен отчет за дейността на дружеството, както и консолидирани счетоводни баланси и отчети пред Комисията за финансов надзор и редица други. Предмет на обсъждане и одобрение на заседанията на УС са били конкретни договори, които са в неговите правомощията, както и разглеждането на договори, които са представени за одобрение от НС, съгласно устава на дружеството. Заседанията се провеждат по предварително определен и обявен дневен ред, за всяка точка от който се подготвят писмени материали от членовете на управителния съвет. Осъществява се системен контрол на взетите решения.

II. Анализ на дейността на дружеството

Основната дейност на “ЦБА Асет Мениджмънт” е свързана с инвестирането в дъщерни дружества, развиващи дейност по продажба на дребно на хранителни и нехранителни стоки чрез верига за търговия на дребно-супермаркети, обединени в обща търговска мрежа ЦБА Дружеството е регистрирано през месец юли 2006 г. и е започнало дейността си непосредствено след това, поради което не биха могли да бъдат представени сравнителните данни за същия период на 2006г.

Приблизително 80 % от приходите на компанията са формирани от свързани предприятия – дъщерните дружества. Общо приходите за периода към 31.12.2007 г.са в размер на 709 хил. лева. В резултат на осъществената стопанска дейност дружеството формира основно своите приходи от управленски и счетоводни услуги, предоставени на дъщерните предприятия и от рекламни услуги.

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

Извършените разходи през отчетната година с размер на 609 хил.лева, като основното перо по тях са разходите за персонал в размер на 326 хил.лева., следвани от разходите за външни услуги. Дружеството е реализирало през 2007 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 190 хил. лева. Нетният размер на печалбата за 2007 г. е 178 хил. лева

Обобщена информация за основни балансови позиции и финансови показатели на “ЦБА Асет Мениджмънт”АД за 2007 г. може да бъде представена в таблицата по-долу.

Показатели	2007 хил. лева.
Печалба преди данъци, лихви и амортизация EBITDA	197
Печалба преди данъци и лихви EBIT	190
Печалба	178
Собствен капитал	30380
Дългосрочни задължения	458
Краткосрочни задължения	662
Дълготрайни (не текущи) активи	20142
Краткотрайни (текущи) активи	11358
Нетен оборотен капитал	10696
Парични средства	8973
Общо дълг	1125
Общо активи	31500
Краткосрочни вземания	317
Краткосрочни задължения	662
Разходи за обичайната дейност	609
Нетни приходи от продажби	709
Рентабилност на продажбите в %	25,11
ROA Възвращаемост на активите в %	0,57
ROE Възвращаемост на собствения капитал в %	0,59
Рентабилност на финансовите средства в %	3,29
Рентабилност на пасивите в %	15,89
Коефициент на обща ликвидност	17,16
Коефициент на незабавна ликвидност	14,03
Коефициент за финансова автономност	27,13
Коефициент за задлъжнялост	0,04

III. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Темповете на развитие на конкуренцията в сферата на дейност на дружеството и на дъщерните му дружества са високи и динамични. Навлизането на пазара на множество чуждестранни вериги, предлагащи сходни услуги и продукти, както и развитието на някои

местни вериги магазини за търговия на дребно, са факторите определящи бизнес средата, в която работят дъщерните дружества на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД. Стратегията на дружеството включва постигане на значима пазарна позиция в следващите две до три години чрез откриване на нови търговски обекти, придобиване на съществуващи такива, както и привличане на обекти в действащото обединение за покупки, работещо под търговската марка „ЦБА“. Дружеството планира да използва активно наложени добри международни практики с цел развитие на пазарната му позиция. Основен елемент в тази стратегия е активното управление на клиентите. От основно значение е изборът и осигуряването на ключови локации и прилагането на гъвкава стратегия по отношение на форматите на магазините от мрежата както по видове (денонощни магазини, магазини за ежедневни покупки – т.нар. convenience stores или удобните магазини, и супермаркети), така и по размери – от 150 кв.м обща площ до 2 200 кв.м

В условията на конкурентна надпревара ефективното управление на човешките ресурси е определящ фактор за икономически просперитет. Човешкият фактор е ключов ресурс, с който „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД разполага. Евентуалното напускане на служители може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние. Натрупаните знания и практически опит на служителите са в основата на развитието и успешното прилагане на бизнес модела на дружеството. В този смисъл напускането или загубата на някои от ключовите служители или ръководители на дружеството би се отразило негативно върху дейността на неговата група. Ръководният екип на дружеството е изцяло изграден от дългогодишни служители в структурата на компанията. Текущото в екипа на ЦБА АМ и ръководният екип на дъщерните дружества може да се определи като ниско, особено в светлината на засилващата се конкуренция и търсене на професионални кадри в България. Общият професионален опит в областта на супермаркетите на мениджмънта е 32 години, а заедно с ръководният екип и на дъщерните дружества „ЦБА-В.Търново“ ЕООД, „ЦБА-Габрово“ ЕООД, и „ЦБА-Русе“ ЕООД, включително управителите и мениджърите в Търговските обекти, е 110 години. По-голяма част от служителите на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД са в Дружеството от самото му създаване, като преди назначаването им са заемали ръководни длъжности в дъщерните дружества и основно в „ЦБА В.Търново“ ЕООД.

Риск от участие в обединение за търговия

Реализирането на стратегията за развитие на дружеството и конкурентноспособността на неговите Дъщерни дружества зависи силно от участието на дружеството и дъщерните дружества в обединение за търговия. Подобно участие е условие за постигане на покупателна способност, съпоставима с тази на международни вериги за търговия на дребно.

Оперативен риск

Оперативният риск се дефинира като “риск от директни или индиректни загуби, в резултат на неадекватен вътрешен контрол, човешки акт или външно събитие. Свързва се с текущия контрол и оперативното управление на дейността на дружеството и дъщерните дружества. В този смисъл, като оперативни рискове могат да се посочат:

- рискове от грешки на служители
- риск от повреда на използвания инвентар
- рискове свързани с използваните системи за сигурност
- рискове свързани с управлението на складовите наличности
- рискове от контрагента и т.н.

С цел минимизиране на този риск при управлението на дъщерните дружества и на Търговските обекти, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД е въвело стандарти и е приложило автоматизация на редица ключови бизнес процеси. Тази практика позволява ясно делегиране на отговорности и развитие на фирмената инфраструктура. На тази база процесите, свързани с

оперативното управление на дейността на Търговските обекти, имат ясни правила и отговорници, което позволява висшето и средно ръководство на ЦБА АМ да фокусира върху развитието на дружеството и на дъщерните дружества и повишаването на ефективността. Дружеството е разработило и прилага множество стандарти, свързани с обслужването на клиенти, управление на информацията, управлението на логистиката и складовите запаси, подбора и обучението на персонала и др.

През 2008 г. дружеството се подготвя да осъществи важни крачки по отношение на оптимизиране и описание на бизнес процесите си, както и по въвеждане на интегрирана система за управление чрез което ще оптимизира още повече оперативната си дейност, както и автоматизира ключови бизнес процеси.

IV. Важни събития, настъпили след балансовата дата 31.12.2007 г.

На 23.01.2008 г. стартира търговията с акции на дружеството на „БФБ-София” АД с борсов код СВААМГ. ISIN кода на емисията е BG1100064077 На 4.02. 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.

V. Информация за програмата за корпоративно управление

“ЦБА Асет Мениджмънт” АД придоби статут на публично дружество с решение №1641 –ПД на КФН от 21.12.2007 г. когато Комисията вписва дружеството в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 ЗКФН, воден от Комисията. Преди тази дата и в съответствие с приложимите разпоредби на действащото законодателство относно непубличните акционерни дружества за “ЦБА Асет Мениджмънт” АД не е съществувало задължение за представяне на програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и такава не е била изготвяна. От датата на придобиване на публичен статут на дружеството дейността на Управителния и Надзорния съвет е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложен в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Всички членове на Управителния съвет и Надзорния съвет отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им.

VI. Важни събития за „ЦБА Асет Мениджмънт” АД през 2007 г.

От учредяването на дружеството през 2006 г. не е осъществено преобразуване на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД или на неговите дъщерни дружества, не е осъществяван залог на предприятието. Основните промени в корпоративния статут на дружеството са както следва:

Съгласно Решение № 723 от 02.06.2007 г. на Великотърновски окръжен съд в търговския регистър е вписано увеличение на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД от 200 000 (двеста хиляди) лева на 16 300 000 (шестнадесет милиона и триста хиляди) лева. чрез издаване на нова емисия акции, които са записани от акционерите – учредители на дружеството (Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов), срещу апорт (непарична вноска) в капитала на дружеството на правото на собственост върху следните дружествени дялове, собственост на акционерите Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов от капитала на трите дъщерни дружества, а именно. В резултат на извършеното апортиране на дружествени дялове, в допълнение към посоченото по-горе увеличаването на капитала на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД придобива 100% от капитала и става едноличен собственик на капитала на „ЦБА – В. Търново” ЕООД, „ЦБА – Русе” ЕООД, и „ЦБА – Габрово” ЕООД, което е вписано по партидите на дъщерните

дружества в съответните окръжни съдилища (Решение № 982 от 18.06.2007 г. на Габровски окръжен съд, Решение от 26.06.2007 г. на Русенски окръжен съд и Решение № 2050 от 28.6.2007 г. на Великотърновски окръжен съд).

На 30.06.2007 г. в гр. Велико Търново ОСА на “ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД решава следното:

Вземане на решение за промяна в органите на управление. Преминаване от едностепенна към двустепенна система на управление и избор на Надзорен съвет на дружеството с мандат от три години. Приемане на промени в устава на дружеството. Приемане на годишния финансов отчет и годишния доклад за дейността за 2006 г. Избор на дипломиран експерт-счетоводител на дружеството за 2007 година. Вземане на решение за освобождаване от отговорност членовете на съвета на директорите за дейността им през 2006 година. Вземане на решение за определяне на възнаграждението на членовете на Надзорния съвет на дружеството и размера на гаранцията която трябва да предоставят във връзка с управлението на дружеството. Вземане на решение за регистрация на акциите на дружеството като безналични. Вземане на решение за увеличаване на капитала на дружеството. Приемане на решение “ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, да придобие статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК и да бъдат извършени всички необходими действия, с оглед вписване на дружеството в регистъра на емитентите и публичните дружества, воден от КФН, чрез вписване на емисия от акции с цел търговия на регулираните пазари на ценни книжа. Вземане на решение за упълномощаване на Съвета на директорите/Управителния съвет (след неговото вписване в Търговския регистър) на дружеството да извърши избор на Инвестиционен посредник, който да обслужва и пласира емисията акции на дружеството и на банка - депозитар, в случай, че КФН издаде потвърждение на Проспект за първично публично предлагане на ценни книжа. Вземане на решение за приемане на нов Устав на дружеството под условие, че същото бъде вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

С Решение № 2221 от 16.07.2007 г. са вписани в търговския регистър при Окръжен съд – гр. Велико Търново промени в обстоятелствата по регистрацията на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД – гр. В. Търново, както следва: Преминаване от едностепенна в двустепенна система на управление: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Заличени са вписаните членове на Съвета на директорите: Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов. Вписан е Надзорен съвет от 3 (трима) члена, с мандат от 3 (три) години, в състав: Красимир Стефанов Гърдев, Радослав Игнатов Владев и Делян Иванов Саров. Вписан е Управителен съвет от 8 (осем) члена, в състав: Ивайло Петров Маринов, Радостина Георгиева Ненчева, Валентина Тодорова Василева, Бистра Стефанова Харизанова, Велемира Цвяткова Цвяткова, Георги Атанасов Миронов, Катя Христова Стоева, Коста Димитров Костов.

С решение №1305-Е от 22. 10. 2007 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за първично публично предлагане на емисия в размер на 3 900 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции с номинал 1 лев. които ще бъдат издадени от „ЦБА Асет Мениджмънт” АД в резултат на увеличение на капитала на дружеството, съгласно решение взето на общо събрание на акционерите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, проведено на 30. 06. 2007 г. Основна причина за извършване на публичното предлагане на акциите на "ЦБА Асет Мениджмънт" АД е набиране на допълнителни средства за финансиране дейността на дружеството, свързана с откриването на нови магазини и придобиването на съществуващи такива. Целта е увеличаване на пазарния дял на дъщерните предприятия на дружеството - „ЦБА – В. Търново” ЕООД, „ЦБА - Габрово” ЕООД, ЦБА – Русе” ЕООД в Северен Централен регион, както и в други географски региони, е записано в проспекта на дружеството. Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на дружеството за разширяване на търговската мрежа, затвърждаване на позицията на лидер в Северен Централен регион и увеличаване на

пазарния дял през периода 2007-2009 г. В средносрочен план дружеството си е поставило цел да участва в предстоящия процес на консолидация на пазара на дребно.

На 13. 11. 2007 г. УниКредит Булбанк АД и ЦБА Асет Мениджмънт АД оповестяват индикативен ценови диапазон на предлагането на акции на ЦБА АМ от 3.30 лева на акция до 4.30 лева за акция. Индикативният ценови диапазон е определен на база на получената обратна информация за оценка за дружеството от водещите асет мениджъри в България след проведените между тях и мениджмънта на дружеството срещи.

От 14 ноември 2007 г. до 16 ноември 2007 г. се подават поръчки за участие в IPO то на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД. Цената на отсичане е 3.70 лв. за акция, при обявен индикативен ценови диапазон от 3.30 до 4.30 лв. Сред участниците преобладават местни и чужди институционални инвеститори. При определената цена за акция от 3,70 лв., презаписването е близо два пъти на емисията от 3 900 000 нови акции на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД при първичното публично предлагане. По набирателната сметка на компанията постъпиха 14.430 млн. лв.

С решение номер 3567 от 29 ноември 2007 г., Великотърновският окръжен съд вписа като публично акционерно дружество „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, както и увеличението на капитала му от 16 300 000 лева. на 20 200 000 лева.

На 17. 12. 2007г. на проведено заседание на УС за длъжността директор за връзки с инвеститорите е одобрена кандидатурата на Марина Николова Кожухарова – Лазарова, e-mail: m.kozuharova@cba.bg
тел.: +359 62 500 145

На 18. 12. 2007 г. е сключен договор за CALL депозит с Банка ДСК за част от средствата набрани от ППП.

На 20. 12. 2007 г. е сключен договор за закупуване на дялове от ДФ „ДСК БАЛАНС”.
На 20.12. 2007 г. е сключен договор за закупуване на дялове от ДФ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ФОНД ”.

С Решение № 1641-ПД от 21 декември 2007 г., КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР вписва „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, гр.В.Търново, като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 ЗКФН, воден от комисията.

С решение № 3726 от 21. 12. 2007 г. РУСЕНСКИ ОКРЪЖЕН СЪД вписва увеличение на капиталът на “ЦБА - РУСЕ” ЕООД от 148 000 /сто четиридесет и осем хиляди/ лева на 2 493 000 (два милиона четиристотин деветдесет и три хиляди) лева, чрез записване на 23 450 (двадесет и три хиляди четиристотин и петдесет) нови дяла, по 100 (сто) лева всеки един дял, като цялата сума от увеличението се поеме от досегашния едноличен собственик на капитала „ЦБА Асет Мениджмънт” АД. Увеличението на капитала е съгласно инвестиционната програма на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД за инвестиции и развитие на търговската мрежа на дъщерното си дружество „ЦБА Русе” ЕООД. Приемат се промени в учредителния акт на “ЦБА - РУСЕ” ЕООД, в съответствие с увеличението на капитала.

С решение №2109 от 21.12.2007 г. ГАБРОВСКИ ОКРЪЖЕН СЪД вписва увеличение на капитала на “ЦБА – ГАБРОВО” ЕООД от 88 000 /осемдесет и осем хиляди/ лева на 193 000 (сто деветдесет и три хиляди) лева, чрез записване на 1 050 (хиляда и петдесет) нови дяла, по 100 (сто) лева всеки един дял, като цялата сума от увеличението се поеме от досегашния едноличен собственик на капитала „ЦБА Асет Мениджмънт” АД. Увеличението на капитала е съгласно инвестиционната програма на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД за инвестиции и развитие на

търговската мрежа на дъщерното си дружество „ЦБА Габрово”ЕООД. Приемат се промени в учредителния акт на “ЦБА – ГАБРОВО” ЕООД, в съответствие с увеличението на капитала.

С решение №23 от 28.12.2007 г., ВЕЛИКОТЪРНОВСКИЯ ОКРЪЖЕН СЪД вписва увеличение на капитала на “ЦБА – В. ТЪРНОВО” ЕООД от 122 000 /сто двадесет и две хиляди/ лева на 1 172 000 (един милион сто седемдесет и две хиляди) лева, чрез записване на 10 500 (десет хиляди и петстотин) нови дяла, по 100 (сто) лева всеки един дял, като цялата сума от увеличението се поеме от досегашния едноличен собственик на капитала „ЦБА Асет Мениджмънт” АД. Увеличението на капитала е съгласно инвестиционната програма на „ЦБА Асет Мениджмънт”АД за инвестиции и развитие на търговската мрежа на дъщерното си дружество „ЦБА В.Търново”ЕООД. Приемат се промени в учредителния акт на “ЦБА – В. ТЪРНОВО” ЕООД, в съответствие с увеличението на капитала.

До момента дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на своето търговско предприятие. До момента дружеството не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му. Промени в предмета на дейност, и предоставяните услуги на дружеството не са извършвани. Няма образувани или висящи дела срещу „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ” АД или негово дъщерно дружество както и излезли с решения такива за откриване производство по несъстоятелност и за обявяване в несъстоятелност. Няма отправени търгови предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества от учредяването му до момента.

VII. Допълнителна информация по Приложение № 10 на Наредба № 2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Дружеството е регистрирано през месец юли 2006 г. и е започнало дейността си непосредствено след това, поради което не биха могли да бъдат представени сравнителните данни за същия период на 2006г. Приблизително 80 % от приходите на компанията са формирани от свързани предприятия – дъщерните дружества. Общо приходите за периода към 31.12.2007 г.са в размер на 709 хил. лева. В резултат на осъществената стопанска дейност дружеството формира основно своите приходи от управленски и счетоводни услуги, предоставени на дъщерните предприятия и от рекламни услуги.

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

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента. Основната част от приходите са реализирани от управленски услуги към дъщерни дружества. За 2007 година приходите от тези дружества се разпределят по следния начин: в общия обем от 709 х. лв реализирани приходи на дружеството-

майка, от „ЦБА-В.Търново“ЕООД – 234 х. лв., от „ЦБА-Русе“ЕООД – 212 х. лв., от „ЦБА-Габрово“ЕООД – 80 х. лв.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки между свързани лица през 2007г.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

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:

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	
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

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	

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Не са налице събития или показатели с необичаен за дружеството характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Не са сключвани сделки, водени извънбалансово през 2007.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

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.

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 от 6.60 %. За освобождаване на част или на целия депозит се изисква предизвестие от два дни.

Дружеството реализира и приходи от лихви по кредити на дъщерни дружества, банкови сметки и депозити, както и от лизинг:

	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	-

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на

условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

През годината дружеството е сключило договор с БДСК 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. 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.).

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Дружеството е предоставило дългосрочни кредити на своите три дъщерни дружества с цел рефинансиране на получени от тях инвестиционни банкови кредити. Кредитите се с краен срок на погасяване август 2012 г. Годишната лихва е в размер на 10 %. По кредитите на дъщерните дружества не са предоставени обезпечения. 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 %.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

С решение №1305-Е от 22.10.2007 г. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАСОВ НАДЗОР потвърждава проспекта за първично публично предлагане на емисия в размер на 3 900 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции с номинал 1 лев. които ще бъдат издадени от „ЦБА Асет Мениджмънт”АД в резултат на увеличение на капитала на дружеството, съгласно решение взето на общо събрание на акционерите на „ЦБА Асет Мениджмънт”АД, проведено на 30.06.2007 г. Съгласно инвестиционната си програма 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 увеличението хил. лв.	Стойност към 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

Средствата са използвани от дъщерните дружества съгласно програмата им за развитие основно за поемане на управлението на 4 нови магазини в гр.Търговище от «ЦБА Русе»ЕООД, откриването на 2 нови хипермаркета в гр. В.Търново и гр. София от «ЦБА В.Търново»ЕООД и откриването на нов магазин в гр. Габрово от «ЦБА Габрово»ЕООД. 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. През декември 2007 г. дружеството е сключило банков договор за „Call депозити” 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 от 6.60 %. За освобождаване на част или на целия депозит се изисква предизвестие от два дни. Средствата ще бъдат използвани като собствено участие в средата на 2008г., при финализирането на сделката за покупка на една търговска верига, за която има подписан предварителен договор за покупка в началото на 2008 г.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

През отчетния период дружеството не е публикувало прогнози за финансовите резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството прилага консервативна политика по отношение на управлението на финансовите си ресурси, като в краткосрочен план 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. Финансовите средства, с които разполага „ЦБА Асет Мениджмънт”АД се инвестират основно в развитие на бизнеса на дъщерните дружества и най-вече в разрастването на управляваната от тях търговска мрежа от магазини.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

През 2007 г. „ЦБА Асет Мениджмънт”АД е увеличило чрез своите дъщерни дружества магазините които управлява от девет в началото на 2007г. до единадесет към 31,12,2007г. През 2007г. са сключени и три договора чрез които магазините в началото на 2008г. вече са петнадесет, а до 31.04.2008 г. ще нарастнат съответно до осемнадесет. 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. За плащане по сделката дружеството ще разчита освен на собствени средства и на привлечено финансиране.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

С РЕШЕНИЕ № 2221 от 16.07.2007 г. са вписани в търговския регистър при Окръжен съд – гр. Велико Търново промени в обстоятелствата по регистрацията на „ЦБА АСЕТ

МЕНИДЖМЪНТ” АД – гр. В. Търново, както следва: Преминаване от едностепенна в двустепенна система на управление: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Заличени са вписаните членове на Съвета на директорите: Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов. Вписан е Надзорен съвет от 3 (трима) члена, с мандат от 3 (три) години, в състав: Красимир Стефанов Гърдев, Радослав Игнатов Владев и Делян Иванов Саров. Вписан е Управителен съвет от 8 (осем) члена, в състав: Ивайло Петров Маринов, Радостина Георгиева Ненчева, Валентина Тодорова Василева, Бистра Стефанова Харизанова, Велемира Цвяткова Цвяткова, Георги Атанасов Миронов, Катя Христова Стоева, Коста Димитров Костов.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

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. Финансовият отчет на дружеството 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 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. 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.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

С Решение № 2221 от 16.07.2007 г. са вписани в търговския регистър при Окръжен съд гр. Велико Търново промени в обстоятелствата по регистрацията на „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД – гр. В. Търново, както следва: Преминаване от едностепенна в двустепенна система на управление: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Заличени са вписаните членове на Съвета на директорите: Радослав Игнатов Владев, Красимир Стефанов Гърдев и Ивайло Петров Маринов. Вписан е Надзорен съвет от 3 (трима) члена, с мандат от 3 (три) години, в състав: Красимир Стефанов Гърдев, Радослав Игнатов Владев и Делян Иванов Саров. Вписан е Управителен съвет от 8 (осем) члена, в състав: Ивайло Петров Маринов, Радостина Георгиева Ненчева, Валентина Тодорова Василева, Бистра Стефанова Харизанова, Велемира Цвяткова Цвяткова, Георги Атанасов Миронов, Катя Христова Стоева, Коста Димитров Костов.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) 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. Към 31.12.2007 г. дружеството няма дължими суми за изплащане от начисления по плановете за дефинирани вноски.

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 на съвета	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.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Име	Длъжност	Към 28.11.2007 Участие %	Брой акции	Към 31.12.2007 Участие %	Брой акции
Красимир Стефанов Гърдев	Председател на Надзорния Съвет	44,55	7 261 650	35,95	7 261 650
Радослав Игнатов Владев	Зам. председател на Надзорния Съвет	44,55	7 261 650	35,95	7 261 650
Ивайло Петров Маринов	Председател на УС и Изпълнителен Директор	9,90	1 613 700	7,99	1 613 700
Радостина Георгиева Ненчева	Зам. Председател на УС	0,076	12 406	0,061	12 406
Валентина Тодорова Василева	Член на УС	0,049	7 965	0,039	7 965

Бистра Стефанова Харизанова	Член на УС	0,060	9 860	0,049	9 860
Велемира Цвяткова Цвяткова	Член на УС	0,054	8831	0,044	8831
Георги Атанасов Миронов	Член на УС	0,042	6 814	0,034	6 814
Катя Христова Стоева	Член на УС	0,042	6 803	0,034	6 803
Коста Димитров Костов	Член на УС	0,061	9 888	0,489	9 888

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Към настоящия момент няма известна такава информация на дружеството.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

На 17.12.2007 г., на проведено заседание на УС за длъжността Директор за връзки с инвеститорите е одобрена кандидатурата на Марина Николова Кожухарова – Лазарова, адрес за кореспонденция: гр. Велико Търново, ул. Марно поле № 4 e-mail: m.kozuharova@cba.bg, тел.:+359 62 500 145.

VIII. Анализ и разяснения по информация по приложение № 11 от наредба № 2

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Регистрирания капитал на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД е в размер на 20 200 000 лева (двадесет милиона и двеста хиляди) е разпределен в 20 200 000 (двадесет милиона и двеста хиляди) броя обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност 1 лева. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Емисия акции, издадени от дружеството, се търгуват на Неофициален пазар на “БФБ – София” АД с борсов код СВААМГ от 23.01.2008 г.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на дружеството не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от гласа на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Име	ЕГН	Към 28.11.2007 Участие %	Брой акции	Към 31.12.2007 Участие %	Брой акции
Радослав Игнатов Владев	6103271485	44,55	7 261 650	35,95	7 261 650
Красимир Стефанов Гърдев	6509271403	44,55	7 261 650	35,95	7 261 650
Ивайло Петров Маринов	7411277247	9,90	1 613 700	7,99	1 613 700

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Не съществуват акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

„ЦБА Асет Мениджмънт” АД няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично или чрез упълномощен представител/съгласно изискванията на ЗППЦК/ от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Не съществуват системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразуменията между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са известни на дружеството споразуменията между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно Устава на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД Управителния съвет се избира и назначава от Надзорния съвет на дружеството, който определя правомощията и правилата за работа на Управителния съвет съобразно Закона, Устава и конкретната необходимост за управление на дружеството. Членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат избрани с изрично решение на Общото събрание на акционерите, съгласно Устава на дружеството. За членове на Управителния съвет и Надзорния съвет на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД не могат да бъдат избирани лица, които:

- са били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;
- към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани;

Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица. Независимият член на Надзорния съвет не може да бъде:

- служител в дружеството;
- акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25% (двадесет и пет процента) от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;
- лице, което е в трайни търговски отношения с дружеството;
- член на управителен или контролен орган, прокуриснт или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т.2. или т.3 на тази алинея;
- свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на дружеството.

Изменения и допълнение в Устава на дружеството се приемат от Общото Събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Управителният съвет на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД управлява текущата дейност на дружеството и избира изпълнителен член на дружеството – изпълнителен директор, който се одобрява задължително от НС. Изпълнителния директор представлява дружеството. Управителният съвет решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание или Надзорния съвет, при спазване решенията на Общото събрание и Надзорния съвет, разпоредбите на Устава и действащото законодателство. За дейността си Управителният съвет се отчита пред Надзорния съвет и Общото събрание.

Управителният съвет приема правилник за работата си, който се одобрява от Надзорния съвет. Управителният съвет докладва за дейността си пред Надзорния съвет на дружеството най-малко веднъж на 3 месеца. Управителният съвет е длъжен да уведомява незабавно председателя на надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството. Управителният съвет предоставя на надзорния съвет годишния финансов отчет, отчет за управлението и доклада на регистрирания одитор, както и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред общото събрание на акционерите. УС не разполага с правомощия да приема решение за увеличаване на капитала или за издаване на облигации. Съгласно разпоредбите на устава с тези правомощия разполага само ОСА.

НС одобрява следните решения на Управителния съвет, а именно:

1. Определянето на стратегията и плановете на дружеството.
2. Приемането на Правилника за работата на Управителния съвет.
3. Избора на Изпълнителен директор.

4. Съществена промяна на дейността на дружеството или разкриване на нова такава.
5. Сключването на сделки от името и за сметка на дружеството на стойност над 100 000 лева.
6. Извършване съществени организационни промени.
7. Обвързване на дружеството с дългосрочно сътрудничество от съществено значение или прекратяване такова сътрудничество;
8. Разпореждане с недвижими имоти, собственост на дружеството или вещни права върху тях.
9. Учредяване на залог върху движими вещи или ипотека върху недвижими имоти, собственост на дружеството.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Дружеството няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между „ЦБА Асет Мениджмънт” АД и членовете на Управителния му съвет и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

**Изпълнителен директор:
(Ивайло Маринов)**

*25 март 2008
Велико Търново*