



**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

„ЦБА Асет Мениджмънт АД

Дебелец

31 декември 2014 г.

Представяващите „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД представят годишен доклад и индивидуален годишен финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. За този годишен финансов отчет е издаден одиторски доклад и е заверен от специализирано одиторско предприятие.

**Уважаеми акционери,
Дами и господа,**

Докладът за дейността представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация за „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД. Документът представя също финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството през изтеклата 2014 г., отразява достоверно състоянието и развитието му през отчетната година.

I. Обща информация за „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД

„ЦБА Асет Менѝджмънт - 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 Менѝджмънт - АД, е придобиването на дялови участия, реструктурирането, развитието, управлението и консултирането на дъщерни дружества, инвестирането в капитал и финансирането на дружества, в които то участва. Приходите, които дружеството реализира в своята дейност, са по договори за предоставени лицензионни права върху търговска марка, както и от отдаване под наем на собствени имоти за търговска дейност.

Част от приходите на „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД се формират от дъщерните му дружества, останалата част - от трети лица, както от лицензни такси по сключени договори за притежавани права по лицензионни договори на дружеството, така и по договори за наем на собствени имоти. Основната сфера на дейност на дъщерните дружества е продажбата на дребно на хранителни и нехранителни стоки чрез верига магазини, принадлежащи към Търговска мрежа ЦБА.

„ЦБА Асет Менѝджмънт – АД (дружеството) 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. Седалище и адрес на управление на дружеството: Република България, област Велико Търново, община Велико Търново, гр. Дебелец 5030, местност „Устито, ПИ 035026, офис сграда „Логистичен център ЦБА, телефон 062 60 12 41, факс 062 60 12 47, e-mail: office@cbaamg.com; www.cbaamg.com.

Регистрираният капитал е в размер на 20,200 хил. лева е разпределен в 20,200 хил. броя обикновени, безналични, поименни акции, с право на глас и с номинална стойност 1 лев всяка.

Към 31 декември 2014 г. дружеството оперира като дружество - майка на четири дъщерни дружества, на които е 100 % собственик на капитала: „ЦБА Франчайз - ЕООД, „ЦБА Логистика - ЕООД, „ЦБА Свищов - ЕООД и „Радомира 2006- ЕООД. Дружества, участващи в консолидацията на групата на които „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД е собственик на капитала са :

„ЦБА Франчайз - ЕООД с ЕИК 201094225, Седалище и адрес на управление: гр.Дебелец, м.Устито, ПИ 035026, офис сграда „Логистичен център ЦБА, Управител и представляващ е Ясен Славов Димов.

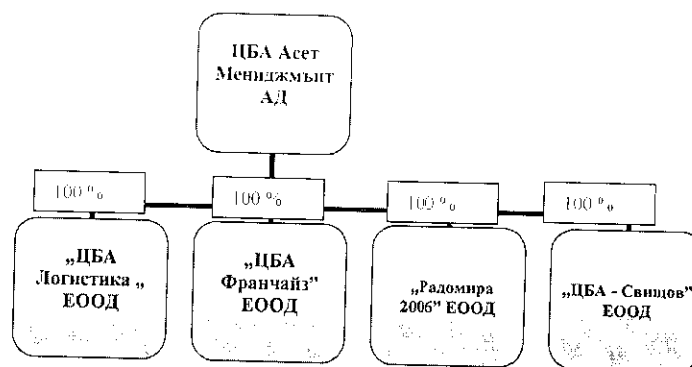
„ЦБА Логистика - ЕООД с ЕИК 200363605. Седалище и адрес на управление гр.Дебелец, м.Устиго, ПИ 035026, офис сграда „Логистичен център ЦБА. Управител е Димитър Русев Русев.

„ЦБА Свишов - ЕООД. с ЕИК: 202427024 със седалище област Велико Търново, община Велико Търново, гр. Велико Търново 5000, ул.България No 1, представлявано от Марин Николов Маринов.

„РАДОМИРА - 2006 - ЕООД. със седалище и адрес на управление: гр. Велико Търново 5000, ул. ул. Христо Ботев № 14, вписано в Търговския регистър с ЕИК 104663104, представлявано от Управителя ИВАЙЛО ПЕТРОВ МАРИНОВ.

„ЦБА Асет Менѝджмънт - АД е създадено през 2006 г. с цел да консолидира, управлява, консултира и разширява бизнеса на дъщерните си дружества.

Структура „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД към 31 декември 2014 г.



„ЦБА Асет Менѝджмънт - АД има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите:

Съвет на директорите (СД) на „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД към 31 декември 2014 г.:

- Красимир Стефанов Гърдев – Изпълнителен директор
- Надежда Радославова Владева –Председател на Съвета на директорите
- Атанас Цветанов Кънчев – Заместник Председател на Съвета на директорите

Начин на представляване на дружеството: Изпълнителния директор Г-н Красимир Стефанов Гърдев управлява с Председателя на Съвета на директорите Г-жа Надежда Радославова Владева, само ЗАЕДНО.

II. Резултати и анализ от дейността и финансовото състояние на дружеството

„ЦБА Асет Мениджмънт - АД е „дружество-майка, което е 100% собственик 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, реструктурирането, развитието, управлението и консултирането на дъщерни дружества, финансирането на дружества, в които то участва, както и реализиране на приходи от лицензни такси и приходи от наеми на собствени имоти. В този смисъл приходите на групата на „ЦБА Асет Мениджмънт - АД се формират от дъщерните му дружества, както и от трети лица. Основната сфера на дейност на дъщерните дружества е продажбата на дребно на хранителни и нехранителни стоки чрез верига магазини, принадлежащи към Търговска мрежа ЦБА.

Стратегията за развитие на дружеството е насочена към ефективно управление на инвестициите и имотите, както и приходите от лицензни такси.

В началото на 2010 г. „ЦБА Асет Мениджмънт - АД стартира издаването на ваучерите „СВА Ваучер по получения лиценз от Министерството на финансите за оператор на ваучери за храна. През 2011 г. „ЦБА Асет Мениджмънт АД стартира издаването и на ваучерите „СВА Подарък. През 2013 г. и 2014 г. „ЦБА Асет Мениджмънт АД продължи да развива дейността си по издаването на ваучерите и сключване на договори като ваучер оператор.

Общо приходите за 2014 г. са в размер на 917 хил. лева. През 2013 г. дружеството е сключило договори за предоставяне на правото на ползване на своя търговска марка на други търговски дружества. В резултат на това дружеството реализира съществена част от месечните си приходи, които се установяват като определен, договорен процент от реализирания оборот по отделните обекти на получателите на правото за ползване. През март 2014 г. дружеството е придобило земи, сгради и стопански инвентар предназначени за отдаване под наем, с цел увеличаване на приходите от дейността.

Извършените разходи по икономически елементи през отчетната година са в размер на 27.824 хил. лева, като най-голям дял в разходите имат разходите за обезценка и провизии по повод на инвестиция в дъщерно дружество в размер на 27.346 хил. лева. Индикации за обезценка на тази инвестиция са съществували в отчетите за предходните три години.

През финансовата година дружеството е реализирало отрицателен резултат от дейността си в размер на 27.668 хил. лева, формиран основно от извършената обезценка на инвестицията в дъщерно дружество, в размер на 27.346 хил. лв. Направеният разход за обезценка е с еднократно проявление през отчетния период. В допълнение на база извършена оценка от независим оценител, ръководството на дружеството е взело решение да обезцени стойността на нематериален актив, включващ права върху търговска марка, което е довело до намаление на преоценъчния резерв в 8.995 хил. лв.

Като следствие посочените две обстоятелства са довели до значително намаление на нетните активи на дружеството, които са на стойност, по-ниска от тази на регистрирания капитал. Подобно състояние на нетните активи не е в съответствие с изискванията на Търговския закон за поддържане на капиталова адекватност. Независимо от това ръководството на дружеството счита, че разполага с ресурс за развитие на бизнеса и в следващите отчетни периоди.

На това основание ръководството на дружеството е разработило план за стабилизация, включващ продажба на активи, намаляване на пасивите и увеличаване на приходите от дейността, с което ще се постигне подобряване на резултатите на дружеството и подобряване на капиталовата адекватност.

Обобщена информация за основни балансови позиции на ЦБА Асет Менѝджмънт АД за 2014 г. е представена в таблицата по-долу.

	2014 хил. лева.	2013 хил. лева.	2012 хил. лева.
Печалба (загуба) преди данъци, лихви и амортизация (ЕВИТДА)	(26.591)	214	(614)
Печалба (загуба) преди данъци и лихви (ЕВИТ)	(26.907)	145	(757)
Печалба (загуба) преди данъци (ЕВТ)	(27.658)	137	(662)
Нетна печалба/(загуба) за разпределение	(27.668)	137	(662)
Капитал	3.667	40.330	29.803
Нетекущи пасиви	6.844	1.158	5
Текущи пасиви	5.372	1.215	1.916
Текущи пасиви - търговски задължения	331	843	1.645
Инвестиции в дъщерни дружества	1.491	28.837	27.546
Дълготрайни активи	12.075	11.906	450
Краткотрайни активи	511	1.024	1.375
Вземания и предоставени аванси	2.292	1.316	271
Парични средства и еквиваленти	25	644	1.104
Общо задължения	12.216	2.373	1.921
Общо активи	15.883	42.703	31.724
Краткосрочни вземания	486	380	271
Разходи за обичайната дейност	27.824	329	1.703
Нетни приходи от продажби	917	474	946

Тук представяме анализ на финансово-икономическото състояние на дружеството, с поглед върху мисията и стратегията ни и илюстриране на трите направления на анализа: рентабилност и доходност; капиталова и финансова структура; обръщаемост на капитала и структура на активите.

1. Рентабилност, ликвидност и платежоспособност на дружеството

В най-общия случай способността на едно дружество да носи печалба и доход на своите акционери се определя, като се съпоставят резултатите от дейността със средствата за тяхното постигане. Като се има предвид спецификата на дейност на „ЦБА Асет Менѝджмънт АД, свързана с инвестирането в дъщерни дружества, опериращи в сектора „продажба на дребно на хранителни и нехранителни стоки и организирани в търговска верига ЦБА, представяме набор от показатели, които са съотносими за сектора, в който е представено дружеството.

1.1 Показатели за рентабилност	2014	2013
Брутна рентабилност на привлечения капитал (фин. резултат преди данъци и лихви привлечен капитал)	(2.20)	0.06
Рентабилност на собствения капитал	(7.55)	
полюказатели: маркетингова ефективност (нетна ич нетни прод.)	(30.17)	0.29

оперативна ефективност (нетни прод. общи активи)	0,06	0,01
финансова ефективност (общи активи собствен капитал)	4,33	1,06
<i>Рентабилност на активите</i>		
(нетна пч общи активи)	(1,74)	
полюказатели: нетна пч нетни продажби	(30,17)	0,29
нетни продажби общи активи	0,06	0,01
<i>Брутна рентабилност на продажбите</i>	(30,16)	0,29
(фин. резултат преди данъци/нетен размер на приходи от прод.)		

Ликвидността е свързана с възможността на дружеството да покрива непосредствено предстоящите плащания и задължения. Тя се влияе от отрасъла, мащаба на компанията, както и от конкретното и състояние към момента на анализа. В ритейл сектора, където оперира чрез своите дъщерни дружества ЦБА Асет Менѝджмънт АД, делът на краткотрайните активи (основно стоки) е значителен. Това предполага коефициентите на ликвидност да имат по-ниски стойности. Такива по-ниски стойности са характерни и за компании, които се придържат към по-агресивна стратегия на растежа.

1.2. Показатели за ликвидност	2014	2013
<i>коефициент на обща ликвидност</i>	0,1	0,84
(текущи активи-краткосрочни кредити+задължения)		
<i>коефициент на оперативния капитал към обема на продажбите</i>	(5,30)	(0,40)
(текущи активи-краткосрочни кредити- задължения/ нетен размер на приходи от прод.)		

Платежоспособността характеризира възможността на дружеството да покрива всички предявени към него задължения и плащания в рамките на по-дълъг период от време. Често между ликвидност и платежоспособност не се прави глобално разграничаване, но в случая за целите на анализа представяме няколко показателя, характеризиращи платежоспособността на дружеството:

1.3. Показатели за платежоспособност	2014	2013
<i>коефициент на обща платежоспособност</i>	0,30	17,00
(собствен капитал/обща задължителност)		
<i>коефициент на дългосрочна платежоспособност</i>	0,54	34,83
(собствен капитал/дългосрочна задължителност)		
<i>коефициент на заемния към собствения капитал</i>	1,87	0,03
(общ размер на дългосрочни заеми/собствен капитал)		
<i>коефициент на покритие на лихви по кредити</i>	(35,83)	18,13
(фин. резултат преди данъци и лихви/разходи за лихви)		

2. Капиталова и финансова структура

По-долу чрез набор от показатели представяме съотношението Собствен Привлечен капитал, от какви източници дружеството финансира текущата си дейност и инвестиционната си програма, каква е динамиката на задълженията и финансовата стабилност.

	2014	2013
<i>Показател за капиталова структура</i>	0.65	0.03
(общ размер на дългосрочните заеми собствен капитал—общ размер на дългосрочните заеми)		
<i>коэффициент на заемния към собствен капитал</i>	1.87	0.03
(общ размер на дългосрочни заеми собствен капитал)		
<i>коэффициент на финансиране на нетекущи активи</i>	0.77	1.44
(собствен капитал—дългосрочни задължения балансова стойност на нетекущи активи)		
<i>коэффициент на обща задължения дост</i>	0.56	0.49
(привлечен капитал сума на пасива)		

3. Обращаемост на капитала, структура на активите

Използваните тук показатели дават представа за ефективното използване източниците на средства на база реализираните приходи от продажби.

	2014	2013
3.1. Обращаемост на капитала		
<i>степен на използване на ангажирания капитал</i>	0.09	0.01
(приходи /собствен капитал—заеман капитал)		
3.2. Обращаемост на активите		
<i>коэффициент на обрацаемост на активите</i>	0.01	0.00
(степен размер на приходи от продажби/средна наличност на актива)		
подпоказатели: <i>коэф. на обрацаемост на ДМА</i>	0.02	0.02
<i>коэф. на обрацаемост на вземанията</i>	0.13	0.15
<i>коэф. на обрацаемост на паричните средства</i>	0.69	0.14

III. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

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.

Във връзка с просрочие по кредит са начислени и платени наказателни лихви към банката. През отчетния период се създават предпоставки за бъдещи ликвидни проблеми пред дружеството. Ръководството има предвид мерки за преодоляването им чрез продажба на активи и погасяването на задълженията към банката, след вземане на съответното решение на ОСА.

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

Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на

финансовите инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и кредитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност, ако това е обосновано. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания, задължения и краткосрочни заеми), поради която може да се приеме, че 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 осреднени пазарни лихвени проценти към датата на баланса.

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 чрез сключените договори за управление с управителите на дъщерните дружества. Тази практика позволява ясно делегиране на отговорности. На тази база процесите, свързани с оперативното управление на дейността на дъщерните дружества, имат ясни правила и отговорности.

IV. По-важни събития, настъпили след 31 декември 2014 г.

Няма настъпили такива събития.

V. Информация за програмата за корпоративно управление

От датата на придобиване на публичен статут на дружеството дейността на Управителния и Надзорния съвет на ЦБА Асет Мениджмънт- АД е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Всички членове на Управителния съвет и Надзорния съвет отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Управителният съвет на „ЦБА Асет Мениджмънт АД“ на свое заседание през 2007 г. прие Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен с Протокол №36/17.10.2007 год. от Съвета на Директорите на БФБ – София АД. През 2012 година „ЦБА Асет Мениджмънт - АД“ преминава от двустепенна към едностепенна форма на управление. През 2014 година дейността на дружеството е в съответствие с изискванията, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление. Дружеството приема да прилага и спазва основните принципи и добри практики на

корпоративно управление, заложен в кодекса. Ръководството смята прилагането му отговорност пред настоящите и бъдещи акционери, пред регулативните органи и пред обществеността. В приложение е на разположение отчет „Спазвай или обяснявай“.

VI. Важни събития за „ЦБА Асет Менѝджмънт АД през 2014 г.

На 18 февруари 2014 г., между „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД и една търговска банка бе подписан анекс към договор за кредит-овърдрафт от 18 декември 2009 г. за 3,000 хил. лв., както следва - „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД да встъпи в правата и задълженията на Кредитополучател и да замени дъщерно дружество, като то остава солидарен длъжник за целия размер на кредита. Срокът на кредита се продължава до 30 юни 2014 г. Кредитът е обезпечен с активи, собственост на дружества от групата на „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД . както и на трети лица. Учредява се ново обезпечение върху кредита – залог върху вземания на дружества от групата на „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД, както и на трети лица.

На 18 февруари 2014 г. между ЦБА Асет Менѝджмънт АД и една търговска банка бе подписан анекс към договор за инвестиционен кредит от 1 декември 2010 г. в размер на 3,321 хил. евро, както следва - „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД да встъпи в правата и задълженията на Кредитополучател и да замени дъщерно дружество, като то остава солидарен длъжник за целия размер на кредита. Променя се начина на погасяване на кредита, за което страните подписват нов погасителен план, приложение към договора. Кредитът е обезпечен с ипотека върху актив – недвижим имот, залог върху активи – собственост на дружества от групата на „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД, залог върху активи, собственост на трети лица. Учредява се ново обезпечение върху кредита – залог върху вземания на дружества от групата на „ЦБА Асет Менѝджмънт - АД, както и на трети лица.

През март 2014 г. дружеството е изпълнило поетите в края на 2013 г., неотложни ангажменти и задължения по двата сключени договори за банков инвестиционен кредит в размер до 749 хил. лв. и стандартен кредит за оборотни средства, в размер до 1,940 хил. лв с една търговска банка. Кредитите са усвоени от дружеството.

През март 2014 г. дружеството е предоставило заеми на две дъщерни джества с общ размер 11,581 хил. лв. Условиата по заеми са обвързани със сключените от дружеството договори за кредити с две търговски банки. Вземанията по тези заеми са взаимно прихванати в края на март 2014 г. със съществуващи между страните разчети вследствие покупки на определени активи от вече продадените дъщерни дружества.

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 обезпечена на 100 %. В същото време Съветът на директорите следва да се ангажира с освобождаване на дружеството от тази инвестиция през 2014 г.

През март 2014 г. дружеството е продало своето дъщерно дружество ЦБА Търговия – ЕООД. Съгласно извършена оценка от професионални оценители пазарната цена на тази инвестиция е един лев, за колкото е сключена сделката. Чрез ЦБА Търговия – ЕООД дружеството-майка е контролирала и нейните дъщерни дружества ЦБА Дебелец – ЕООД, ЦБА Каварна – ООД и Интеграл България – ЕООД. Ръководството на групата има договореност за покупка на определени активи, необходими за осъществяване на дейността ѝ от вече продадените дъщерни дружества. Задълженията за тези покупки са взаимно прихванати със съществуващи между страните разчети.

Дъщерното дружество ЦБА Франчайз - ЕООД продаде притежаваните от него 51 % от капитала на дружеството „ЦБА Франчайз Юг - ООД. След продажбата „ЦБА Франчайз - ЕООД не притежава дялово участие в дружеството „ЦБА Франчайз Юг - ООД. Обстоятелството е вписано на 24 юни 2014 г. в ТР към Агенция по вписванията в партидата на „ЦБА Франчайз Юг - ООД.

На 1 септември 2014 г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз - ЕООД затваря следният търговски обект: „ЦБА Хали гр.Русе, находящ се в гр.Русе, ул.Александровска №93, поради изтичане на договора за наем.

На 30 септември 2014 г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз ЕООД затваря следният търговски обект: „ЦБА Габрово гр. Габрово, находящ се в гр. Габрово, ул. Радецка № 18, поради изтичане на договора за наем.

На 16 октомври 2014 г., дъщерното дружество на „ЦБА Асет мениджмънт АД, „ЦБА Франчайз - ЕООД има вписана промяна в обстоятелствата в ТР към Агенция по вписванията, като променя управителя от Мартин Миленов Кондов на Ясен Славов Димов.

Пълните текстове на уведомленията, които са публикувани в електронните регистри на КФН, БФБ - София АД и информационните агенции, чрез платформи „Х3News, „Бюлетин на Инвестор, са на разположение на уеб страницата на „ЦБА Асет Мениджмънт АД: www.cbaame.com

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 юли 2006 г. Основната му дейност е придобиването на дялови участия, реструктурирането, развитието, управлението и консултирането на дъщерни дружества, инвестирането в капитал и финансирането на дружества, в които те участва, както и реализиране приходи по договори за предоставени права върху търговска марка. Общо приходите за периода към 31 декември 2014 г. са в размер на 917 хил. лв. През 2013 г. дружеството е сключило договори за предоставяне на правото на ползване на своя търговска марка на други търговски дружества. В резултат на това дружеството реализира основна част от месечните си приходи, които се установяват като определен, договорен процент от реализирания оборот по отделните обекти на получателите на правото за ползване.

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Приходи от лицензионни договори	523	333
Приходи от договори за наем	306	-
Приходи от предоставяне на ваучери за храна	48	91
Приходи от управленски и консултантски услуги	21	14
Печалба от продажба на дълготрайни активи	4	26
Приходи от рекламни и други услуги	-	10
Други приходи	15	-
Общо	917	474

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабвяване 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.

Приблизително половината от приходите на дружеството са реализирани от услуги към дъщерно дружество.

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

Няма такива сделки.

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.

Извършените през годината сделки по продажби с дъщерните дружества, оборотите и неуредените вземания към 31 декември 2014 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Вземане	Оборот	Вземане
		2014	2014	2013	2013
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
„ЦБА Франчайз - ЕООД	Дивиденти	-	22	-	22
„ЦБА Франчайз - ЕООД	Продажби	440	11	123	10
„ЦБА Логистика - ЕООД	Заеми и лихви	8	8	-	-
„ЦБА Свипов – ЕООД	Заеми и лихви	18	-	102	12
„Радомира 2006	Продажби	1	-	-	4
„ЦБА Франчайз - ЕООД	Ваучери	133	-	76	-
„Радомира 2006	Ваучери	14	-	16	-
Общо			41		48

Извършените през годината сделки по покупки с дъщерните дружества, оборотите и неуредените задължения към 31 декември 2014 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задължение	Оборот	Задължение
		2014	2014	2013	2013
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
ЦБА Франчайз - ЕООД	Заеми и лихви	-	75	124	130
ЦБА Франчайз - ЕООД	Покупки	-	-	3	-
Общо			75		130

Сделки с дружества под общ контрол

Извършените през годината сделки по продажби с други дружества под общ контрол, оборотите и неуредените вземания към 31 декември 2014 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задължение	Оборот	Задължение
		2014	2014	2013	2013
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
ЦБА Пропърти Инвестмънт - АД	Продажби	21	-	-	-
АБЦ 2006 - ЕООД	Продажби	-	-	-	2
АБЦ - ООД	Продажби	-	-	-	1
Янтрапрес - АД	Ваучери	11	-	10	-
Общо			<u>-</u>	<u>10</u>	<u>3</u>

Извършените сделки по покупки с други дружества под общ контрол, оборотите и неуредените задължения към 31 декември 2014 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задължение	Оборот	Задължение
		2014	2014	2013	2013
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
ЦБА Пропърти Инвестмънт - АД	Покупки	-	10	-	10
АБЦ 2006 ЕООД	Получен аванс	1	1	-	-
АБЦ Пропърти Инвестмънт ООД	Получен аванс	2	2	-	-
Общо			<u>13</u>		<u>10</u>

Всички разчети имат само текущ характер. Условиата на сделките с тези дружества не се различават от пазарните, които се прилагат при сделки между несвързани лица.

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.

В края на февруари 2014 г. ръководството на дружеството е извършило обезценка до 100 % от цената на придобиване на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД. През март 2014 г. дружеството е продало това свое дъщерно дружество. Съгласно извършена оценка от професионални оценители пазарната цена на тази инвестиция е един лев, за колкото е сключена сделката. Чрез ЦБА Търговия – ЕООД дружеството е контролирало и неговите дъщерни дружества ЦБА Дебелец – ЕООД, ЦБА Каварна – ООД и Интеграл България – ЕООД. Ръководството на дружеството е сключило договори за последваща покупка на определени активи, необходими за осъществяване на дейността му от вече продадените дъщерни дружества. През март 2014 г. дружеството е придобило земи, сгради и стопански инвентар с обща отчетна стойност в размер 10,479 хил. лв. Задълженията на дружеството по заплащане на тези покупки са взаимно прихванати със съществуващи между страните разчети. В резултат на извършената обезценка до 100% от цената на придобиване на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД, ЦБА Асет Менѝджмънт - АД е отчело разходи за обезценка в размер на за 27,346 хил. лв. В същото време в резултат на освобождаването от тази инвестиция и свързаните с това натрупаните загуби и отрицателните нетни активи на дъщерните дружества, в дела на собствениците на групата са настъпили положителни промени за 24,343 хил. лв.

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.

Няма такива сделки.

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.

Към 31 декември 2014 г. участието на дружеството в дъщерните дружества е както следва:

	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
ЦБА Свищов – ЕООД, 100 % участие	1,047	1,047
Радомира 2009 ЕООД, 100 % участие	244	244
ЦБА Логистика – ЕООД, 100 % участие	100	100
ЦБА Франчайз – ЕООД, 100 % участие	100	100
ЦБА Търговия – ЕООД, 100 % участие	-	27,346
Общо	1,491	28,837

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 февруари 2014 г. е сключен анекс към договор за кредит в размер на 3,321 хил. евро (в левова равностойност 6,495 хил. лв.) с една търговска банка за заместване в дълг на едно от дъщерните дружества. Променен е начинът на погасяване, като крайният срок остава без промяна - 1 декември 2020 г. Годишната лихва е в размер на тримесечен EURIBOR увеличен с надбавка от 5.35 %, като към датата на сключване на договора лихвата е в размер на 5.83 %. Към 31 декември 2014 г. общото задължение по кредита е в размер на 5,714 хил. лв., като краткосрочната му част е в размер на 852 хил. лв. Кредитът е усвоен от дружеството. Кредитът е обезпечен с ипотека на недвижими имоти.

През март 2014 г. дружеството е изпълнило поетите в края на 2013 г. неотложни ангажименти и задължения по двата сключени договори за банков инвестиционен кредит в размер до 749 хил. лв. и стандартен кредит за оборотни средства, в размер до 1,940 хил. лв. с една търговска банка. Кредитите са усвоени от дружеството.

Инвестиционният кредит в размер до 749 хил. лв. е предназначен за рефинансиране на задълженията на едно от дъщерните дружества, съгласно договор за заместване в дълг между предишния и новия длъжник на банката. Годишният лихвен процент по договора е формиран от базов лихвен индекс 3-месечен Софибор и надбавка за редовен дълг в размер на 3 %. Към датата на сключване на договора за кредит приложимият размер на годишния лихвен процент за редовен дълг е 4.13 %. Солидарни длъжници по кредита са дружество, както и трето лице. Кредитът се погасява съгласно погасителен план на 24 равни месечни вноски и последна изравнителна погасителна вноска в размер на 662 хил. лв., дължима на 31 януари 2016 г. За обезпечение на кредита са сключени договори за залог на оборудване и на вземания между кредитиращата банката и дъщерното дружество. Към 31 декември 2014 г. общото задължение по кредита е в размер на 707 хил.лв., като краткосрочната част е за 42 хил. лв.

Целта на стандартния кредит за оборотни средства в размер до 1,940 хил. лв. е да бъдат рефинансирани задълженията на две дъщерни дружества, съгласно договор за заместване в дълг между предишния и новия длъжник. Сумата на кредита е разпределена на два лимита до 710 хил. лв. и до 1,230 хил. лв. Годишният лихвен процент е формиран от базов лихвен индекс 1-месечен Софибор и надбавка за редовен дълг в размер на 5%. Към датата на сключване на договора за кредит приложимият размер на годишния лихвен процент за редовен дълг е 5.25 %. Солидарни длъжници по кредита са дъщерно дружество, както и трето лице. Кредитът се погасява съгласно погасителен план, както следва:

- За лимита от 710 хил. лв. – падеж на 31 юли 2015 г. (виж също приложение 13 по-долу)
- За лимита от 1,230 хил. лв. – 24 равни месечни вноски и последна изравнителна вноска, дължима на 31 януари 2016 г. в размер на 1.143 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г. общото задължение по кредита е в размер на 1,900 хил. лв., като краткосрочната част е за 752 хил. лв. За обезпечение на кредита са сключени договори за залог на оборудване и вземания между банката и трето лице.

През февруари 2014 г. е сключен анекс към договор за кредит-овърдрафт в размер на 3,000 хил. лв. с една търговска банка за заместване в дълг на едно от дъщерните дружества. След сключване на договора кредитът е усвоен от дружеството. Кредитът е обезпечен със залог върху стоки и вземания на дружеството и други свързани лица. Кредитът е просрочен и към 31 декември 2014 г. задължението на дружеството по този кредит ведно с начислените лихви възлиза на 3,080 хил. лв. Към датата на сключване на договора за кредит приложимият размер на годишния лихвен процент за редовен дълг е 7.5 %. Кредитът е обезпечен с ипотека на собствени недвижими имоти и имоти на трети лица, залог на оборудване и на вземания по сключени лицензионни договори.

Задълженията по аванси за ваучери в размер на 122 хил. лв. представляват задължения по авансово преведени от клиенти парични средства, предназначени за осребряване на ваучери за храна.

През 2013 г. дружеството е сключило договори за заем със свързани лица и други търговски дружества с общ размер до 289 хил. лв. Лихвите по заемите към свързаните лица са в размер на едномесечен Софибор, увеличен с надбавка от 6,50 %, а по отношение на останалите кредити в размер на 7 %. Към 31 декември 2014 г. задължението на дружеството по тези заеми ведно с включените в тях лихви е с общ размер 244 хил. лв. Заемите не са обезпечени.

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.

Във връзка с продажбата на едно от своите дъщерни дружества през предходни отчетни периоди, дружеството е предоставило на купувача инвестиционен кредит в общ размер на 2,434 хил. лв., като остатъкът от него към 31 декември 2014 г. е в размер на 900 хил. лв. (към 31 декември 2013 г. – 936 хил. лв.).

През януари 2014 г. дружеството е предоставило заем на едно от дъщерните си дружества. Към 31 декември 2014 г. вземането по този договор е в размер на 8 хил. лв.

През март 2014 г. са сключени протоколи за взаимно прихващане на вземания и задължения към договори за покупко-продажба на търговски предприятия, основанието, за които е съществувало дългосрочно задължение. Нетيرانото вземане на дружеството към

31 декември 2014 г. е в размер на 915 хил. лв., като краткосрочната част е в размер на 17 хил. лв.

В резултат от сделките с дъщерни дружества, дружеството е придобило вземания по предоставени търговски кредити в размер на 334 хил. лв.

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

През отчетната 2014 г. дружеството не е емитирало ценни книжа.

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

Няма публикувани прогнози за финансови резултати за отчетния период.

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 е предприело за 2014 г. предпазлива и консервативна политика на управление на финансовия си ресурс, като е концентрирало това управление изключително при себе си. Ръководството не счита, че са налице евентуални заплахи и сериозни рискове по повод възможността на групата да обслужва задълженията си, както и по отношение генериране стабилен паричен поток от дейността.

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 2014 г. инвестиционните намерения бяха осъществявани с цел успешно реструктуриране на групата. Ръководството счита, че дружеството разполага с ресурс във вид на инвестиции в имоти и дъщерни дружества.

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

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

Чл. 21. (1) Общото събрание на акционерите включва само акционерите с право на глас. Те участват в общото събрание лично или чрез представител. Член на съвета на директорите, не може да представлява акционер по пълномощие.

(2) Членовете на Съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на общото събрание без право на глас.

(3) Когато наетите лица в дружеството са повече от 50, те се представляват в общото събрание от едно лице с право на съвещателен глас. Техният представител има правата по чл. 224 от Търговския закон.

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 рискове.

Съгласно Закона за счетоводството 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, приети за приложение в България (НСФОМСП). Всички публични търговски дружества, както и тези дружества, които не са дефинирани като малки и средни, са задължени да изготвят финансовите си отчети по изискванията на МСС. Затова настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2014 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. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз, са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират. Ръководството на дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. От приемането на тези нови стандарти, разяснения или изменения, които са в сила от 1 януари 2014 г. и от по-късна дата не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството.

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

Няма промени в управителните и надзорните органи през отчетната година.

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

Възнаграждения на ключов управленски персонал

	Начислено възнаграж- дение 2014 хил. лв.	Изплатено възнаграж- дение 2014 хил. лв.	Начислено възнаграж- дение 2013 хил. лв.	Изплатено възнаграж- дение 2013 хил. лв.
Съвет на директорите				
1. Красимир Гърдев	12	9	12	1
2. Надежда Владева	12	9	12	1
3. Атанас Кънчев	12	9	12	1
Всичко	36	27	36	3

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент:

Няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни.

Към 31 декември 2014 г. начислените дългосрочни задълженията по доходи при пенсиониране на персонала възлизат на 4 хил. лв.

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 31.12.2014 участие %	брой акции
Красимир Стефанов Гърдев	Изпълнителен директор	35.00	7.069.132

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.

Към 31 декември 2014 г. дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства или дела, 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.

Директор за връзки с инвеститорите на ЦБА Асет Менѝджмънт АД е Бисерка Йосифова Божкова (от 18 декември 2012 г.), адрес за кореспонденция: гр. Дебелец п.к. 5030, Местност Устито ПИ 035026, Етаж 1–ви надземен, в сградата на Логистичен Център ЦБА. e-mail: Biserka.Bozhkova@cbaamg.com, тел.: +359 62 500 145.

VIII. Промени в цената на акции на дружеството

Капиталът на ЦБА Асет Менѝджмънт АД е разпределен в 20,200 хил. броя поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност по 1 лев всяка една.

В отговор на писмо с вх. № 1538 / 23.03.2015 год., Българска Фондова Борса – София АД предоставя на ЦБА Асет Менѝджмънт - АД следните обобщени данни за търговия със съответната емисия за периода от 01-01-2014 до 31-12-2014 год. включително:

Емитент : ЦБА Асет Менѝджмънт АД

Борсов код : С81

ISIN код : BG1100064077

Последна средно-претеглена цена : 0.035 лв.

От дата : 30-12-2014

Минимална средно-претеглена цена* : 0.026 лв.

Максимална средно-претеглена цена* : 0.195 лв.

Средно-претеглена цена за периода* : 0.056 лв.

Търгуван обем на регулиран пазар : 369 690 лота **

Оборот на регулиран пазар : 20 519.16 лв.

Брой сделки на регулиран пазар : 109 сделки

* Стойностите са коригирани (при наличие на увеличение на капитала на дружеството, раздаване на дивидент, намаление на номиналната стойност на една акция и др.)

** 1 лот = 1 акция

IX. Анализ и разяснения по информация към 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 Менѝджмънт - АД е в размер на 20,200 хил. лв. и е разпределен в 20 200 хил. броя обикновени, безналични, поименни акции, с номинална стойност 1 лв. 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 С 81.

Структура на капитала към 31 декември 2014 г.

№	Вид на акционера	брой акционери	брой акции
1.	Юридически лица	30	3,562,667
2.	Физически лица	134	16,637,333
	Общо:	164	20,200,000

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

Име	към 31.12.2014 участие %	акции броя	начин
Красимир Стефанов Гърлев	35.00	7 069 132	Пряко
Радослав Игнатов Владев	35.46	7 162 650	Пряко
Ивайло Петров Маринов	7.87	1 588 932	Пряко

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.

Правото на глас в ОСА се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен Депозитар АД 14 дни преди датата на ОСА и фигуриращи в списъка на акционерите, издаден от Централен Депозитар АД към тази дата. Акционерите вземат участие в ОСА лично или чрез упълномощени от тях лица. Регистрацията на акционерите и упълномощените представители се извършва в деня на ОСА. Изготвя се списък на присъстващите акционери или техните представители и на броя на притежаваните или представляваните акции, който се заверява от председателя, секретаря и преброителите на ОСА. Всеки акционер гласува по свое усмотрение. 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. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения 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.

Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява дружеството;

4. избира и освобождава членовете на съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд Резервен и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите;
11. Взема решение за закриване или прехвърляне на предприятия или на части от тях;
12. Решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и устава.

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.

Капиталът на дружеството може да се увеличи чрез:

1. издаване на нови акции,
 2. чрез превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции.
- (2) Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез:
1. Увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции;
 2. Превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми;
 3. Непарични вноски;
 4. Под условие, че акциите се запишат от определени лица, на определена цена, освен в случаите по чл. 113, ал.2, т.2 от ЗППЦК.

Увеличаването на капитала се извършва по решение на общото събрание на акционерите. Увеличаването на капитала на Дружеството се извършва по реда на глава шеста от ЗППЦК – с потвърден от КФН проспект за публично предлагане на акции или без проспект – в случаите, когато това е допустимо от закона. При увеличаване на капитала, всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4, и чл.196, ал.3 от ТЗ. При увеличаване капитала на дружеството чрез издаване на нови акции, се издават права по § 1., т.3. от ДР на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Капиталът може да бъде намален чрез обезсилване на акции след придобиването им от дружеството, или чрез намаляване номиналната стойност на акциите, ако тя е по-висока от 1 лев.

/2/ Капиталът не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.

3 Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции, и обратно изкупуване, само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 1496 от ЗППЦК. В този случай, изискванията относно притежаване на най-малко пет на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат. В тези случаи дружеството е длъжно да оповести чрез бюлетина на регулирания пазар на ценни книжа информация за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на

ограничението по чл. 111, ал. 5 от ЗГПЦК, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването.

През отчетния период 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 органи 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.

X. Друга информация за дружеството

1. Информация, изисквана по реда на чл. 187 д от Търговския Закон:

Дружеството не е придобивало собствени акции през 2014 г. Дружеството не притежава собствени акции.

2. Информация, изисквана по реда на чл. 247 от Търговския Закон.

(а) Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите

Начислените брутни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, общо за финансовата 2014 г. са в размер на 36 хил. лв. Изплатените брутни възнаграждения на членовете на СД общо за финансовата 2014 г. са в размер на 27 хил. лв.

(б) Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите на съветите през годината акции и облигации на дружеството.

Притежавани от членовете на СД акции на ЦБА Асет Мениджмънт - АД акции към 31 декември 2014 г.

Име	Длъжност	към 31.12.2014 участие %	брой акции
Красимир Стефанов Гърдев	Изпълнителен директор	35.00	7 069 132

Придобити прехвърлени акции на дружеството от членовете на съветите през 2014 година - няма.

(в) Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на съветите на дружеството нямат специални права или привилегии да придобиват акции или облигации на дружеството.

(г) Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокурисг, управител или член на съвет:

Надежда Радославова Владева

Член на СД на ЦБА Пропърти Инвестмънт АД, ЕИК: 104661669;
Управител на Флори-Н2 ООД, ЕИК: 201830022

Красимир Стефанов Гърдев

Управител или Изпълнителен директор - АБЦ Пропърти Инвестмънт ООД, ЕИК: 104638421; Интер-АМС ООД, ЕИК: 104535087 /непререгистрирана/: Фарма Уан АД, ЕИК: 104693318; Елена Инвест ООД, ЕИК: 104641410; ЦБА Пропърти Инвестмънт АД, ЕИК: 104661669; Пазари-Велико Търново ООД, ЕИК: 104591929; Флеш А ЕООД, ЕИК: 121778233; Симона-К 2001 ООД, ЕИК: 104533662; Атлантик 5 ООД, ЕИК: 104073203; Капински ЕООД, ЕИК: 104592828; Арбанаси Туре ООД, ЕИК: 104618080; Интер-Анна-Мария-Симона ООД, ЕИК: 814220676; Магро Маркет М ООД, ЕИК: 104538848, ЦБА България ООД, ЕИК: 175146988; Винпалас-2005 АД, ЕИК: 104645266.

Атанас Цветанов Кънчев

Зам. Председател на Сдружение Браншова организация на животновъдите, ЕИК: 175040440; Управител на Гран Крю ООД, ЕИК: 201542372; Член на НС на ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп, ЕИК: 000694286;

Притежаване на повече от 25 % от капитала на друго дружество:

✓ **Надежда Радославова Владева** Участва като съдружник, с 50% дялово участие във Флори-Н2 ООД, ЕИК: 201830022;

✓ **Красимир Стефанов Гърдев** Участва като съдружник, с 34% дялово участие в АБЦ Пропърти Инвестмънт ООД, ЕИК: 104638421; Участва като съдружник, с 26% дялово участие в Интер-АМС ООД, ЕИК: 104535087/непререгистрирана; Участва като съдружник, с 40% дялово участие в Елена Инвест ООД, ЕИК: 104641410; Участва като съдружник, с 33.33% дялово участие в АБЦ ООД, ЕИК: 104631261; Участва като съдружник, с 33.3% дялово участие във Век 21 ООД, ЕИК: 104514968; Участва като съдружник, с 33.3% дялово участие във Елит СКР ООД, ЕИК: 814250580; Участва като съдружник, с 33.3% дялово участие във Стройкорект ООД, ЕИК: 104114924; Участва като акционер във Фарма Уан АД, ЕИК: 104693318; Участва като съдружник, с 50% дялово участие във Симона-К 2001 ООД, ЕИК: 104533662; Участва като съдружник, с 50% дялово участие в Атлантик 5 ООД, ЕИК: 104073203; Участва като ЕСК, със 100% дялово участие в Капински ЕООД, ЕИК: 104592828; Участва като съдружник, с 37.4% дялово участие в Арбанаси Туре ООД, ЕИК: 104618080; Участва като съдружник, с 90% дялово участие в Интер-Анна-Мария-Симона ООД, ЕИК: 814220676; Участва като съдружник, с 50% дялово участие в Колина 2012 ООД, ЕИК: 104533662; Участва като ЕСК, със 100% дялово участие в Флеш А ЕООД, ЕИК: 121778233;


✓ **Атанас Цветанов Кънчев** - Участва като съдружник, с 50% дялово участие в Сливен Солар ООД, ЕИК: 201180749

3. Договорите по чл. 240б, сключени през годината:

Съгласно чл. 240 б от ТЗ, членовете на СД са длъжни да уведомят писмено, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. През 2014 година членовете на СД не са сключвали с дружеството договори по чл. 240 б от Търговския закон.

За ЦБА Асет Менѝджмънт АД

Красимир Гърдев:
Изпълнителен директор


Наежда Владева:
Председател на СД

22 март 2015 г.
Дебелец