

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**НА „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД**  
**ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015г.,**  
**СЪГЛАСНО ЧЛ. 100 О , АЛ. 4, Т. 2 ОТ ЗППК**

**I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД,**  
**НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г.**  
**(01.01.2015г. - 31.03.2015г.)**

През ПЪРВОТО тримесечие на 2015г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз”ЕООД преустановява търговска дейност в следните търговски обекти:

\* „Супермаркет ЦБА Ален Мак”, находящ се в гр.Велико Търново, ул.”Ален Мак”№13

\* „Супермаркет ЦБА Младост”- Габрово, находящ се в гр.Габрово, ул. "Свищовска" №71

\* „Супермаркет ЦБА Двойно десет”- Русе, находящ се в гр.Русе, ул. "Плиска" № 94

\* „Супермаркет ЦБА Пазара”- В.Търново, находящ се в гр.В.Търново, бул. "България" №1 – УПИ I, кв. 125

\* „Супермаркет „ЦБА Търговски Парк”, находящ се в гр. Велико Търново, ул.”Магистрална”№17,

\* „Супермаркет ЦБА Здравец”-Русе, находящ се в гр.Русе, бул. "Липник" №88

\* „Супермаркет ЦБА Чобанов”-Русе, находящ се в гр.Русе, ул. "Даме Груев" № 2

\* „Супермаркет ЦБА Магро”- В.Търново, находящ се в гр.В.Търново, ул."Васил Левски"№15

\* Супермаркет „ЦБА Дряново” находящ се в гр.Дряново, ул."Бачо Киро" №32

През месец март 2015г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз”ЕООД преустановява търговска дейност в следните търговски обекти:

\* „Супермаркет „ЦБА Чолаковци”, находящ се в гр. Велико Търново, кв.Чолаковци, ул.Райна Княгиня №2

**II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД,**  
**НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО**  
**КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015г. С НАТРУПВАНЕ.**

През първото тримесечие на 2015г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз”ЕООД преустановява търговска дейност в следните търговски обекти:

\* „Супермаркет ЦБА Ален Мак”, находящ се в гр. Велико Търново, ул. „Ален Мак” №13

\* „Супермаркет ЦБА Младост”- Габрово, находящ се в гр. Габрово, ул. „Свищовска” №71

\* „Супермаркет ЦБА Двойно десет”- Русе, находящ се в гр. Русе, ул. „Плиска” № 94

\* „Супермаркет ЦБА Пазара”- В. Търново, находящ се в гр. В. Търново, бул. „България” №1 – УПИ I, кв. 125

\* „Супермаркет „ЦБА Търговски Парк”, находящ се в гр. Велико Търново, ул. „Магистрална” №17,

\* „Супермаркет ЦБА Здравец”-Русе, находящ се в гр. Русе, бул. „Липник” №88

\* „Супермаркет ЦБА Чобанов”-Русе, находящ се в гр. Русе, ул. „Даме Груев” № 2

\* „Супермаркет ЦБА Магро”- В. Търново, находящ се в гр. В. Търново, ул. „Васил Левски” №15

\* Супермаркет „ЦБА Дряново” находящ се в гр. Дряново, ул. „Бачо Киро” №32

През месец март 2015г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз” ЕООД преустановява търговска дейност в следните търговски обекти:

\* „Супермаркет „ЦБА Чолаковци”, находящ се в гр. Велико Търново, кв. Чолаковци, ул. Райна Княгиня №2

### **III. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

„ЦБА Асет Мениджмънт” АД е „дружество-майка” и има за цел да координира търговската, инвестиционната и финансовата дейност на дъщерните си предприятия. Основната цел, с която е създадено „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, е придобиването на дялови участия в дъщерни дружества, инвестирането в капитал и финансирането на дружества, в които то участва, както и реализиране приходи по договори за предоставени лицензионни права върху търговска марка. Основните приходи на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД се формират от дъщерните му дружества, както и от лицензни такси по сключени договори. Основната сфера на дейност на дъщерните дружества е продажбата на дребно на хранителни и нехранителни стоки чрез верига магазини, принадлежащи към Търговска мрежа ЦБА, както и отдаване под наем на имоти за търговска дейност.

Съгласно индивидуалния междинен финансов отчет на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, към 31 март 2015 г., дружеството е реализирало приходи в размер на 159 хил. лева. Разходите за дейността на дружеството за отчетния период възлизат на 148 хил. лева, като най-голям дял в разходите имат разходите за амортизация на активи придобити от покупко продажба на Търговско предприятие в размер на 101 хил. лева. Към 31 март 2015 г. дружеството е реализирало отрицателен финансов резултат преди облагане с данъци в размер на 290 хил. лева.

#### **IV. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че групата би могла да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми.

#### **Увеличена конкуренция**

Темповете на развитие на конкуренцията в сферата на дейност на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД са относително определими, дружеството развива дейност по инвестиране в дъщерни дружества, наемотдаване на собствени имоти и приходи от такси по лицензионни договори. Темповете на развитие на конкуренцията в сферата на дейност на някои от 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 за развитие на дружеството е насочена към ефективно управление на инвестициите и имотите, както и приходите от лицензни такси. За целта ръководството предвижда:

- Повишаване на ефективността и развитие структурата на инвестициите и приходите;
- Активно управление на инвестициите с цел оптимизиране на финансовите резултати.

Темповете на развитие на конкуренцията в сферата на дейност на дъщерните дружества са изключително динамични. В последните години навлязоха няколко основни чуждестранни вериги, а редица други са в напреднала фаза на навлизане, предлагащи сходни услуги и продукти. Очаква се с това конкуренцията в сектора значително да се увеличи. Чуждестранните вериги навлизат в България със своите ефективни модели на:

- Организация на бизнес процеси.
- Формати на обекти.
- Интегрирана информационна система.

- Логистична платформа.
- Международни покупки.

#### **Зависимост от служители**

В условията на конкурентна надпревара ефективното управление на човешките ресурси е определящ фактор за икономически просперитет. Човешкият фактор е ключов ресурс. Натрупаните знания и практически опит на работещите в екипа са в основата на развитието и прилагането на бизнес модела на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД.

#### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан със способността на дружеството да посреща текущите си задължения.

Прегледът на резултатите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД показва, че през всички анализирани периоди дружеството е имало възможност да погасява текущите си задължения.

В края на отчетния период възникват предпоставки за създаване на ликвидни затруднения относно активите във форма на парични средства, поради извършени плащания за начислени наказателни лихви по просрочен банков кредит.

Поради това обстоятелство, ръководството на дружеството изпитва известни затруднения да поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на групата в договорените срокове.

#### **Риск от участие в обединение за търговия**

Реализирането на стратегията за развитие на дружеството и конкурентоспособността 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. 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 „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД е въвело правила за отговорност и отчетност. Тази практика позволява ясно делегиране на отговорности, чрез

сключените договори за управление с управителите на дъщерните дружества. На тази база процесите, свързани с оперативното управление на дейността на дъщерните дружества, имат ясни правила и отговорници.

#### **Риск от управление на растежа**

Броят на действащите търговските обекти от веригата на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД от 19 в края на ЧЕТВЪРТТО тримесечие на 2014г. Остават 9 към края на ПЪРВОТО тримесечие на 2015 г.

#### **V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г.**

През първото тримесечие на 2015г. няма сключени големи сделки между „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и свързани лица.

30 Април 2015 г.

гр. Дебелец

За „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД

Председател на СД: ..... Изпълнителен директор:.....

(Надежда Владева)

(Красимир Гърдев)

Гл. Счетоводител.....

(Дора Петрова)