



**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

на

**„ЦБА Асет Мениджмънт” АД
Дебелец**

31 декември 2014 г.

Представяващите на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД представят консолидиран годишен доклад и консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2014г., изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Този годишен финансов отчет е одитиран и за него съответно е издаден одиторски доклад.

Уважаеми акционери,

Дами и господа,

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД като дружество майка и неговите дъщерни дружества, заедно наричани по нататък групата, през изтеклата 2014 г. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на групата през отчетния период.

I. Обща информация за групата „ЦБА Асет Мениджмънт” АД

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

„ЦБА Асет Мениджмънт” АД е регистрирано с решение № 1847 от 20.07.06 по ф. д. № 915/2006 г. по описа на Великотърновски окръжен съд, вписано в Регистъра на търговските дружества – рег. 1, том 28, стр. 112, партида 12, с ЕИК 104672605.

Седалище и адрес на управление на дружеството са: 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.

Регистрирания капитал е в размер на 20 200 хил. лв. 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 2014г. дружеството оперира като дружество - майка на четири дъщерни дружества, на които е 100 % собственик на капитала: „ЦБА Франчайз” ЕООД, „ЦБА Логистика” ЕООД, „ЦБА Свишов” ЕООД и „Радомира 2006” ЕООД.

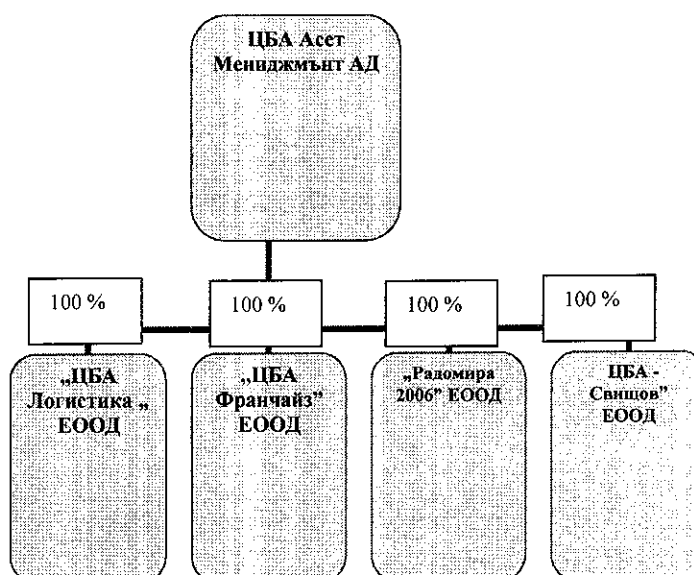
„ЦБА Франчайз” ЕООД с ЕИК 201094225. Седалище и адрес на управление: гр. Дебелец, местност Устито ПИ 035026, офис сграда „Логистичен център ЦБА”. Управител и представляващ е Ясен Славов Димов.

„ЦБА Логистика“ ЕООД с ЕИК 200363605. Седалище и адрес на управление: гр.Дебелец, местност Устито ПИ 035026, офис сграда „Логистичен център ЦБА“. Управител е Димитър Русев Русев.

„ЦБА СВИЦОВ“ ЕООД, ЕИК: 202427024, със седалище в област Велико Търново, община Велико Търново, гр. Велико Търново 5000, бул. „България“ №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,

Структура на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД към 31 декември 2014 г.



„ЦБА Асет Мениджмънт“ АД има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите:

Съвет на директорите (СД) на „ЦБА Асет Мениджмънт“ 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 групата

Основната дейност на групата е свързана с инвестирането в дъщерни дружества, развиващи дейност по продажба на дребно на хранителни и нехранителни стоки чрез верига за търговия на дребно - супермаркети, обединени в обща търговска мрежа ЦБА., както и развиващи дейност по инвестиции в имоти. Основните приходи на групата на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД се формират от дъщерните му дружества, както и от лицензни такси по сключени договори на дружеството-майка

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

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

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

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

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

За да може „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД да се конкурира успешно с компаниите, прилагащи модерните форми на търговия, в групата бе извършен реинженеринг на значителна част от бизнес процесите. 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 2014 г. „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД продължава да развива дейността си по издаването на ваучерите и сключване на договори като ваучер оператор..

Планове на групата са свързани с:

- развитие и оптимизиране на фирмената инфраструктура ;
- продължаване развитието на собствени обекти, основаващи се на добрите практики в модерните форми на търговия;
- развитието на нови бизнес линии;
- стратегически партньорства.

Влошеното финансово състояние на дружеството е причина в началото на 2014 г. Съветът на директорите да обсъжда изпълнението на оздравителен план. Като следствие от това в края на февруари 2014 г. Съветът на директорите на дружеството е разгледал финансовото състояние на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД. В резултат на направения анализ на натрупаните загуби и отрицателни нетни активи, както и въз основа на получена оценка от независими оценители е взето решение направената инвестиция в това дъщерно дружество по цена придобиване към 31 декември 2013 г. за 27,346 хил. лв. да бъде обезценена на 100 %. В същото време Съветът на директорите се ангажира с освобождаване на дружеството от тази инвестиция през 2014 г.

През 2013 г. дружеството-майка е сключило договори за предоставяне правото на ползване на своята търговска марка на други търговски дружества. В резултат на това и през 2014 г. дружеството реализира основна част от месечните си приходи от лицензни такси, които се установяват като определен, договорен процент от реализирания оборот по отделните обекти на получателите на правото за ползване. Периодът, който се отчита, е 10 години в бъдещето като се приема, че следващите бъдещи периоди са отчетени при определянето на лицензионната такса при постигане на определени параметри на оперативна печалба.. Комплексната оценка на тези приходи според ръководството осигурява добри възможности за продължително осъществяване на стопанска дейност в това направление.

Приходите на групата за 2014 г. възлизат общо на 32,715 хил. лв., като в това число приходите от продажби на стоки представляват 93 % от общите приходи от продажби.

	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

Извършените разходи на групата по икономически елементи през отчетната година са в размер на 8,966 хил. лв. като най-голямото перо са разходите за персонала в размер на 3,332 хил. лв., следвани от разходите за външни услуги, в размер на 2,235 хил. лв. Групата е реализирала през 2014 г. загуба преди облагане с данъци в размер 1,245 хил. лв., основната част от която е в резултат на начислени разходи за лихви по кредити.

Обобщена информация за някои основни показатели на групата на “ЦБА Асет Мениджмънт” АД за 2014 г. е представена в таблицата по-долу.

Показател	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.	2012 хил. лв.
Печалба/(загуба) преди данъци, лихви и амортизация EBITDA	251	(26,374)	(1,369)
Печалба/(загуба) преди данъци и лихви EBIT	(395)	(26,601)	(4,538)
Печалба преди данъци EBT	(1,245)	(26,621)	(5,388)
Нетна печалба/(загуба) за периода	(1,260)	(26,704)	(5,344)
Собствен капитал	1,662	11,917	3,888
Нетекущи пасиви	6,837	1,161	7,267
Текущи пасиви	13,912	13,805	24,322
Търговски задължения	8,305	10,427	18,612
Инвестиции в дъщерни дружества	1,491	1,491	27,546
Нетекущи активи	15,811	15,084	17,405
Дълготрайни материални активи	12,414	2,501	14,412
Текущи активи	6,600	11,799	18,072
Вземания	2,757	5,128	4,055
Парични средства и еквиваленти	730	1,777	6,659
Общо дълг	20,749	14,966	31,589
Общо активи	22,411	26,883	35,477
Разходи за обичайната дейност	33,110	65,196	90,237
Нетни приходи от продажби	32,715	38,595	85,699

Представяме анализ на финансово-икономическото състояние на групата, 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 групата

В най-общия случай способността на една компания 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 Мениджмънт” - 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 представена групата:

1.1. Показатели за рентабилност	2014	2013
<i>Брутна рентабилност на привлечения капитал</i>	(0,02)	(1,78)
(фин. резултат преди данъци и лихви/привлечен капитал)		
<i>Рентабилност на собствения капитал</i>	(0,76)	(2,24)
подпоказатели: маркетингова ефективност (нетна пч/нетни прод.)	(0,04)	(0,69)
оперативна ефективност (нетни прод./общии активи)	1,46	1,44
финансова ефективност (общии активи/собствен капитал)	13,48	2,26
<i>Рентабилност на активите</i>	(0,06)	(0,99)
(нетна пч/общии активи)		
подпоказатели: нетна пч/нетни продажби	(0,04)	(0,69)
нетни продажби/общии активи	1,46	1,44
<i>Брутна рентабилност на продажбите</i>	(0,04)	(0,69)
(фин. резултат преди данъци/нетен размер на приходи от прод.)		

Ликвидността е свързана с възможността на групата 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 групата, 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>	0,47	0,85
(текущи активи/краткосрочни кредити+задължения)		
<i>коефициент на оперативния капитал към обема на продажбите</i>	(0,22)	(0,05)
(текущи активи-краткосрочни кредити-задължения/ нетен размер на приходи от прод.)		

Платежоспособността характеризира възможността на групата да покрива всички предявени към нея 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 групата:

1.3. Показатели за платежоспособност	2014	2013
<i>коэффициент на обща платежоспособност</i> (собствен капитал/обща задлъжнялост)	0,08	0,80
<i>коэффициент на дългосрочна платежоспособност</i> (собствен капитал/дългосрочна задлъжнялост)	0,24	10,26
<i>коэффициент на заемния към собствения капитал</i> (общ размер на дългосрочни заеми/собствен капитал)	4,11	0,10

2. Капиталова и финансова структура

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

Показател	2014	2013
<i>показател за капиталова структура</i> (общ размер на дългосрочните заеми/ собствен капитал+общ размер на дългосрочните заеми)	0,80	0,09
<i>коэффициент на заемния към собствен капитал</i> (общ размер на дългосрочни заеми/собствен капитал)	4,11	0,10
<i>коэффициент на финансиране на нетекущи активи</i> (собствен капитал+дългосрочни задължения/балансова стойност на нетекущи активи)	0,57	0,87
<i>коэффициент на обща задлъжнялост</i> (привлечен капитал/сума на пасива)	0,33	0,08

3. Обръщаемост на капитала, структура на активите

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

Обръщаемост на капитала	2014	2013
<i>степен на използване на ангажирания капитал</i> (приходи /собствен капитал+заеман капитал)	3,85	2,95
обръщаемост на активите		
<i>коэффициент на обръщаемост на активите</i> (нетен размер на приходи от продажби/средна наличност на актива)	5,49	0,59
подпоказатели: <i>коэф. на обръщаемост на ДМА</i>	0,53	0,59
<i>коэф. на обръщаемост на вземанията</i>	2,07	2,10
<i>коэф. на обръщаемост на паричните средства</i>	6,52	2,29

III. Основни рискове, пред които е изправена групата

Конкуренцията в сферата на дейност на групата е висока и динамична. Навлизането на пазара на множество чуждестранни вериги, предлагащи сходни услуги и продукти, както и развитието на някои местни вериги магазини за търговия на дребно, са факторите определящи бизнес средата, в която работят дъщерните дружества на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД. През 2014 г. активно продължиха да навлизат нови вериги и в сегмента „Хард дискаунтер“, като заложиха на конкурентно предимство - агресивно намаление на цените и интензивна комуникация с клиентите. Това създаде значителен натиск върху всички участници в сектора по отношение на предложението им към клиентите –на цени, на промоции, на активна комуникация.

Стратегията на групата включва засилване на пазарната позиция в следващите две до три години чрез:

- оптимизиране на операциите и развитие на фирмената инфраструктура;
- поддържане развитието на актив Права върху търговска марка, намерило изражение в договори за сублицензия, чрез които дружеството контролира ресурса и черпи бъдещи икономически ползи, включително приходи от продажби, през бъдещите периоди на договорните права.
- договори за отстъпени права на стопанисване, управление и развитие на търговска мрежа от супермаркети, опериращи под марката СВА, чрез които дружеството ще черпи бъдещи икономически ползи - приходи от обезщетения за отстъпените права през бъдещите периоди на договорните права.
- закриване на неефективни търговски обекти;
- освобождаване от неефективни инвестиции;

В условията на конкурентна надпревара ефективното управление на човешките ресурси е определящ фактор за икономически просперитет. Човешкият фактор е ключов ресурс, с който групата на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД разполага.

Риск от участие в обединение за търговия

Реализирането на стратегията за развитие на групата и конкурентоспособността и зависи в значителна степен от участието 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 групата. 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.

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

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 групата преустановява търговската си дейност в част от притежаваните търговски обекти.

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

- * „Супермаркет ЦБА Ален Мак”, находящ се в гр.Велико Търново, ул.„Ален Мак”№13
- * „Супермаркет ЦБА Младост”- Габрово, находящ се в гр.Габрово, ул. "Свищовска" №71
- * „Супермаркет ЦБА Двойно десет”- Русе, находящ се в гр.Русе, ул. "Плиска" № 94
- * „Супермаркет ЦБА Пазара”- В.Търново, находящ се в гр.В.Търново, бул. "България" №1 – УПИ I, кв. 125
- * „Супермаркет „ЦБА Търговски Парк”, находящ се в гр. Велико Търново, ул.„Магистрална”№17,
- * „Супермаркет ЦБА Здравец”-Русе, находящ се в гр.Русе, бул. "Липник" №88
- * „Супермаркет ЦБА Чобанов”-Русе, находящ се в гр.Русе, ул. "Даме Груев" № 2
- * „Супермаркет ЦБА Магро”- В.Търново, находящ се в гр.В.Търново, ул."Васил Левски"№15
- * Супермаркет „ЦБА Дряново” находящ се в гр.Дряново, ул."Бачо Киро" №32

През март 2015г. дъщерното дружество „ЦБА Франчайз“ЕООД преустановява търговска дейност в супермаркет „ЦБА Чолаковци“, находящ се в гр. Велико Търново, кв.Чолаковци, ул.Райна Княгиня №2

На 8 април 2015г. ЦБА Асет мениджмънт АД подписва анекс към договор за кредит – овърдрафт от 18.12.2009г. с който удължава срока на кредита до 25 декември 2018 г. Кредита е на стойност 3 000 хил. лева.

V. Информация за програмата за корпоративно управление

От датата на придобиване на публичен статут на дружеството-майка 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 премина от двустепенна към едностепенна форма на управление. През 2014 година дейността на групата е в съответствие с изискванията, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление. Групата ще продължи да прилага и спазва основните принципи и добри практики на корпоративно управление, заложи в Кодекса. Ръководството смята прилагането му за отговорност пред настоящите и бъдещи акционери, пред регулативните органи и пред обществеността.

VI. Важни събития за групата през 2014 г.

На 18 февруари 2014 г., между „ЦБА Асет Мениджмънт“ 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 Мениджмънт“ 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 Мениджмънт“ АД , както и на трети лица. Учредява се ново обезпечение върху кредита – залог върху вземания на дружества от групата на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД, както и на трети лица.

На 18 февруари 2014г. между ЦБА Асет Мениджмънт 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 Мениджмънт“ 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 Мениджмънт“ АД, залог върху активи, собственост на трети лица. Учредява се ново обезпечение върху кредита – залог върху вземания на дружества от групата на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД, както и на трети лица.

През март 2014 г. дружеството-майка 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-майка е предоставило заеми на две дъщерни дружества с общ размер 11,581 хил. лв. Условието 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 м.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-майка е разгледал финансовото състояние на дъщерното дружество ЦБА Търговия – ЕООД. В резултат на направения анализ на натрупаните загуби и отрицателни нетни активи, както и въз основа на получена оценка от независими оценители е взето решение направената инвестиция в това дъщерно дружество по цена придобиване към 31 декември 2013 г. за 27,346 хил. лв. да бъде обезценена на 100 %. В същото време Съветът на директорите следва да се ангажира с освобождаване на дружеството от тази инвестиция през 2014 г.

През март 2014 г. групата е продала 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 групата е контролирала и нейните дъщерни дружества ЦБА Дебелец – ЕООД, ЦБА Каварна – ООД и Интеграл България – ЕООД. Затова при изготвянето на настоящия финансов отчет ръководството на групата е обезценило напълно своята инвестиция в ЦБА Търговия - ЕООД, поради която тя, заедно с нейните дъщерни дружества не е консолидирана. 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. 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.

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 24.06.2014г. 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.cbaamg.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 дружествата от икономическата група на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Основната част от приходите на групата са реализирани от продажба на стоки и услуги. Приходите на групата за 2014 г. възлизат общо на 32,715 хил. лв. като в това число приходите от продажби на стоки представляват 93 % от общите приходи от продажби.

	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

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с дружествата от икономическата група на емитента.

Приходите на групата са основно от продажба на стоки и услуги. Групата реализира приходи от продажби на вътрешния пазар. Групата не извършва продажби на външни пазари. За групата няма доставчици, чиито продажби към групата надхвърлят 10 на сто от общите доставки.

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

Няма такива сделки.

4. Информация относно сделките, сключени между дружествата от икономическата група на 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 и на дружествата от икономическата група на емитента.

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	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>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.
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>284</u>

Сделки с други свързани лица

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Вземане	Оборот	Вземане
		2014	2014	2013	2013
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	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>

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

Не са налице събития или показатели с необичаен за дружеството-майка и дружествата от икономическата група характер.

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

Не са сключвани сделки, водени извънбалансово през 2014 г.

7. Информация за дялови участия на емитента и на дружествата от икономическата група 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 „ЦБА Асет мениджмънт“ АД 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. дружеството- майка е сключила 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-майка 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.

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 заемодател, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта за която са били отпуснати.

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. През април 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.

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

През отчетната 2014 г. групата не е емитирала 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.

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.

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 отложени с цел успешно завършване реструктурирането и стабилизирането на групата.

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

През отчетния период няма основни промени на основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група. През 2014 година дейността на дружеството е в съответствие с изискванията, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление. Групата прилага и спазва основните принципи и добри практики на корпоративно управление, заложи в Кодекса. Ръководството смята прилагането му за отговорност пред настоящите и бъдещи акционери, пред регулативните органи и пред обществеността.

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

Съгласно Закона за счетоводството считано от 1 януари 2005 г. търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз (МСС) или Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП). Всички публични дружества са задължени да изготвят финансовите си отчети по изискванията на МСС, които са приети за приложение от Европейския съюз. Консолидирания финансов отчет на групата 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. Групата се е съобразила с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. Ръководството на групата е направило преглед новоприетите и на промените в съществуващите счетоводните стандарти, които предстои да влязат в сила от следващата отчетна година и не счита, че те ще наложат значими промени по отношение на

прилаганата през текущата година счетоводна политика. Консолидираният годишен финансов отчет на дружеството е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива стойност към края на отчетния период.

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

Няма промяна в управителните и надзорни органи на „ЦБА Асет мениджмънт“ АД.

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.

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

	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

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

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

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	Изп. 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 всякакви 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. групата няма всякакви 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 Мениджмънт“ АД е Бисерка Йосифова Божкова (от 18 декември 2012 г.), адрес за кореспонденция: гр. Дебелец п.к. 5030, Местност Устити 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 групата

Капиталът на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД е разпределен в 20200 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 Мениджмънт - АД следните обобщени данни за търговия със съответната емисия за периода от 01-01-2014 до 31-12-2014 год. включително:

Емитент : ЦБА Асет Мениджмънт АД

Борсов код : C81

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 за „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД по приложение № 11 от наредба № 2

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

Регистрирания капитал на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД е в размер на 20,200 хил. лв. и е разпределен в 20 200 хил. броя обикновени, безналични, поименни акции, с номинална стойност 1 лев. 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 Гърдев	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 изкупи в рамките на ограничението по чл. 111, ал.5 от ЗППЦК, 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.

Х. Друга информация за групата

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 2014г. 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 31.12.2014 г.

Име	Длъжност	Към 31.12.2014 участие %	Брой акции
Красимир Стефанов Гърдев	Изп. 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.

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

2. Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, 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 ИнвестООД, 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 Турс 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 Турс 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 Мениджмънт“ АД

Красимир Гърдев:
Изпълнителен директор

30 април 2015 г.
Дебелец



Надежда Владева:
Председател на СД