

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.**

1. Корпоративна информация

Настоящият консолидиран финансов отчет представя финансовото състояние, цялостното финансово представяне и движението на паричните потоци на „ЦБА Асет Мениджмънт” - АД (дружеството-майка) и неговите дъщерни дружества, заедно наричани по-нататък групата. Дружеството-майка е регистрирано като акционерно с решение № 1847 от 20 юли 2006 г. по ф. д. № 915/2006 г. по описа на Великотърновски окръжен съд. Считано от 23 ноември 2007 г. акциите на дружеството-майка са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – АД, поради което то е със статут на публично дружество. С решение № 1641-ПД от 21 декември 2007 г. Комисията по финансов надзор на България вписва дружеството-майка в регистъра на публичните дружества.

Предметът на дейност на групата е свързан преди всичко с управление на инвестиции в дъщерни дружества, чиито основен предмет на дейност е търговия с хранителни и промишлени стоки, организация и мениджмънт на супермаркети, инвестиции в дъщерни дружества, осъществяващи дейността си под търговската марка „ЦБА” и тяхното управление. През октомври 2012 г. групата е преминала от двустепенна към едностепенна система за управление. Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран годишен финансов отчет групата се управлява от Съвет на директорите в състав от трима души и се представлява от един изпълнителен директор и председателя на Съвета на директорите. Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите за издаване на 30 април 2015 г.

2. Описание на приложимата счетоводна политика

2.1. База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет

Съгласно Закона за счетоводството търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и 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 дружества са задължени да изготвят индивидуалните и консолидираните си финансови отчети по изискванията на МСС. Затова настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, 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. МСС се преиздават всяка година и са валидни само за годината на издаването си, като в тях се включват всички промени, както и новите стандарти и разяснения. Голяма част от МСС не са приложими за дейността на групата, поради специфичните въпроси, които се третират в тях. МСС изискват пълно съобразяване с всички приложими към съответния отрасъл и дейност стандарти. Ръководството на групата се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към нейната дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет. Освен това ръководството на групата не счита, че е необходимо да оповестява в годишния финансов отчет наименованието на тези Международни счетоводни стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, формално одобрени или неодобрени от Европейския съюз, отнасящи се до прилагането им през 2014 г. и в бъдеще, без те да се отнасят или да засягат сериозно дейността ѝ.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет (продължение)

Подобно цитиране на наименования на стандарти и разяснения към тях, които не се прилагат в дейността на дружеството би могло да доведе до неразбиране и до подвеждане на потребителите на информация от настоящия финансов отчет.

2.2. Мерна база

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност към края на отчетния период, доколкото тя може да бъде достоверно установена. Подобни отклонения от принципа на историческата цена са оповестени на съответните места по-нататък. Всички данни за 2014 и за 2013 г. са представени в хил. лв., освен ако на съответното място не е посочено друго. Доходът на една акция се изчислява и се оповестява в лева.

2.3. Оценяване по справедлива стойност

Някои счетоводни стандарти дават възможност за приемане на подход за първоначално и последващо оценяване на определени активи и пасиви по тяхната справедлива стойност. За някои финансови активи и пасиви счетоводните стандарти изискват заключителна оценка по справедлива стойност. Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Тази стойност следва да се определя на основния пазар за групата, или при липсата на такъв, на най-изгодния, до който тя има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението. Когато е възможно, групата оценява справедливата стойност на един актив или пасив, използвайки борсовите цени на активния пазар, на който той се котира. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация. Ако няма борсова цена на активен пазар, групата използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели предвид при ценообразуването на сделката. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансовите инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на текущите търговски вземания и задължения, както и получените кредити, групата очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Ръководството на групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в счетоводния баланс оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.4. Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен на основата на счетоводното предположение за действащо предприятие. Групата е приключила годината, завършваща към 31 декември 2014 със загуба в размер на 1,260 хил. лв., но в резултат на извършена обезценка, общият всеобхватен доход е загуба в размер на 10,255 хил. лв. (съответно за 2013 г. – загуба за 16,314 хил. лв.). В резултат на натрупаните през последните години загуби нетните активи на групата към 31 декември 2014 г. възлизат 1,662 хил. лв. (съответно към 31 декември 2013 г. – 11,917 хил. лв.), като тези суми са значително по-ниски от стойността на регистрирания основен капитал на групата в размер на 20,200 хил. лв. Отрицателните финансови резултати са довели до превишение на текущите пасиви над текущите активи към 31 декември 2014 г. със 7,312 хил. лв. (съответно към 31 декември 2013 г. за 2,006 хил. лв.), което води до затруднения при обслужване на задълженията.

Независимо от това ръководството на групата счита, че са налице достатъчно условия за продължаване на нейната дейност през 2015 г. и възможности за подобряване, както на финансовите резултати, така и на платежоспособността. Основания за това са натрупания положителен опит на групата в търговията на дребно с хранителни стоки, а така също и процесите на реструктуриране на магазинната мрежа, които се очаква да доведат до подобряване на ефективността на продажбите през 2015 г.

2.5. Консолидация

Консолидираният годишен финансов отчет на една група включва индивидуалния финансов отчет на дружеството-майка и финансовите отчети на дъщерните дружества, изготвени към 31 декември 2014 г. Всички и активи, пасиви, капитал, приходи, разходи и парични потоци на дружествата от групата са представени като такива, които принадлежат на едно предприятие. Дъщерни дружества са тези, които се контролират от дружеството-майка. Контролът се проявява, когато дружеството-майка упражнява права върху променлива възвращаемост от своето участие в дъщерното дружество и има способност да оказва влияние върху тази възвращаемост посредством властта си.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при прилагане на една и съща счетоводна политика по отношение на еднакви сделки и стопански факти от всички дружества в групата. Всички взаимни участия в капитала, както и съществените вътрешни сделки, салда и нереализирани печалби в групата са елиминирани и финансовият отчет е изготвен като е приложен методът на пълната консолидация. Резултатите от дейността на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от деня на придобиване на контрол върху тях и престават да се консолидират от момента, на която този контрол бъде загубен. При придобиване на дъщерно дружество в резултат на вътрешно групово реструктуриране, нетните активи и финансовият му резултат се включват от началото на най-ранния отчетен период, представен във финансовия отчет.

2.6. Дъщерни дружества

Групата има пряко участие в четири дъщерни дружества. Към 31 декември 2014 г. прякото участието на групата в дъщерните й дружества е както следва:

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2.6. Дъщерни дружества (продължение)

Наименование на дружеството	31.12.2014	31.12.2013
1. ЦБА Логистика – ЕООД	100 %	100 %
2. ЦБА Франчайз – ЕООД	100 %	100 %
3. Радомира 2006 – ЕООД	100 %	100 %
4. ЦБА Свищов – ЕООД	100 %	100 %
5. Интеграл България – ЕООД	-	100 %
6. ЦБА Франчайз Юг – ООД	-	51 %
7. ЦБА Каварна – ЕООД	-	100 %
8. ЦБА Дебелец – ЕООД	-	100 %
9. ЦБА Търговия – ЕООД	-	100 %

2.7. Малцинствено участие

Малцинственото участие е онази част от нетните активи и нетният финансов резултат за периода на съответното дъщерно дружество, които не са пряко или косвено притежание на групата. Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. групата контролира напълно всички свои дъщерни дружества, поради което в настоящия финансов отчет не е представено малцинствено участие.

2.8. Сравнителни данни

Съгласно българското счетоводно законодателство финансовата година приключва към 31 декември и предприятията са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година. В случай че групата е извършила промени в счетоводната си политика, които са приложени ретроспективно или ако са извършили преизчисления или рекласификации на отделни пера, то тя следва да представи сравнителни данни за два предходни отчетни периода в счетоводния баланс и съответстващите му пояснителни приложения както следва:

- към края на предходния отчетен период;
- към началото на най-ранния сравним период.

В останалите елементи на финансовия отчет и съответстващите им пояснителни сведения сравнителната информация се представя само към края на предходния отчетен период.

2.9. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на групата да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на консолидиран годишен финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Настъпилите промени във вече направените приблизителни счетоводни оценки се отразяват за периода, в който са станали известни, както и в бъдещи отчетни периоди, ако се отнасят до тях. Всички счетоводни предположения и приблизителни оценки са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството на групата към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.10. Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която групата е регистрирана. Функционалната валута на групата е българският лев, който съгласно местното законодателство е с фиксиран курс към еврото при съотношение 1 евро = 1.95583 лв. БНБ определя обменните курсове на българския лев към другите чуждестранни валути, използвайки курса на еврото към съответната валута на международните пазари. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или събитието, публикуван от БНБ за всеки работен ден. Най-значимите валутни курсове за дейността в България към 31 декември 2014 г. са както следва:

Чуждестранна валута	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
1 евро (фиксиран курс)	1.95583	1.95583
1 долар на САЩ	1.60841	1.4163

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в периода на възникването им.

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

- активите и пасивите се преизчисляват по заключителния курс на лева към съответната функционална валута към датата на финансовия отчет;
- приходите и разходите се преизчисляват по среден курс на лева към съответната функционална валута на отделните периоди;
- всички курсови разлики от тези преизчисления се признават като други всеобхватни приходи и разходи за периода.

2.11. Управление на финансовите рискове

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

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.11. Управление на финансовите рискове (продължение)

През последните години в страната сериозно влияние оказва световната финансова и кредитна криза, която постепенно ескалира и на практика прерасна във всеобхватна пазарна и икономическа криза. Тя дава своите отражения във всички сектори и отрасли, чрез забавяне на икономическия растеж, намаляване на приходите и сериозни проблеми в ликвидността. Това създава предпоставки групата да продължи своята дейност в една трудна икономическа обстановка. Ръководството очаква, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране на групата ще бъдат достатъчни за развитието на дейността ѝ.

От страна на ръководството на групата финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от групата и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Ръководството преговаря с потенциални купувачи, с цел продажба на недвижими имоти и погасяване на задължения към банкови институции.

2.11.1. Валутен риск

Дейността на групата се осъществява изцяло в България и понастоящем не е изложена на значим риск от курсови разлики поради това, че стоките и услугите се заплащат на доставчиците и се продават на клиентите изключително в български левове, чиито курс е обвързан с този на еврото.

2.11.2. Лихвен риск

Групата използва банкови кредити и лизинги, чиито лихви са променливи съобразно общите икономически и финансови условия в страната. От такъв аспект ръководството на групата не счита, че са налице значими условия за промяна в договорените лихвени проценти, които да доведат до допълнителни финансови рискове в резултат на ползваните към 31 декември 2014 г. банкови кредити и изплащани задължения по договори за финансов лизинг.

2.11.3. Ценови риск

Цените на стоките и на услугите, които групата предоставя са изцяло съобразени с пазарните условия в България и отразяват всички промени в тези условия, както и нивото на инфлация.

2.11.4. Кредитен риск

Групата събира своите вземания от клиенти предимно в брой и чрез кредитни карти по банков път, поради което ръководството не счита, че съществуват значими кредитни рискове. От своя страна групата ползва кредитни периоди в рамките между 14 и 45 дни, предоставени ѝ от нейните доставчици.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.11. Управление на финансовите рискове (продължение)

2.11.5. Ликвиден риск

Групата изпитва известни затруднения да поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията в договорените срокове.

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.12.1. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните преки разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Дълготрайните материални активи, които са придобити чрез бизнес-комбинация за покупка на дъщерно дружество са оценени и представени по справедливата им стойност към датата на придобиването, намалена с начислената амортизация и евентуалните обезценки. Групата е възприела стойностна граница от 700 лв. при определяне на даден актив като дълготраен.

Първоначалната стойност на дълготрайните материални активи, които се намират в процес на строителство се образува от всички разходи, които се отнасят до пълното им завършване и пускане в експлоатация. Групата прилага компонентния подход за тези дълготрайни активи, които имат различен полезен живот, но участват в създаването на един самостоятелно функциониращ актив. Последващите разходи, които водят до подобрене в състоянието на актива над първоначално оценената стандартна ефективност или до увеличаване на бъдещите икономически изгоди, се капитализират в стойността на актива. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, в който са направени.

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

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, като тогава превишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

2.12.2. Дълготрайни материални активи, наети по договор за финансов лизинг

Тези дълготрайни материални активи, които са предоставени на групата при условията на договори за финансов лизинг се оценяват по справедлива стойност и се отчитат по начин, по който се отчитат собствените активи на групата. Договор за финансов лизинг е този наемен договор, при който съществена част от рисковете и изгодите от актива се прехвърлят от наемодателя на наемателя, поради което тези активи се включват в счетоводния баланс на наемателя като актив и задължение за заплащането му съгласно погасителния план. Всички останали наемни договори се отчитат като експлоатационни. Разходите за лихви по договорите за финансов лизинг се начисляват на годишна база в отчета за всеобхватния доход съгласно договорен погасителен план.

2.12.3. Дълготрайни нематериални активи

Първоначално групата е оценявала дълготрайните нематериални активи по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Преносната стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че преносната им стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Считано от 1 януари 2013 г. групата е променила счетоводната си политика по отношение на една клас от дълготрайните си нематериални активи. Те се оценяват по справедлива стойност към края на отчетния период. Групата следва да оценява тези нематериални активи по справедливата стойност като използва борсовите цени на активен пазар за подобни активи. В случай че не съществува организиран пазар групата определя справедливите стойности, като използва техники за оценяване. Тези техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, модели за оценяване на опции и други модели. Промяната на счетоводната политика по отношение на оценката на този клас нематериални дълготрайни активи се третира по реда на изискванията на МСС 38 Нематериални активи, а не по реда на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

2.12.4. Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по цена на придобиване, включваща покупната цена и всички разходи във връзка с придобиването им. В края на годината те се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, минус разходите, които са необходими за осъществяване на продажбата.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

2.12.5. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всяка договореност, която поражда едновременно финансов актив за едната страна и финансов пасив или капиталов инструмент за другата страна. Финансовите активи и пасиви се признават в консолидирания счетоводен баланс, когато групата стане страна по договорните условия на съответния инструмент. При първоначалното им признаване финансовите активи/(пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която те възникват, с изключение на финансовите активи/(пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи се отписват от консолидирания счетоводен баланс, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от консолидирания счетоводен баланс, когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл. За целите на последващото оценяване, групата класифицира през текущия и предходните отчетни периоди финансовите активи и пасиви в следните категории - вземания и предоставени аванси, парични средства и еквиваленти, дългосрочни и краткосрочни пасиви по сключени договорности. Класифицирането в съответната група зависи от целта и срочността, при които е сключен договорът.

(а) Търговски вземания и предоставени аванси

Търговските вземания и предоставените аванси в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2014 г. и са намалени с начислената обезценка за несъбираеми и трудносъбираеми вземания.

Групата начислява обезценка на търговските вземания, когато са налице обективни доказателства, че тя няма да събере всички дължими суми при настъпване на техния падеж. Като индикатори за потенциална обезценка на търговските вземания групата счита настъпили значителни финансови затруднения на дебитора, вероятността той да встъпи в процедура по несъстоятелност или неизпълнение на договорените ангажименти от страна на контрагента и забава на плащанията. Обезценката се представя в консолидирания счетоводен баланс като намаление на отчетната стойност на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за всеобхватния доход като текущи разходи. Когато едно вземане е несъбираемо и за него има начислена обезценка, то се отписва за сметка на тази обезценка. Възстановяването на загуби от обезценка на търговски вземания се извършва през консолидирания отчет за всеобхватния доход и се отчита като намаление на статията, в която преди това е била отразена обезценката.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

2.12.5. Финансови инструменти (продължение)

(б) Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2014 г. За целите на съставянето на консолидирания отчет за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари по банковите сметки, в касата, както и невъзстановените суми в подотчетни лица.

(в) Дългосрочни задължения

Дългосрочните задължения в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2014 г. Лихвоносните банков заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. Частта от заемите, дължима в рамките на 12 месеца от края на отчетния период се класифицира като текущи задължения, а частта, дължима след 12 месеца се представя като нетекущи задължения.

(г) Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2014 г.

2.12.6. Основен капитал

Обикновените поименни акции с право на глас са представени като основен капитал на групата. Основният капитал е посочен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му регистрация към края на отчетния период. Основният капитал, регистриран в резултат на апортна вноска се оценява по стойността приета от общото събрание на акционерите, която не може да бъде по-висока от стойността на апортната вноска, определена от назначените от съда специално за случая лицензирани оценители. Разходите, които са пряко свързани с издаването на нови акции или опции чрез първично публично предлагане на организиран фондов пазар се представят като намаление на капитала, нетно от данъчния ефект, ако такъв е регламентиран.

2.12.7. Премии/(отбиви) от емисии на акции

Премиите или отбивите от емисии на акции представляват разликата между емисионната стойност и номиналната стойност на емитираните и действително заплатените акции. Премиите и отбивите от емисии на акции се представят нетно от преките разходи по предлагането на емисията от акции.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.12. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

2.12.8. Резерви

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

2.12.9. Задължения към наети лица

(а) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Групата следва да начислява в отчета за всеобхватния доход и да превежда начислените суми в периода на тяхното възникване.

(б) Платен годишен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(в) Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, групата му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в групата над десет последователни години. Групата признава като текущ разход дисконтираната сума на натрупващите се задължения по доходи при пенсиониране, както и текущ лихвен разход въз основа на оценката на лицензиран актюер.

2.13. Амортизация на дълготрайните активи

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява, като последователно се прилага линейният метод. Амортизация не се начислява на земите и на активите в процес на строителство и подобрене, преди те да бъдат завършени и пуснати в експлоатация. Самостоятелно функциониращите активи, които се състоят от отделни разграничими компоненти се амортизират съобразно полезния живот на тези компоненти. Амортизационните норми се определят от ръководството, въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. В края на всеки отчетен период ръководството на групата прави преглед на остатъчния полезен живот на активите и на преносните им стойности, с цел да провери за наличието на индикации за обезценка и/или необходимост от промяна на амортизационните норми.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г
(продължение)

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.13. Амортизация на дълготрайните активи (продължение)

По групи активи последователно се прилагат следните срокове на полезен живот, изразени в години:

Групи активи	2014 г.	2013 г.
Сгради	25-40	25-40
Подобрения на наети имоти	5	5
Машини и оборудване	3 – 7	3 – 7
Транспортни средства	4 - 10	4 - 10
Стопански инвентар	2.5-10	2.5-10
Компютърна техника	2 – 6	2 – 6
Програмни продукти	2	2
Ноу хау	5	5

2.14. Признание на приходите и разходите

Приходите от дейността и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

2.14.1. Приходи от продажба на услуги и активи

Приходите от извършени услуги се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период. Приходите от продажбата на продукция и стоки се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато значителните рискове и облаги от собствеността са прехвърлени на купувача. При продажба на недвижими имоти, когато групата не е задължена да извърши допълнителни дейности, приходът се признава в момента на прехвърляне на собствеността и на всички рискове и изгоди свързани с нея. Ако групата има ангажимент за извършване на допълнителни дейности, възнаграждението за тези допълнителни дейности се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход, като приход пропорционално на етапа на тяхната завършеност. В случаите на очаквана загуба при продажба на недвижим имот, тя се признава незабавно в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

2.14.2. Приходите от правителствени дарения

Приходите от правителствени дарения, свързани с амортизируеми активи се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на начислените за съответния период амортизации на активи, придобити в резултат на дарението, след като всички условия по договора са изпълнени. Правителствените дарения свързани с прихода се признават в отчета за всеобхватния доход, в същите периоди, в които са признати разходите, които компенсират.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г
(продължение)**

2. Описание на приложимата счетоводна политика (продължение)

2.14. Признание на приходите и разходите (продължение)

2.14.3. Финансови приходи/(разходи)

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на договорения лихвен процент, сумата и срока на вземането или задължението, за което се отнасят. Те се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им. Разходите за лихви, произтичащи от банкови, търговски заеми и лизинги, се изчисляват и признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход по метода на ефективния лихвен процент. Финансовите приходи и разходи се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход нетно.

2.15. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство за 2014 г. търговските дружества се облагат с корпоративен данък в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като за 2013 г. данъчната ставка е била също 10 %. За 2015 г. данъчната ставка остава непроменена. Облагането с текущ данък се извършва въз основа на резултатите на отделните дружества и съгласно българското данъчно законодателство не се извършват никакви допълнителни корекции във връзка с представянето на консолидираните резултати на групата.

Групата прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при който те се установяват чрез сравняване на балансовата стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Отсрочените данъчни задължения се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степента, до която ръководството счита, че групата ще реализира печалба, за да ги използва в бъдеще. При установяване на отсрочените данъчни активи и пасиви се прилага данъчната ставка, която се очаква да се приложи в периода на тяхното обратно проявление. Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразява там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило. За събития, които засягат приходите и разходите от отчета за всеобхватния доход ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви се признава за сметка на печалбата и загубата. За събития, които са отчетени в другите всеобхватни приходи и разходи и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати за тяхна сметка.

2.16. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет акционерите, служителите на ръководни постове (ключов управленски персонал), както и близки членове на техните семейства, включително и търговските дружества, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани.

2.17. Дивиденди

Дивидентите се признават като намаление на нетните активи на групата и като задължение към нейните акционери в периода, през който те възникне правото им да ги получат.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

3. Дълготрайни материални активи

Към 31 декември 2014 г. дълготрайните активи на групата се състоят от следните елементи:

	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
Дълготрайни материални активи в употреба	12,084	2,160
Подобрения върху наети имоти	53	64
Дълготрайни материални активи в процес на придобиване	18	18
Общо	12,155	2,242

3.1. Дълготрайни материални активи в употреба

Движението на дълготрайните материални активи в употреба през годината е както следва:

	Земи и сгради хил. лв.	Машини и оборудване хил. лв.	Автомобили хил. лв.	Стоп. инвентар хил. лв.	Комп. техника хил. лв.	Общо ДМА хил. лв.
Отчетна стойност:						
Салдо на 1 януари 2013 г.	9,333	4,786	449	2,260	740	17,568
Постъпили за периода	1,048	114	--	30	-	1,192
Излезли за периода	(9,333)	(4,058)	(315)	(1,849)	(694)	(16,249)
Салдо на						
31 декември 2013 г.	1,048	842	134	441	46	2,511
Постъпили за периода	8,793	35	-	1,709	-	10,537
Излезли за периода	-	(5)	(73)	(11)	(8)	(97)
Салдо на						
31 декември 2014 г.	9,841	872	61	2,139	38	12,951
Натрупана амортизация:						
Салдо на 1 януари 2013 г.	705	1,787	232	883	194	3,801
Амортизация за периода	-	80	35	48	10	173
Амортизация на излезлите	(705)	(1,725)	(233)	(797)	(163)	(3,623)
Салдо на						
31 декември 2013 г.	-	142	34	134	41	351
Амортизация за периода	171	174	70	177	4	596
Амортизация на излезлите	-	(2)	(60)	(11)	(7)	(80)
Салдо на						
31 декември 2014 г.	171	314	44	300	38	867
Балансова стойност на						
31 декември 2014 г.	9,670	558	17	1,839	-	12,084
Балансова стойност на						
31 декември 2013 г.	1,048	700	100	307	5	2,160

През март 2014 г. групата е придобила земи, сгради и стопански инвентар с обща отчетна стойност в размер 10,479 хил. лв. в резултат от сделки по продажба на дъщерни дружества. Активите са предназначени за отдаване под наем, с цел увеличаване на приходите от дейността.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

3. Дълготрайни материални активи (продължение)

3.1. Дълготрайни материални активи в употреба (продължение)

Дълготрайните материални активи, които са получени в резултат на извършени бизнес комбинации по придобиване на дъщерни дружества, са оценени от лицензирани оценители по справедливата им стойност към датата на придобиването на съответното дъщерно дружество. Във връзка с получени банкови кредити и овърдрафти част от дълготрайните материални активи са заложени като обезпечение. Независимо от това групата използва пълноценно тези активи в своята дейност.

3.2. Подобрения върху наети имоти

Всички разходи, които имат характер на подобрения върху наети търговски обекти и се използват като дълготрайни материални активи в дейността на групата, се капитализират в счетоводния баланс и се амортизират по линеен метод в рамките на 5 години. Начислените през годината разходи за амортизация на подобренията върху наетите имоти възлизат на 21 хил. лв.

3.3. Дълготрайни материални активи в процес на придобиване

Като активи в процес на придобиване в счетоводния баланс към 31 декември 2014 г. е представена стойността на извършените от групата разходи за придобиване на оборудване в размер на 18 хил. лв.

4. Дълготрайни нематериални активи

Движението на дълготрайните нематериални активи през годината е както следва:

	Права върху търговска марка хил. лв	Прогр. продукти хил. лв.	Разходи за придобиване на ДНА хил. лв.	Общо ДНА хил. лв.
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2013 г.	-	230	260	490
Преоценени през периода	11,544	-	-	11,544
Излезли за периода	-	(69)	(1)	(70)
Салдо на 31 декември 2013 г.	11,544	161	259	11,964
Обезценени през периода	(9,994)	-	-	(9,994)
Салдо на 31 декември 2014 г.	1,550	161	259	1,970
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2013 г.	-	90	-	90
Амортизация за периода	-	33	-	33
Амортизация на излезлите	-	(39)	-	(3,060)
Салдо на 31 декември 2013 г.	-	84	-	84
Амортизация за периода	-	29	-	29
Салдо на 31 декември 2014 г.	-	112	-	112
Балансова стойност на 31 декември 2014 г.	1,550	49	259	1,858
Балансова стойност на 31 декември 2013 г.	11,544	77	259	11,880

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

4. Дълготрайни нематериални активи (продължение)

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

В съответствие с направената промяна в счетоводната политика, считано от 1 януари 2013 г. в групата е извършена оценка на права по лицензионни договори, съгласно, които се отнасят до една придобита търговска марка. Тази търговска марка е материализирана в лицензионни договори и в договори за сублицензия, чрез които групата контролира ресурса и черпи бъдещи икономически ползи, включително приходи от продажби, през определения период на договорните права. За да получи преоценената стойност на търговската марка към 31 декември 2013 г. групата е използвала професионалната оценка на независими оценители. Справедливата стойност е получена като комбинация от участието с равно относително тегло на два метода за оценяване – метод на приходите и метод на роялтите. В настоящия финансов отчет преоценената стойност е представена като дълготраен нематериален актив с неограничен полезен живот, възникнал от договорни права. Групата има задължението периодично да тества за обезценка този нематериален актив, както и когато съществува индикация, че може да се направи достоверна оценка за очаквания му полезен живот. Към 31 декември 2014 г., в следствие на извършени тестове за обезценка, ръководството на групата е взело решение да обезцени този нематериален актив до стойността на направената пазарна оценка. Тя е извършена от независим оценител и възлиза на 1,550 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г. в разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи са включени извършените от групата разходи по придобиването и внедряването на софтуерна система за управление на бизнеса в размер на 259 хил. лв.

5. Други нетекущи активи

5.1. Дългосрочни вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дългосрочни вземания	1,798	936
Дългосрочни инвестиции	-	26
Общо	1,798	962

Във връзка с осъществената през 2010 г. продажба на едно от своите дъщерни дружества, групата е предоставила на купувача на това дружество, инвестиционен кредит в общ размер на 2,434 хил. лв., като остатъкът от дългосрочната му част към 31 декември 2014 г. е размер на 900 хил. лв. (към 31 декември 2013 г. – 936 хил. лв.). През април 2012 г. страните по договора са се съгласили на петгодишен гратисен период, считано от 1 април 2012 г. до 31 март 2017 г., през който от купувача да не постъпват никакви плащания. Предоставеният кредит следва да бъде възстановен на 27 месечни вноски в срок до 30 юни 2019 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

5. Други нетекущи активи (продължение)

5.1. Дългосрочни вземания (продължение)

През април на предходната 2013 г. са сключени протоколи за взаимно прихващане на вземания и задължения към договори за покупко-продажба на дружествени дялове, основанието, за които е съществуващо дългосрочно задължение на групата на кредитополучателя. След прихващането вземането на групата към края на отчетния период е в размер на 900 хил. лв. През юни 2013 г. е сключен договор за заместване в дълг, чрез който посоченото дългосрочно вземане е прехвърлено на друго търговско дружество.

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 съществуващо дългосрочно задължение. Нетيرانото вземане на групата към 31 декември 2014 г. е в размер на 915 хил. лева, като краткосрочната част е в размер на 17 хил. лв.

5.2. Дългосрочни инвестиции

През 2014 г групата е продала притежаваните косвено, чрез дъщерното си дружество ЦБА Франчайз – ЕООД 260 дяла с номинална стойност 100 лв., представляващи 51 % от капитала на ЦБА Франчайз Юг – ООД.

6. Материални запаси

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Стоки	2,984	4,777
Амбалаж	129	117
Общо	3,113	4,894

7. Вземания и предоставени аванси

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти	1,774	2,356
Обезценка на вземанията	(104)	(87)
Вземания от клиенти, нетно	1,670	2,269
Вземания по предоставени заеми	900	2,720
Вземания по предоставени аванси	137	91
Предплатени разходи	21	7
Вземания по платени депозити	16	38
Данъци за възстановяване	13	3
Общо	2,757	5,128

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

8. Парични средства и еквиваленти

	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
Парични средства в лева	708	1,152
Ваучери по номинална стойност	21	624
Парични средства в чуждестранна валута	1	1
Общо	730	1,777

9. Основен капитал

Към 31 декември 2014 г. основният капитал на групата се състои от 20,200 хил. бр. безналични, обикновени, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас, всяка от които с номинална стойност от 1 лев. Основният капитал на групата се състои от следните три емисии от акции:

9.1. Акции на обща стойност за 200 хил. лв. са били емитирани от акционерите учредители през юли 2006 г.

9.2. Акции на обща стойност от 16,100 хил. лв. са издадени през юни 2007 г. срещу заменените дялове в три търговски дружества, които са били апортирани от техните собственици в основния капитал на групата. Оценката на апортираните дялове е била извършена от три вещи лица, които са били назначени от съда по реда на Търговския закон. При извършване на оценката вещите лица са приложили пазарния метод за определяне стойността на апортираните дялове. Ръководството на групата допълнително е поръчало извършването на оценка на апортираните дялове и на две независими оценителски дружества. Крайните заключения за стойността на апортираните дялове в основния капитал на групата са както следва:

Търговско дружество	Брой дялове	Оценка на дяловете	
		От независими оценители хил. лв.	По съдебна регистрация хил. лв.
ЦБА Велико Търново	1,220	7,334	6,371
ЦБА Русе	1,480	6,916	6,519
ЦБА Габрово	880	3,445	3,210
Общо	3,580	17,695	16,100

9.3. През ноември 2007 г. основният капитал на групата е увеличен от 16,300 хил. лв. на 20,200 хил. лв. чрез първично публично предлагане на Българската фондова борса. Емитирани са нови 3,900 броя акции. Номиналната стойност на една продадена акция от увеличението на капитала е 1 лв., а емисионната стойност на една продадена акция е 3.70 лв. В резултат на това групата е реализирала премии от емисията на акции в брутен размер на 10,530 хил. лв., намалени с извършените преки разходи по предлагането им до 10,006 хил. лв.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

9. Основен капитал (продължение)

Към 31 декември 2014 г. структурата на капитала, изразен в брой акции на групата е следната:

	31.12.2014 брой акции	31.12.2014 в процент
Красимир Гърдев – изпълнителен директор	7,069,132	35.00
Радослав Владев	7,162,650	35.46
Ивайло Маринов	1,588,932	7.87
Други акционери	4,379,286	21.67
Общо емитирани и платени акции	20,200,000	100.00

10. Задължения по банков кредити

През февруари 2014 г. е сключен анекс към договор за кредит в размер на 3,321 хил. евро (в легова 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. групата е изпълнила 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

10. Задължения по банкови кредити (продължение)

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.

11. Отсрочени данъчни пасиви

Към 31 декември 2014 г. отсрочените данъчни (активи)/пасиви, представени на нетна база са в резултат от действието на данъчните ефекти върху следните балансови пера:

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Отсрочени данъчни активи:		
Данъчен ефект от данъчна загуба за пренасяне	(13)	(12)
Данъчен ефект от краткосрочни доходи на персонала	(13)	(3)
Данъчен ефект от обезценка на вземания	(11)	(9)
Данъчен ефект от задължения за неизползвани отпуски и неплатени доходи на физически лица	(7)	(2)
Данъчен ефект от дългосрочни доходи на персонала	-	(2)
Данъчен ефект от непризнати разходи за лихви	-	(1)
Общо отсрочени данъчни активи	(44)	(29)
Отсрочени данъчни пасиви:		
Данъчен ефект от преценка на търговската марка	155	1,154
Данъчен ефект от разликата между балансовата и данъчната стойност на дълготрайни активи	34	4
Общо отсрочени данъчни пасиви	189	1,158
Отсрочени данъчни активи (пасиви), нетно	145	1,129

12. Други нетекущи пасиви

Към 31 декември 2014 г. другите нетекущи пасиви представляват:

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към персонала при пенсиониране	11	13
Задължения по финансов лизинг	6	19
Общо	17	32

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

12. Други нетекущи пасиви (продължение)

12.1. Задължения към персонала при пенсиониране (продължение)

	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
Задължения в началото на периода	13	19
Възстановени задължения за периода	(2)	(13)
Начислени задължения за периода	-	7
Общо задължения в края на периода	11	13

Основните финансови предположения, използвани при изчисленията са следните:

	31.12.2014	31.12.2013
Дисконтов процент	5.75%	5.75%
Бъдещо увеличение на заплатите на година	3 % - 2 %	3 % - 2 %
Средна възраст на пенсиониране при мъжете	63 г. 4 м.	63 г. 4 м.
Средна възраст на пенсиониране при жените	60 г. 4 м.	60 г. 4 м.

Използваните демографски статистически предположения се основават на следното:

- (а) процент на текучество на персонала на групата през последните няколко години;
- (б) смъртност на населението на България, съгласно данните на Националния статистически институт за периода 2009 – 2011 г.;
- (в) статистически данни на Националния център за здравна информация, относно нетрудоспособност на населението и преждевременно пенсиониране.

12.2. Задължения по финансов лизинг

Групата е наела търговско оборудване при условията на договори за финансов лизинг. Към 31 декември 2014 г. общото задължение възлиза на 19 хил. лв., платими на месечни вноски до април 2016 г. Годишният лихвен процент по договорите е между 5.70 % и 8.76 %. Краткосрочната част от задълженията по финансов лизинг, представена в текущите пасиви е в размер на 13 хил. лв.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

13. Текущи пасиви

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	7,674	9,211
Задължения по банков овърдрафт	3,990	2,497
Задължения по текуща част на дългосрочни банкови заеми	935	-
Задължения по получени аванси	630	1,207
Задължения към персонала	268	325
Задължения по кредити към свързани лица	171	212
Задължения към бюджета	121	186
Задължения към социалното осигуряване	74	104
Задължения към ключов управленски персонал	35	36
Текуща част от задължения по финансов лизинг	13	18
Предплатени приходи	1	9
Общо	13,912	13,805

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. 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 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.

Групата е получила от търговска банка комбиниран банков кредит (инвестиционен и овърдрафт) лимит до 1,300 хил. лв., разпределен в лимит за инвестиционен кредит 400 хил. лв. и лимит за овърдрафт 900 хил. лв. Срокът за издължаване по инвестиционния кредит е 30 юни 2015 г., а по овърдрафта – 31 януари 2015 г. Погасяването на инвестиционния кредит става на 42 равни месечни вноски, считано от 31 януари 2012 г. в размер на 10 хил. лв. всяка. За предоставения инвестиционен кредит се заплаща годишна лихва в размер на едномесечен СОФИБОР и надбавка от 3 %, а за овърдрафта лихвата е едномесечен СОФИБОР и надбавка от 5 %. Към датата на сключване на договора годишният лихвен процент за редовен дълг е 7.192 % по инвестиционния кредит и 7.455 % по овърдрафта. Кредитът е обезпечен със залог върху закупеното оборудване и вземанията по всички сметки в банката. Съдлъжник по договора за банков кредит е друго търговско дружество. Към 31 декември 2014 г. инвестиционния кредит е напълно погасен, а използваната част от овърдрафта е в размер на 200 хил. лв.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

14. Приходи от дейността

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Приходи от продажба на стоки	30,322	35,740
Приходи от продажба на услуги	1,547	2,463
Приходи от застрахователни обезщетения	245	-
Приходи от финансиране	178	-
Приходи от наеми	117	71
Печалба от продажба на дълготрайни активи	7	12
Други приходи от продажби	299	309
Общо	32,715	38,595

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

През 2014 г. групата е признала в отчета за всеобхватния доход, приходи от получено финансиране в размер на 178 хил. лв., които съответстват на отчетени разходи по проект за заетост, във връзка с изпълняваща се европейска програма.

15. Разходи за материали

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Разходи за ел. енергия и вода	800	1,132
Разходи за консумативи	260	274
Разходи за гориво	174	187
Разходи за ремонтни материали	48	38
Разходи за инвентар	19	48
Разходи за почистващи материали	3	-
Други разходи за материали	229	207
Общо	1,533	1,886

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

16. Разходи за външни услуги

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Разходи за наеми	1,431	1,908
Разходи за охрана и застраховки	339	95
Разходи за абонамент	122	192
Разходи за ремонт на активи	92	72
Разходи за комуникация	71	90
Разходи за консултантски услуги	70	5
Разходи за транспортни услуги	35	76
Разходи за франчайз услуги	35	38
Разходи за отпечатване на ваучери	10	32
Разходи за реклама	10	25
Платени такси и търговски разрешителни	6	9
Други разходи за външни услуги	14	5
Общо	2,235	2,547

Разходите за извършване на независим финансов одит на групата за 2014 г. възлизат на 7 хил. лв.

17. Разходи за персонала

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Възнаграждения на персонала	2,823	2,845
Разходи за социално осигуряване	467	560
Възнаграждение за ключов управленски персонал	36	36
Начисления за неизползвани отпуски	6	218
Начисления за доходи при пенсиониране	-	9
Общо	3,332	3,668

18. Разходи за обезценка и провизии

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Обезценка на стоки	189	211
Обезценка на инвестиция в дъщерно дружество	25	27,346
Обезценка на вземания	17	84
Отписани вземания	6	-
Общо	237	27,641

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

19. Други оперативни разходи

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Разходи от липси, брак и фири на стоки	793	674
Разходи за данъци и глоби	70	84
Разходи за застраховки	62	-
Разходи за командировки	8	15
Други разходи	50	50
Общо	983	823

20. Приходи/(разходи) за лихви

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Приходи от лихви		
Лихви по предоставени заеми и финансов лизинг	17	24
Приходи от лихви по сметки и депозити	1	4
Общо приходи от лихви	18	28
Разходи за лихви		
Разходи за лихви по банкови заеми и финансов лизинг	(774)	(7)
Други разходи за лихви	(17)	(19)
Общо разходи за лихви	(791)	(26)
Приходи (разходи) за лихви, нетно	(773)	2

21. Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата

Изравняването на приходите/(разходите) за данъците върху печалбата към 31 декември 2014 г. е както следва:

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Загуба преди облагане	(1,245)	(26,621)
Икономия данък по приложимата данъчна ставка	125	2,662
Данъчен ефект от непризнати данъчни активи, възникнали през текущия период	(96)	(2,734)
Ефект от постоянни разлики	(44)	(11)
Приходи/(разходи) за данъци от печалбата	(15)	(83)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

21. Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата (продължение)

Ефектът от непризнати данъчни активи са свързани с преценката на ръководството на групата за несигурност във възможността за обратното им проявление в бъдеще. Към 31 декември 2014 г. компонентите на приходите/(разходите) за данъци са както следва:

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Разходи за текущи данъци	-	(103)
Данъчен ефект върху временни данъчни разлики	(15)	61
Корекции от консолидиране	-	(41)
Приходи/(разходи) за данъци от печалбата	(15)	(83)

22. Преоценка/(обезценка) на търговска марка

	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2013 хил. лв.
Стойност на търговската марка в началото на периода	11,544	-
Стойност на търговската марка в края на периода	(1,550)	11,544
Ефект от извършената преоценка/(обезценка)	9,994	11,544

В резултат на настъпилите индикации за обезценка на търговската марка и в следствие на получен доклад от професионален оценител, ръководството на групата е коригирало нейната преносна до вероятната ѝ възстановима стойност.

23. Данъчен ефект от преоценка/(обезценка) на търговската марка

Данъчният ефект размер на 999 хил. лв. е получен при прилагане на 10 % данъчна ставка на корпоративния подоходен данък върху непризнатата за данъчни цели обезценка на търговската марка за 9,994 хил. лв. Начисленият данъчен ефект има характер на корекция в отсроченият данъчен пасив от 1,154 хил. лв., който става дължим при сбъдването на определени бъдещи условия.

24. Доход/(загуба) на една акция

Доходът/(загубата) на една акция е изчислен като частта от финансовия резултат за отчетната година, който се отнася към собствениците на дружеството-майка, е разделена на средно-претегления брой на акциите за съответния отчетен период. Емитираните акции, които са били частично платени се включват в изчислението, доколкото те имат право на дивидент от момента на записването им. Емитираните акции срещу направена апортна вноска се включват от момента на признаването на тази апортна вноска.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

24. Доход/(загуба) на една акция (продължение)

	Годината, завършваща на 31.12.2014	Годината, завършваща на 31.12.2013
Нетна загуба в хил. лв.	(1,260)	(26,704)
Среднопретеглен брой на акциите в хил. бройки	20,200	20,200
Доход/(загуба) на една акция в лева	(0.0624)	(1.3220)

25. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

25.1. Сделки с дружества под общ контрол на мажоритарните акционери

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

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Задъл- жение	Оборот	Задъл- жение
		2014	2014	2013	2013
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пазари В. Търново - ООД	Покупка	151	37	184	89
„ЦБА Пропърти Инвестмънт” - АД	Покупки	338	60	518	193
„АБЦ 2006” ЕООД	Получен аванс	1	1	-	-
Янтрапрес АД	Покупка	6	-	11	2
„АБЦ Пропърти Инвестмънт” ООД	Получен аванс	2	2	-	-
Общо			<u>100</u>	<u>714</u>	<u>284</u>

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)

25. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

25.2. Сделки с други свързани лица

Извършените през годината сделки по продажби и покупки с други свързани лица, както и оборотите и неуредените вземания към 31 декември 2014 г. са както следва:

Наименование	Вид на сделката	Оборот 2014 хил. лв.	Вземане 2014 хил. лв.	Оборот 2013 хил. лв.	Вземане 2013 хил. лв.
ЦБА – АД – до 16 октомври 2014 г.	Продажби	1,114	-	217	7
ЦБА – АД – до 16 октомври 2014 г.	Покупки	1,096	-	357	156
Общо			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Всички разчети със свързани лица имат текущ характер. По извършените през годината сделки със свързани лица няма необичайни условия или отклонения от средните пазарни условия.

25.3. 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	<u>36</u>	<u>27</u>	<u>36</u>	<u>3</u>

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

26. Събития след края на отчетния период

26.1. В началото на 2015 г. групата е започнала реструктуриране на търговската си дейност с цел оптимизиране на финансовите си резултати. В резултата на предприетата политика през февруари и март 2015 г. групата преустановява търговската си дейност в част от притежаваните търговски обекти.

26.2. През април 2015 г. групата е подписала анекс към договор за кредит – овърдрафт от декември 2009 г. с който се удължава неговият срок до декември 2018 г. Кредитът е на стойност 3,000 хил. лв.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2014 г.
(продължение)**

27. Потенциални задължения

През март 2014 г. Комисията за финансов надзор е завела съдебен иск срещу групата за обявяване на нищожност по сделка за продажба на дялове на едно дъщерно дружество на трето лице. Към датата изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет делото е обявено за решаване, но по него не е взето решение.

Изпълнителен директор:
Красимир Гърдев

Председател на съвета на директорите:
Надежда Владева

Съставител:
Нели Петкова



*30 април 2015 г.
Дебелец*