

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален годишен финансов отчет на „ЦБА Асет Мениджмънт“ – АД (дружеството), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2013 г. и 2012 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала, отчет за паричните потоци за годините, завършващи тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация, изложени от стр. 2 до стр. 27.

1. Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален годишен финансов отчет, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка.

2. Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален годишен финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен, така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

3. Основания за изразяване на отрицателно мнение

3.1. Както това е представено в счетоводния баланс към 31 декември 2013 г. дружеството има преки инвестиции в пет дъщерни дружества, а чрез две от тях контролира още четири други търговски дружества. В счетоводния баланс на дружеството към същата дата тези инвестиции са представени по цена на придобиване в общ размер на 28,837 хил. лв. (към 31 декември 2012 г. – 27,546 хил. лв.). Независимо от съществуващите от няколко години индикации за обезценка на една значителна част от тези инвестиции, дължащи се на натрупани загуби и влошено състояние на нетните активи на някои от дъщерните дружества, ръководството не е направило оценка на възможната възстановима стойност на инвестициите към 31 декември 2013 г. и съответно не е извършило необходимите корекции. По наше мнение подобна политика не е в съответствие с изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и във връзка с МСС 36 Обезценка на активи, което води до възможност за недостоверно представяне на стойността на направените инвестиции. Не начисляването на обезценка, при съществуващи индикации за такава, се отразява в подценяване на загубата или надценяване на печалбата от текущата и от предходните години, както и в надценяване на нетните активи на дружеството, представени във финансовия отчет към 31 декември 2013 г. и 2012 г. Ефектът от това не е бил определен от ръководството на дружеството, нито през 2013 г., нито през 2012 г.

3.2. Както това е оповестено в приложение 2.9.2. Дълготрайни нематериални активи от годишния финансов отчет, считано от 1 януари 2013 г. дружеството е променило счетоводната си политика по отношение на една група от дълготрайните си нематериални активи. Те са оценени по справедлива стойност към края на отчетния период. За да бъде постигнато това в дружеството е извършена независима професионална оценка на права по лицензионни договори, съгласно, които са предоставени права върху една търговска марка. Чрез нея дружеството контролира ресурси и черпи бъдещи икономически ползи, включително приходи от продажби, през определения период на договорните права. Преоценената стойност на търговската марка към 31 декември 2013 г. е установена чрез извършена оценка на независими оценители. Справедливата стойност на търговската марка е получена като комбинация от участието с равно относително тегло на два метода за оценяване – метод на приходите и метод на роялтите и е представена в настоящия финансов отчет за 11,544 хил. лв. Съгласно изискванията на МСС 38 Нематериални активи справедливата стойност на подобни активи следва да се определя въз основа на стойностите, получени на активен пазар. Активен пазар е този, на който търгуваните обекти са еднородни, във всеки момент могат да бъдат намерени желаещи купувачи и продавачи и цените са обществено достояние. Затова в МСС 38 Нематериални активи се посочва, че активен пазар не може да съществува за търговски марки, издателски права за музика и филми, патенти и сходни други, тъй като всеки един от тези активи е уникален. Цените на подобни активи не са обществено достъпни и с тях не се извършва активна търговия, поради което, за да бъде представена търговската марка в счетоводния баланс на дружеството към 31 декември 2013 г., стойността ѝ от 11,544 хил. лв. е била определена чрез оценъчни техники. Ние считаме, че приетата счетоводна политика не е в съответствие с изискванията на МСС 38 Нематериални активи, поради което нетните активи на дружеството към 31 декември 2013 г. са надценени със стойността от 11,544 хил. лв., намалена с 1,154 хил. лв., отчетени като отсрочени данъчни пасиви.

4. Отрицателно одиторско мнение

По наше мнение, поради съществеността на въпросите, описани в параграф 3 *Основания за квалифицирано одиторско мнение*, индивидуалният годишен финансов отчет не представя достоверно финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2013 г. и 2012 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годините, завършващи тогава, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз.

5. Обръщане на внимание

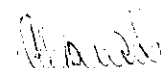
В допълнение на изразеното от нас одиторско мнение обръщаме внимание на оповестеното в точка 2.4. Консолидация от приложения годишен финансов отчет: „Към 31 декември 2013 г. дружеството притежава пряко капиталово участие в пет дъщерни дружества. Освен това чрез две от своите дъщерни дружества то контролира още четири търговски дружества. В настоящия финансов отчет преките инвестиции в дъщерните дружества са представени по цена на придобиване и този отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети, които съгласно правилата на регулаторните органи за публичните дружества и традициите в България се представят след одобряване на индивидуалните финансови отчети.“ Действителното финансово състояние и цялостно представяне на дружеството и на неговите дъщерни дружества, образуващи заедно икономическа група, могат да бъдат разбрани само, след като се има пред вид консолидирания финансов отчет на тази група.

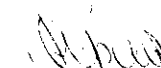
6. Други въпроси

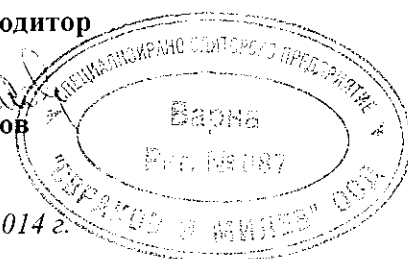
Влошеното финансово състояние на дружеството е причина в началото на 2014 г. Съветът на директорите да обсъжда изпълнението на оздравителен план. Като следствие от това в точка 25. Събития след края на отчетния период от настоящия индивидуален годишен финансов отчет ръководството е направило следното оповестяване: „В края на февруари 2014 г. Съветът на директорите на дружеството е разгледал финансовото състояние на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД. В резултат на направения анализ на натрупаните загуби и отрицателни нетни активи, както и въз основа на получена оценка от независими оценители е взето решение направената инвестиция в това дъщерно дружество по цена придобиване към 31 декември 2013 г. за 27,346 хил. лв. да бъде обезценена на 100 %. В същото време Съветът на директорите следва да се ангажира с освобождаване на дружеството от тази инвестиция през 2014 г.“ Считаме, че тези действия са насочени към преодоляване на изразената от нас квалификация в точка 3.1. по-горе.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

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


Антон Свраков
Регистриран одитор


Антон Свраков
Управител



28 февруари 2014 г.
Варна