Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ЦКБ Груп ЕАД
31 декември 2013 г.

ЦКБ Груп

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	7
Пояснения към финансовия отчет	8

Годишен доклад за дейността

I. Обща информация

Дружество „ЦКБ Груп" ЕАД има за основна дейност предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт, консултации в областта на управлението на предприятия и проекти, разработване и изпълнение на проекти по преобразуване и преструктуриране на предприятия, управления на финансови участия, както и всяка друга дейност, не забранена от закона. "ЦКБ Груп" ЕАД е регистрирано като акционерно дружество с решение от 02.07.2002 г. на Софийски градски съд (СГС) чрез вливане на „Дивитна България" АД и „Нютон Мениджмънт България АД" в „Нютон Файненшъл Мениджмънт БГ" ЕООД, при условията на универсалното правоприемство. С решение от 28.12.2002 г. на СГС се промени наименованието на „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт" ЕАД. С решение на Управителния съвет на "Химимпорт" АД, едноличен собственик на капитала на Дружеството, от 20.08.2008 г. е взето решение за промяна на наименованието на Дружеството на „ЦКБ Груп" ЕАД.

Седалището и адреса на управление е гр. София, община Средец , ул. "Стефан Караджа" № 2

Дружеството има двустепенна система на управление:

Управителен съвет в състав:

- Иво Каменов Георгиев – председател
- Тихомир Ангелов Атанасов,
- Александър Димитров Керезов.

Надзорен съвет в състав:

- Марин Великов Митев - председател
- Химимпорт Инвест АД;
- Химимпорт АД.

Дружеството се представлява от Изпълнителния Директор Тихомир Ангелов Атанасов.

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 231 500 000 броя обикновени поименни акции с право на глас. Всички акции са с право на получаване на дивидент. Едноличен собственик на Дружеството е "Химимпорт" АД, рег. по ф.д. №2655/1989г по описа на СГС. Акциите на собственика са търгуеми на Българска фондова борса София.

II. Описание на основната дейност на "ЦКБ Груп" ЕАД

Дружеството осъществява дейност в областта на консултации във връзка с управлението на предприятия и проекти през 2013 г.

През отчетния период няма изплатени дивиденти, лихви или други доходи, свързани с емисия на ценни книжа.

Финансовият резултат на Дружеството за отчетната 2013 г. е печалба в размер на 322 хил. лв.

Дружеството изготвя своите годишни финансови отчети въз основа на приложимите Международни счетоводни стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен при спазване на следните основни счетоводни принципи: текущото начисляване на приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към датата на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на парични средства, или техните еквиваленти и се включват във финансовия отчет за периода.

Ръководството на дружеството счита, че не са налице обстоятелства, водещи до обезценка на активите на дружеството. За 2013. не е извършена обезценка на активите на Дружеството.

III.Фактори на финансовия риск

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с ръководството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

- **Анализ на пазарния риск**

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

Валутен риск

Сделките се осъществяват в български лева, в резултат, на което Дружеството не е изложено на валутен риск.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране. За това заемите са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2013 г.

Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по търговските си заеми.

Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове свързани с инвестициите, които притежава в Химимпорт АД, ЦКБ Ризъл Истейт АДСИЦ и дъщерното дружество ЦКБ АД, чийто акции се търгуват на Българска фондова борса- София.

Инвестицията в акции на Химимпорт АД и ЦКБ Ризъл Истейт АДСИЦ, търгуеми на Българската фондова борса - София се държат като дългосрочна стратегическа инвестиция. В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Дейността на дружеството се наблюдава на регулярна база и контролът или значителното влияние върху него се използват, за да се поддържа стойността на инвестициите.

- **Анализ на кредитния риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с финансовите инструменти, които притежава. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългосрочни финансови активи	79 036	42 054
Краткосрочни финансови активи	2 325	1 382
Вземания от свързани лица	7 034	50 000
Търговски и други вземания	9 390	9 745
Пари и парични средства	97	2
Балансова стойност	**97 882**	**103 183**

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани и не са просрочени през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за

несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговски вземания. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

- **Анализ на ликвидния риск**

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи парични наличности, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2013 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи		Нетекущи
31 декември 2013 г.	**До 6 месеца**	**Между 6 и 12 месеца**	**От 1 до 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Заеми	-	2 402	-
Търговски и други задължения	-	29	1 915
Задължения към свързани лица	-	2 223	-
Общо	**-**	**4 654**	**1 915**

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Субординираният дълг на акционерите на Дружеството в размер на 110 798 хил. лв. (2012 г.: 112 383 хил. лв) през всички отчетни периоди не е включен в анализа, защото сумата е дължима само в случай на ликвидация на Дружеството. Голишните лихвени плащания са в размер на 1 894 хил. лв.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

IV. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са настъпили важни събития, извън обичайната дейност на Дружеството, които би следвало да се оповестят. Настоящият финансов отчет е изготвен към 31.12.2012 г.

V. Вероятното бъдещо развитие на Дружеството

В края на 2013 г. и в началото на 2014 г. в България се отчетоха сигнали за намаляване ефекта от икономическата криза. Бюджетната политика на правителството и спазването на строга финансова дисциплина осигурява понастоящем макроикономическата стабилност на държавата. Във финансовия сектор от началото на 2014 г. се наблюдава леко съживяване вследствие на намаляване на лихвените равнища по депозити и кредити.

Основната дейност на „ЦКБ Груп" ЕАД е силно свързана с този сектор, чрез участия във финасови, застрахователни и осигурителни дружества, поради което успешното развитие на дружеството през 2014 г. основно зависи от постигнатите резултати и реализираните печалби на тези дружества.

04.03.2014 г.

Изпълнителен директор:

/Тихомир Атанасов/

Грант Торнтон ООД
бул. Черни връх № 26, 1421 София
ул. Парчевич Никола №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 70, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: едноличния собственик на
ЦКБ Груп АД
Град София, ул.

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ЦКБ Груп АД към 31 декември 2013 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 г., отчет за печалбата или загубата, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЦКБ Груп АД към 31 декември 2013 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2013 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2013 г. на ЦКБ Груп АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2013 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

София
Рег. №032
"Грант - Торнтон" ООД

31 март 2014 г.
Гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2013 '000 лв.	31 декември 2012 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	-	2
Инвестиции в дъщерни предприятия	6	226 319	227 665
Дългосрочни финансови активи	7	79 036	42 054
Търговски вземания	10	355	355
Дългосрочни вземания от свързани лица		-	45 023
Отсрочени данъчни активи	8	3 971	3 940
Нетекущи активи		**309 681**	**319 039**
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	9	2 514	1 515
Търговски и други вземания	10	8 846	9 257
Вземания от свързани лица	24	7 034	4 977
Пари и парични еквиваленти	11	97	2
Текущи активи		**18 491**	**15 751**
Общо активи		**328 172**	**334 790**

Съставил:
/СК ХГХ Консулт ООД -
Управител: Александър Керезов/

Изпълнителен директор:
/Тихомор Атанасов/

Дата: 28.02.2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор

Грант Торитон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2013 '000 лв.	31 декември 2012 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	12.1	250 000	250 000
Други резерви	12.2	1 335	1 335
Преоценъчен резерв	12.3	(33 041)	(31 941)
(Натрупана загуба) /неразпределена печалба		(949)	2 993
Общо собствен капитал		**217 345**	**222 387**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения към свързани лица	24	104 258	106 021
Търговски и други задължения	14	1 915	1 790
Нетекущи пасиви		**106 173**	**107 811**
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	13	2 402	2 352
Краткосрочни задължения към свързани лица	24	2 223	2 219
Търговски и други задължения	14	29	21
Текущи пасиви		**4 654**	**4 592**
Общо пасиви		**110 827**	**112 403**
Общо собствен капитал и пасиви		**328 172**	**334 790**

Съставил:
/ СК XIX Консулт ООД -
Управител: Александър Керезов /

Изпълнителен директор:
/Тихомор Атанасов /

Дата: 28.02.2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Приходи от продажби	15	1 235	1 176
Други приходи		-	3
Разходи за външни услуги	17	(1 224)	(1 190)
Разходи за амортизация	5	(2)	(4)
Други разходи	18	(16)	(2)
Загуба от оперативна дейност		(7)	(17)
Финансови разходи	19	(4 990)	(3 724)
Финансови приходи	19	5 264	5 004
Приходи от дивиденти	20	-	614
Печалба преди данъци		267	1 877
Приходи от / (разходи за) данък върху дохода	21	55	(152)
Печалба за годината		322	1 725

Съставил:
/ СК ХГХ Консулт ООД -
Управител: Александър Керезов /

Изпълнителен директор:
/Тихомир Атанасов/

Дата: 28.02.2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Печалба за годината		**322**	**1 725**
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба, в т.ч.:			
- печалби/ (загуби) от текущата година	12.3	**(1 462)**	**(3 824)**
- рекласификация в печалбата или загубата	12.3	(3 616)	(3 824)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата	12.3	2 154	-
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	8	362	382
Общо всеобхватна загуба за годината		**(1 100)**	**(3 442)**
		(778)	**(1 717)**

Съставил:
/ СК ЦГК Консулт ООД -
Управител: Александър Керезов /

Изпълнителен директор:
/Тихомир Атанасов /

Дата: 28.02.2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	250 000	1 335	(31 941)	2 993	222 387
Дивиденти	-	-	-	(1 725)	(1 725)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 725)	(1 725)
Печалба за годината	-	-	-	322	322
Друг всеобхватен доход:	-	-	(1 110)	-	(1 110)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(1 110)	322	(778)
Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба	-	-	-	(2 154)	(2 154)
Други изменения	-	-	-	(385)	385
Салдо към 31 декември 2013 г.	250 000	1 335	(33 041)	(949)	217 345

Съставил:
/ СК ХГХ Консулт ООД - Управител:
Александър Керезов /

Изпълнителен директор:
/Тихомир Атанасов/

Дата: 28.02.2014 г.
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:
Марий Апостолов
Управител
Грант Тортон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Силвия Динова
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	**231 500**	**1 335**	**(28 499)**	**1 268**	**205 604**
Емисия на собствен капитал при плащане на базата на акции	18 500	-	-	-	18 500
Сделки със собствениците	18 500	-	-	-	18 500
Печалба за годината	-	-	-	1 725	1 725
Друга всеобхватна загуба	-	-	(3 442)	-	(3 442)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(3 442)	1 725	(1 717)
Салдо към 31 декември 2012 г.	**250 000**	**1 335**	**(31 941)**	**2 993**	**222 387**

Съставил:
/ СК ХГХ Консулт ООД
Управител: Александър Керезов /

Дата: 28.02.2014 г.

Изпълнителен директор:
/ Цвкомир Атанасов /

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торитон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Силвия Динова
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		1 353	1 411
Плащания към доставчици		(1 322)	(1 503)
Платени данъци		(2)	-
Други плащания		(29)	13
Нетен паричен поток от оперативна дейност		-	(79)
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на дъщерни предприятия	6	1 901	-
Плащания за придобиване на облигации	7.1	(45 117)	-
Придобиване на дългосрочни финансови активи		(713)	(380)
Продажба на дългосрочни финансови инструменти		6 989	5 911
Платени средства по репо сделки		-	(16 060)
Получени лихви		-	147
Получени дивиденти		-	998
Плащания по предоставени заеми		-	(45 048)
Постъпления от предоставени заеми		45 000	-
Други плащания за инвестиционна дейност		(291)	(17 544)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		7 769	(71 976)
Финансова дейност			
Получени заеми		3 462	58 703
Плащания по получени заеми		(9 184)	(4 766)
Постъпления от емитиране на акции		-	18 500
Плащания на лихви		(1 948)	(407)
Други потоци от финансова дейност		(4)	(11)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(7 674)	72 019
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		95	(36)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		2	38
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11	97	2

Съставил:
/ СК ХГА Консулт ООД
Управител: Александър Керезов /

Изпълнителен директор:
/Тохомир Атанасов/

Дата: 28.02.2014 г.
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2014 г.:
Марий Апостолов
Управител
Грант Торитон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Силвия Динова
Регистриран одитор