

# ПРИЛОЖЕНИЯ

(ПРЕДСТАВЛЯВАТ НЕРАЗДЕЛНА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ)

## СЪДЪРЖАНИЕ

1	Информация за Групата.....	4
1.1	Собственост и управление.....	4
1.2	Предмет на дейност.....	4
2	Основни положения от счетоводната политика на Групата.....	4
2.1	База за изготвяне на финансовия отчет.....	4
2.2	Сравнителни данни.....	7
2.3	Функционална валута и признаване на курсови разлики.....	7
3	Имоти, машини и съоръжения.....	7
3.1	Собствени активи.....	7
3.2	Последващи разходи.....	8
3.3	Амортизация.....	8
3.4	Амортизация за данъчни цели.....	8
3.5	Обезценка.....	8
3.6	Възстановяване на загуби от обезценка.....	9
4	Нематериални активи.....	9
4.1	Други нематериални активи.....	9
4.2	Последващи разходи.....	9
4.3	Амортизация.....	9
5	Инвестиции в дъщерни предприятия.....	9
6	Дългосрочни вземания.....	9
7	Активи по отсрочени данъци.....	10
8	Материални запаси.....	10
9	Търговски и други вземания.....	10
9.1	Други текущи вземания.....	11
9.2	Обезценка на вземания.....	11
9.3	Изчисляване на възстановима стойност на вземания.....	11
10	Финансови активи.....	12
11	Пари и парични еквиваленти.....	12
12	Капитал и резерви.....	13
12.1	Акционерен капитал.....	13
12.2	Резерви в хиляди лева.....	13
12.3	Акумулирани печалби/загуби.....	13
12.4	Доход на акция.....	13
13	Нетекущи търговски и други задължения.....	13
13.1	Задължения към свързани лица.....	14
14	Търговски и други задължения- Текущи.....	14
14.1	Задължения към банки.....	14
14.2	Данъчни задължения.....	15
14.3	Други задължения.....	15
14.4	Доходи на персонал.....	15
15	Оповестяване на свързани лица.....	15
15.1	Сделки със свързани лица.....	15
16	Приходи.....	16
16.1	Приходи според техния характер.....	16
16.2	Други приходи както следва.....	17
17	Разходи.....	17
17.1	Разходи за материали.....	17
17.2	Разходи за външни услуги.....	18
17.3	Разходи за амортизации.....	18
17.4	Разходи за персонала.....	18
17.5	Други разходи.....	19
17.6	Отчетна стойност на продадени стоки.....	19
18	Нетни финансови приходи / разходи.....	20
18.1	Разходи за лихви.....	20
	В хиляди лева.....	20
18.2	Разходи по заеми.....	20
19	Данък върху печалбата.....	20
20	Промени в счетоводната политика, корекция на фундаментални грешки.....	21
21	Условни активи и пасиви.....	21
22	Действащо предприятие и събития след датата на баланса.....	22
23	Управление на финансовия риск.....	23

23.1	Фактори на финансовия риск.....	23
23.2	Пазарен риск .....	23
23.3	Кредитен риск .....	23
23.4	Ликвиден риск.....	23
23.5	Лихвен риск.....	24

## 1 Информация за Групата

САФ Магелан е търговско акционерно дружество, регистрирано в Софийски Градски Съд по фирмено дело № 5841/ 2001 г. Седалището на дружеството е в Република България – гр.София. Адресът на управление е в гр.София 1113 , ул."Тинтява" №17 А. САФ Магелан АД, притежава едно дъщерно дружество Камарко дистрибутори ЕООД - 100 % от основния капитал. Дъщерното дружество притежава едно дъщерно дружество Ресторант Бос ЕООД -100 % от основния капитал.

САФ Магелан АД придобива дъщерната фирма Камарко дистрибутори ЕООД със собствени оборотни средства на 18.04.2007 година. Дъщерни фирми се консолидират от датата на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановява от датата на продажба или загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

Всички вътрешни групови сделки, разчети и нереализирани печалби и загуби, са елиминирани при изготвяне на консолидираните финансови отчети. Нереализираните загуби са също елиминирани, освен ако съответната стопанска операция не дава основание за обезценка на прехвърлените активи.

Консолидираният финансов отчет на Дружеството за 2011г., включва отчета на Дружеството и тези на дъщерните дружества /заедно наименовани като „Групата“/.

### 1.1 Собственост и управление

Групата има едностепенна система на управление и се управлява от:

Съвет на директорите

Анна Страхилова Иванова – Председател на УС

Тодор Василев Томов - Изпълнителен директор и член на УС

Румен Христов Камберов – Член на УС

### 1.2 Предмет на дейност

Предмет на дейността на САФ Магелан АД е търговия, съхранение, логистика на бързооборотни хранителни стоки.

Дейността на Дъщерното дружество Камарко дистрибутори ЕООД включва приходи от продажби извършвани в ресторант Бос.

## 2 Основни положения от счетоводната политика на Групата

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Групата е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за

годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата. Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания за 2011 г. не са оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото тя няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване.

От началото на 2011 са в сила измененията извършени в счетоводните стандарти с Регламент (ЕС) № 149 от 18 февруари 2011 година. Променени са: МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО, МСФО 3 Бизнес комбинации, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСС 1 Представяне на финансови отчети, МСС 21 Ефекти от промени в обменните курсове, МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия, МСС 31 Дялове в съвместни предприятия, МСС 32 Финансови инструменти: представяне, МСС 34 Междинно финансово отчитане и МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, както и Разяснение 13 на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО).

В МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО се отменя параграф 27. където вече се записва, че изискванията на МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки относно промените в счетоводната политика не се прилагат за първите финансови отчети на предприятията по МСФО. Добавени са параграфи 27А, 31Б и 39Д. По същество тези изменения поясняват, че евентуалните промени в счетоводната политика и тяхното представяне в съставяни междинни финансови отчети подлежат главно на оповестяване към съответните финансови отчети. Извършено е изменение и допълнение Г към МСФО 1 или по-конкретно са изменени параграфи Г1 и Г8 и се добавя параграф Г8Б.

В МСФО 3 Бизнес комбинации се изменят параграфи 19 и 30 и се добавят параграфи 64Б, 64В и 65А-65Д. Измененията в параграф 19 са свързани с оценяване на неконтролиращите участия в придобиваното предприятие, като се използва справедливата стойност или пропорционалният дял на съществуващите инструменти на собственост в признатите стойности на разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Измененията в параграф 30 са свързани с оценката на дадено задължение или инструмент на собственост, когато те са свързани с плащане на базата на акции на придобиваното предприятие. За тях се прилага пазарна оценка съгласно изискванията на МСФО 2 Плащане на базата на акции. Добавените параграфи 64Б, 64В и 65А-65Д засягат въпроси с датата на влизане на съответни промени, както и преходни разпоредби.

В МСФО 7 "Финансови инструменти: оповестяване се изменя параграф 44Б и се добавя параграф 44К, което е свързано с датата на влизане в сила на промените. Добавят се параграфи 32А и 44Л и се изменят параграфи 34 и 36-38. С параграф 32А се изисква да се оповестява качествена информация в съответствие с количествените данни, за да може потребителите да имат по-добра представа за естеството и степента на рисковете, които възникват от финансови инструменти. С параграф 34 се посочва какво трябва да се оповести за всеки вид риск, който възниква от финансови инструменти. С параграф 36 се поставя изискването какво по-конкретно предприятието да оповестява по отношение на кредитния риск. С параграф 37 се поставят изисквания за оповестяване на рисковете по отношение на финансовите активи, които са просрочени или обезценени. С параграф 38 се поставят изисквания за оповестяване на рисковете, когато предприятието придобие финансови или нефинансови активи в резултат на влизане във владение или друга форма на кредитно подобрене (например гаранции).

В МСС 32 Финансови инструменти: представяне се променя параграф 97Б и се добавя параграф 97Ж. Промените са свързани с датата на влизане в сила на промените.

В МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване се изменя параграф 103Г и се добавя параграф 103Н. Промените са свързани с датата на влизане в сила на промените.

В МСС 1 Представяне на финансови отчети се изменят параграфи 106 и 107 и се добавя параграф 139Е. С параграфи 106 и 107 се определя информацията, която да се представя в Отчета за промените в собствения капитал. С параграф 139Е се конкретизират преходни разпоредби и изисквания за датата на влизане в сила на промените в стандарта.

В МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове се изменя параграф 60Б и се добавя параграф 60Г. Промените са свързани с уточняване на датата на влизането им в сила.

В МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети се изменят параграфи 18, 19, 35 и 49 и се добавят параграфи 19А и 49. Промените са свързани предимно с уточняване на датата на влизането им в сила.

В МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия се изменя параграф 41Б и се добавя параграф 41Д. Промените са свързани с уточняване на датата на влизането им в сила.

В МСС 31 Дялове в съвместни предприятия се изменя параграф 58А и се добавя параграф 58Г. Промените са свързани с уточняване на датата на влизането им в сила.

В МСС 34 Междинно финансово отчитане се правят изменения и допълнения в изискванията за оповестявания в междинния финансов отчет. С параграфи 15, 15А, 15Б и 15В се конкретизират изискванията за оповестяване на съществени събития и сделки. Параграфи 16-18 са заличени. С параграф 16А е определен обхвата на така наречените други оповестявания.

В КРМСФО Разяснение 13 Програми за лоялност на клиентите се добавя параграф 10а, с който се конкретизира изменението на параграф АЖ2. Посочва се, че предприятието може да определя справедливата стойност на наградните кредити чрез позоваване на справедливата стойност на наградите, срещу които те могат да бъдат заменени.

С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 1205/2011 НА КОМИСИЯТА от 22 ноември 2011 година за изменение на Регламент (ЕО) № 1126/2008 за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с Международен стандарт за финансово отчитане (МСФО) 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ се изменя и МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ Измененията се прилагат за финансова година започваща след 30 юни 2011 година. По-ранното прилагане е разрешено, но дружеството няма да приложи това разрешение.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена.

Групата води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема за отчетна валута за представяне. Данните в отчета за финансовото състояние и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и на разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет са оповестени.

## 2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет за една предходна година.

## 2.3 Функционална валута и признаване на курсови разлики

Сделките в чуждестранна валута се представят във функционална валута като се прилага официалния курс на датата на сделката. Печалбите и загубите от промяна на валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминирани в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите. Заключителният курс на българския лев към основните валути, с които оперира Групата към 31 декември 2011, за който е съставен настоящия финансов отчет е както следва:

1 USD	=	1.51158 BGN
1 EURO	=	1.95583 BGN

## 3 Имоти, машини и съоръжения

### 3.1 Собствени активи

Имоти, машини и съоръжения се класифицират като нетекущи активи, когато се държат от Групата, за да се използват за производство или доставка на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели. Очаква се да се използват през повече от един отчетен период. Стойността им е надеждно изчислена и Групата очаква да получи икономически изгоди, свързани с тези активи.

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалена с размера на начислената амортизация и признатата загуба от обезценка.

#### Първоначално оценяване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, непризнат данъчен кредит и др.

Групата е определила стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

#### Последващо оценяване

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – себестойност, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

#### Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с транспортните средства и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се

изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството

### 3.2 Последващи разходи

Последващите разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход като текущ разход в момента на възникването им.

### 3.3 Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините и съоръженията. Земята и временно извадените от употреба активи не се амортизират. Амортизацията на дълготрайните активи се начислява от месеца, следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Групата активи са, както следва:

Групи активи	Срок в години
Компютърна техника	2
Автомобили	4
Съоръжения	25
Стопански инвентар	7
Сгради	50

#### Активи и амортизация в хиляди лева

Активи	Отчетна стойност на нетекущите активи					Амортизация				Балансова стойност към 31.12.2011
	01.01.2011	постъпили през периода	излезли през периода	преоценка	31.12.2011	01.01.2011	начислени през периода	излезли през периода	31.12.2011	
<b>Имоти, машини, съоръжения</b>										
Земи (терени)	536		536		0				0	0
Сгради и конструкции	6417		6417		0	451	89	540	0	0
Машини и оборудване	1038		1038		0	905	1	906	0	0
Транспортни средства	2901		2901		0	2250	215	2465	0	0
Стопански инвентар	469		469		0	321	7	328	0	0
Други	69		69		0	59		59	0	0
<b>Обща сума:</b>	<b>11430</b>	<b>0</b>	<b>11430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3986</b>	<b>312</b>	<b>4298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.4 Амортизация за данъчни цели

За данъчни цели амортизацията на дълготрайните активи се начисляват при прилагане на максималните норми, утвърдени в Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

### 3.5 Обезценка

Балансовата стойност на активите на Групата се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци в края на финансовата година се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави в края на финансовата година. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи,



генериращи парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават за сметка на преоценъчния резерв на актива и се включват в Отчета за всеобхватния доход.

### 3.6 Възстановяване на загуби от обезценка

Загуба от обезценка се възстановява само до такава стойност на актива така, че да не надвишава балансовата стойност, която би била достигната, намалена с натрупана амортизация, в случай че не е била признавана загубата от обезценка.

## 4 Нематериални активи

### 4.1 Други нематериални активи

Другите нематериални активи, придобити от Групата, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Разходите за вътрешногенерирани репутация и търговски марки се признават в Отчета за всеобхватния доход като разход в момента на тяхното възникване.

### 4.2 Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като текущ разход в момента на тяхното възникване.

### 4.3 Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на нематериалните активи се начислява от месеца, следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Групата активи са, както следва:

Групи активи	Срок в години
Програмни продукти	2
Права върху собственост	7

В хиляди лева

Активи	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Балансова стойност към 31.12.2011
	01.01.2011	постъпили през периода	излезли през периода	преоценка	31.12.2011	01.01.2011	постъпили през периода	излезли през периода	
<b>Нематериални активи</b>									
Права върху собственост	85		85		0	77		77	0
Програмни продукти	90		90		0	45		45	0
<b>Обща сума:</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>0</b>

## 5 Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в Групата се отчитат в съответствие с МСС 27.

## 6 Дългосрочни вземания

В хиляди лева

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Нетекущи активи</b>		
Вземания от свързани предприятия	300	306
Други	100	100
<b>Общо</b>	<b>400</b>	<b>406</b>

В Дъщерното дружество

Вземания от свързани предприятия:

300 хил.лева предоставен заем на юридическо лице Камарко Брос АД

Други текущи вземания включват:

100 хил.лева КА 2 – Архитект ООД

## 7 Активи по отсрочени данъци

Отсрочените данъци върху печалбата са определени изцяло, като се прилага метода на задълженията, на база на временните разлики произлизащи между данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочените данъци се определят чрез прилагането на тези данъчни ставки и закони които са били.

Приложими, последователно прилагани до датата на отчета, и се очаква да бъдат приложени когато отсрочените данъчни активи се реализират или отсрочените данъчни пасиви се уредят. Отсрочените данъчни активи се признават до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, така че временните разлики да бъдат използвани.

	31.12.2011 г.
Активи по отсрочени данъци	774

## 8 Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършвана по метода на средно претеглената стойност. В края на годината, ако има налични материални запаси, те се оценяват по по-ниската измежду нетната им продажна стойност и отчетната им стойност.

В хиляди лева

	31.12.2011г.	31.12.2010 г.
Материали	18	84
Стоки	0	4993
<b>Общо</b>	<b>18</b>	<b>5077</b>

## 9 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по стойност при възникване, като се приспаднат всички суми, които се очакват, че няма да бъдат възстановени.

В хиляди лева

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Текущи активи</b>		
Търговски вземания от клиенти и доставчици	762	1,340
Предоставени аванси	213	399
Присъдени вземания	40	59
Данъци за възстановяване	77	78
Вземания от свързани предприятия	975	4,163
Други	116	716
<b>Общо</b>	<b>2,183</b>	<b>6,755</b>

### Търговски и други вземания по юридически лица в Групата в хиляди лева

АКТИВИ	Текущ период САФ Магелан	Текущ период Камарко Дистрибутори	Текущ период Ресторант БОС	Консолидиран сбор	Елиминирани	Краен консолидиран сбор
II. Търговски и други вземания						
1. Вземания от свързани предприятия	869	165		1,034	59	975
2. Вземания от клиенти и доставчици	585	177		762		762
3. Предоставени аванси	206	7		213		213
4. Съдебни и присъдени вземания	0	40		40		40
5. Данъци за възстановяване	6	70	1	77		77
6. Други	68	48		116		116
Общо:	1,734	507	1	2,242	59	2,183

#### 9.1 Други текущи вземания

##### В Дружеството майка

Други текущи вземания включват:

- 49 хил.лв. заем на физическо лице;
- 19 хил.лв. заем на юридическо лице;

##### В Дъщерното дружество

Други текущи вземания включват:

- 30 хил.лева предоставени заеми на юридически лица;
- 17 хил.лева предоставен заем на физическо лице;
- 1 хил.лева други

Всички крайни салда със свързани лица са при пазарни цени.

#### 9.2 Обезценка на вземания

Преглед на вземанията за обезценка се извършва от ръководството на Групата в края на всяка година и ако има индикации за подобна обезценка, загубите се начисляват в Отчета за всеобхватния доход. Обезценката се изчислява на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа, като са приложени следните проценти:

- Срок на възникване над 270 дни - 80%
- Срок на възникване над 360 дни - 100%

#### 9.3 Изчисляване на възстановима стойност на вземания

Възстановимата стойност на вземанията на Групата се изчислява индивидуално за всички дебитори към датата на баланса на база исторически данни за събираемост на вземанията по разграничени групи.

Възстановимата стойност на други активи е по-високата стойност от тяхната нетна продажна цена и стойността им в употреба. При оценката на стойност в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност като се прилага

дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ прогнозните оценки на пазара за времева стойност на парите и специфичните рискове свързани с актива. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към които този актив принадлежи.

## 10 Финансови активи

Групата притежава ценни книжа, държани за търгуване

Вид ценни книжа	Брой	Стойност в хил. лева
Акции	64 000	9 247

Групата притежава акции на МАН ЖУ ШИПИНГ КОРП. регистрирано в публичния регистър на Република Панама на 04.12.2010 г. с фиш № 720198, документ 1886834. Акции са класифицирани като държани за търгуване и са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване поради невъзможност да се направи разумна преценка за тяхната справедлива стойност. Акции на МАН ЖУ ШИПИНГ КОРП., не се котират на борса а използването на алтернативни методи за определяне на справедливата стойност на акциите е невъзможно поради липса на надежна информация за това.

## 11 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства в брой, по разплащателни и депозитни сметки в банки, както и налични ценни книжа с цел продажба. Парите в лева са оценени по номиналната им стойност. Парите в чуждестранна валута са отразени по преоценена стойност по заключителен валутен курс. Паричните еквиваленти са оценени по пазарна цена към момента на придобиването им.

В хиляди лева

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в брой	132	449
Парични средства в банкови сметки	23	62
Парични еквиваленти	75	73
<b>Общо</b>	<b>230</b>	<b>584</b>

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по кредити за оборотни средства са включени като плащания за оперативна дейност;
- вноските по финансов лизинг са включени като плащания за финансовата дейност.
- при доставка на дълготрайни активи от страната, платеният ДДС се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява в оперативните потоци на Групата за съответния период (месец).

## 12 Капитал и резерви

### 12.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на дружеството-майка е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Регистрираният акционерен капитал на Групата възлиза на 1716 хил.лева, разпределен на 1716330 броя поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на акция 1 лев. В консолидирания баланс на Групата е елиминиран капитала на Камарко Дистрибутори ЕООД – 600 хил.лева и неговата дъщерна фирма Ресторант Бос в размер на 7 хил.лева.

### 12.2 Резерви в хиляди лева

	31.12.2011	31.12.2010
Премии от емисии	0	1,433
Общи резерви	1,195	3,922
Други резерви	4	73
<b>Общо</b>	<b>1,199</b>	<b>5,428</b>

По решение на Общото събрание на акционерите с резервите е покрита счетоводната загуба за 2010 г. в размер на 4 229 х.лева.

### 12.3 Акумулирани печалби/загуби

За периода 01 януари 2011 – 31 декември 2011 г. Групата е реализирала текуща загуба 3 889 хил.лева.

В хиляди лева

	31.12.2011	31.12.2010
Неразпределена печалба от минали периоди	1,580	3,299
Непокрита загуба от минали години	(13)	(39)
Текуща загуба	(3889)	(5922)
<b>Общо</b>	<b>(2322)</b>	<b>(2662)</b>

По решение на Общото събрание на акционерите с неразпределената печалба е покрита счетоводната загуба за 2010 г. в размер на 1 719 х.лева.

### 12.4 Доход на акция

	31.12.2011	31.12.2010
Средно- претеглен брой акции	1,716,330	1,716,330
Нетна загуба за периода в хиляди лева	(3889)	(5922)
Доход на акция лв/1 брой		

## 13 Нетекущи търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по тяхната номинална стойност. Наемните договори за придобиване на ДМА, при които Групата приема рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се определят като финансови лизингови договори. Финансовите лизингови договори се капитализират в началото на лизинговия договор по по- ниската от справедливата стойност на отдаденото имущество и настоящата стойност на минималните плащания по лизинга. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва. Съответните плащания по лизинга без лихвите се

включват в задължения към банкови и небанкови институции. Лихвите се признават като текущ разход в Отчета за всеобхватния доход за периода, за който се отнасят.

### 13.1 Задължения към свързани лица

43 хил.лева неизплатени дивиденди към акционери.

В хиляди лева

	31.12.2011	31.12.2010
Задължения към небанкови институции	0	3,179
Задължения към свързани предприятия	43	44
<b>Общо</b>	<b>43</b>	<b>3,223</b>

## 14 Търговски и други задължения- Текущи

	31.12.2011	31.12.2010
Текуща част от нетекущите задължения	0	760
Текущи задължения, в т.ч.:	12216	12432
задължения към банки	9070	7489
задължения към свързани предприятия	0	6
задължения към доставчици и клиенти	941	4389
получени аванси	0	7
задължения към персонала	2	2
задължения към осигурителни предприятия	1	0
провизии по неизползван отпуск	2	36
данъчни задължения	2191	287
Други	9	216
<b>Общо</b>	<b>12216</b>	<b>13192</b>

### Търговски и други вземания по юридически лица в Групата в хиляди лева

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	САФ Магелан АД	КАМАРКО Дистрибутори ЕООД	Ресторант БОС ЕООД	Консолидиран сбор	Елиминирани	Краен консолидиран сбор
Краткосрочни задължения						
Задължения към свързани предприятия	0	55	4	59	59	0
Задължения към финансови предприятия, в т.ч.:	9,070			9,070		9,070
- към банки	9,070			9,070		9,070
Текуща част от нетекущите задължения	0			0		0
Задължения към доставчици и клиенти	939	2		941		941
Получени аванси	0			0		0
Задължения към персонала	2			2		2
Задължения към осигурителни предприятия	1			1		1
Данъчни задължения	2,191			2,191		2,191
Обезценка на КВ,КЗ нето/ Провизии	2			2		2
Други	9			9		9
<b>Общо за група :</b>	<b>12,214</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>12,275</b>	<b>59</b>	<b>12,216</b>

### 14.1 Задължения към банки

#### Дружеството майка

Съгласно договор за банков кредит- овърдрафт с Уникредит Булбанк АД, текущо задължение в размер на 8 498 хил.лева.Задължение по фордуърдна сделка 572 хил.лева.

#### 14.2 Данъчни задължения

За ДДС	2 171 хил лева;
За Корпоративен данък	19 хил.лева;
Други	1 хил.лева

#### 14.3 Други задължения

Неизплатени задължения по приключени съдебни дела 9 хил.лева

#### 14.4 Доходи на персонал

Поради липса на достатъчна прецизност на изчисленията и липса на статистически наблюдения, в този финансов отчет не е начислено задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС19 Доходи на наети лица.

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

### 15 Оповестяване на свързани лица

Сделките и неуредените салда със свързани лица се оповестяват в индивидуалните отчети на Групата. Сделките и неуредените салда със свързани лица се елиминират при изготвянето на консолидиран финансов отчет на Групата.

#### 15.1 Сделки със свързани лица

##### Дружеството майка

Продажби в хиляди лева

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Приходи от реализация на стоки	5 276	38 865
Приходи от реализация на материали	17	0
Приходи от реализация на услуги	1 225	390
Приходи от продажба на ДА	1 626	0
Други	2	338
Общо	8 146	39 593

Покупки в хиляди лева

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Покупки на стоки	339	3 626
Покупки на услуги	8	26
Други	4	89
Общо	351	3 741

Дъщерното дружество

Продажби в хиляди лева

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Приходи от реализация на стоки	1	74
Приходи от продажби на ДМА	134	0
Приходи от продажби на материали	4	0
Други	21	234
<b>Общо</b>	<b>160</b>	<b>308</b>

Покупки в хиляди лева

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Покупки на стоки	0	25,556
Покупки на материали	2	297
<b>Общо</b>	<b>2</b>	<b>25,853</b>

При осъществяване на търговските и финансови отношения при сделките със свързаните лица е спазен пазарния принцип.

16 Приходи

Приход от продажба на стока се признава в момента, когато съществените рискове и право на собственост се прехвърлят на купувача.

Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централен курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходът от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за приходи и разходи пропорционално на степента на приключване на сделката към датата на баланса.

Приходите от лихви за забавени плащания на клиенти се начисляват като финансов приход при ефективно плащане, поради съществена несигурност за възстановяване на дължимата стойност преди реалното заплащане.

16.1 Приходи според техния характер

В хиляди лева

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Приходи от продажби	9551	46 795
Други приходи	268	968
<b>Общо</b>	<b>9 819</b>	<b>47 763</b>

Реализирани продажби по юридически лица в Групата:



НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	САФ Магелан АД	КАМАРКО Дистрибутор и ЕООД	Ресторант БОС ЕООД	Сбор	Елиминиране	Краен консолидиран етап след корекции
Нетни приходи от продажби:						
Приходи от продажби	9 359	194		9 553	2	9 551
Други	227	41		268		268
<b>Общо за група:</b>	<b>9 586</b>	<b>235</b>	<b>0</b>	<b>9 821</b>	<b>0</b>	<b>9 819</b>

## 16.2 Други приходи както следва:

### Дружеството майка

Заприходени излишъци в размер на 16 хил. лева;  
 Постъпления от застрахователни щети в размер на 16 хил. лева;  
 Приходи от цесии в размер на 83 хил. лева;  
 Стойностни разлики в размер 4 хил. лева.  
 Компенсиреми отпуски 34 хил. лева  
 Отписани задължения 74 хил. лева

### Дъщерното дружество

Приходи от цесии в размер на 31 хил. лева;  
 Постъпления от застрахователни щети в размер на 7 хил. лева;  
 Заприходени излишъци в размер на 1 хил. лева;  
 Компенсиреми отпуски 2 хил. лева

## 17 Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

Всички разходи за лихви и други, възникнали по кредитни споразумения се признават в периода на възникване като част от нетните финансови приходи и разходи.

### 17.1 Разходи за материали

В хиляди лева

	САФ		КД		Общо	
	ян/11-декемвр и/11	ян/10-декември/10	ян/11-декемвр и/11	ян/10-декември/10	ян/11-декемвр и/11	ян/10-декември/10
КАНЦЕЛАРСКИ МАТЕРИАЛИ	6	17	0	1	6	18
ХИГИЕННИ И САНИТАРНИ М-ЛИ	2	8	1	2	3	10
ЕЛЕНЕРГИЯ, ВОДА, ТОПЛОФИКАЦИЯ, ГАЗ	150	253	13	39	163	292
ГОРИВО	5	90	0	445	5	535
МАТЕРИАЛИ ПОДДРЪЖКА И ЕКСПЛОАТАЦИЯ АВТОМОБИЛИ	1	38	0	4	1	42
МАТЕРИАЛИ ПОДДРЪЖКА И ЕКСПЛОАТАЦИЯ МСО	2	36	0	0	2	36
МАТЕРИАЛИ ПОДДРЪЖКА И ЕКСПЛОАТАЦИЯ СГРАДИ	1	16	1	0	2	16
ОБОРУДВАНЕ И ОБЗАВЕЖДАНЕ	0	5	0	12	0	17
РАБОТНО ОБЛЕКЛО	1	12	0	0	1	12
РЕКЛАМНИ МАТЕРИАЛИ	0	2	0	0	0	2
МАТЕРИАЛИ ВЛОЖЕНИ В ПАКЕТАЖ/КУХНЯ	333	13	4	135	337	148
ДРУГИ МАТЕРИАЛИ	17	9	0	1	17	10
<b>Общо</b>	<b>518</b>	<b>499</b>	<b>19</b>	<b>639</b>	<b>537</b>	<b>1138</b>

## 17.2 Разходи за външни услуги

В хиляди лева

	САФ		КД		Елиминация 2010	Общо	
	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември /10	ян/11- декември /11	ян/10- декември /10		ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември /10
КОМУНИКАЦИИ	11	44	8	47		19	91
НАЕМ СКЛАДОВИ ПЛОЩИ	5	322	0	0		5	322
НАЕМ РЕСТОРАНТ БОС	0	0	2	6		2	6
ПОЩЕНСКИ И КУРИЕРСКИ	1	2	3	1		4	3
ЗАСТРАХОВКИ	46	94	1	25		47	119
РЕМОНТ И ПОДДРЪЖКА АВТОМОБИЛИ	2	105	0	10		2	115
РЕМОНТ И ПОДДРЪЖКА СГРАДИ	16	33	0	0		16	33
РЕМОНТ И ПОДДРЪЖКА МСО	2	39	1	2		3	41
АНАЛИЗ НА СТОКИ	2	4	0	0		2	4
МИПНИЧЕСКИ И ДРУГИ УСЛУГИ ПО ВНОС	-13	83	0	0		-13	83
ЧЛЕНСКИ ВНОС, ТАКСИ, КФН И ДРУГИ	19	41	11	18		30	59
АДВОКАТСКИ, ОДИТОРСКИ, КОНСУЛТАНСКИ И ДР.	37	17	7	5		44	22
ДЕЗИНФЕКЦИЯ, ДЕРАТИЗАЦИЯ И ЕКАРИСАЖ	5	44	1	2		6	46
НАЕТ ТРАНСПОРТ	46	39	0	0		46	39
ВЕРИГИ-БОНУС ОБОРОТ ПОСТОЯННИ	0	0	0	2009		0	2,009
ВЕРИГИ-ЕДНОКРАТНИ	0	0	0	216		0	216
ВЕРИГИ-МАРКЕТИНГОВИ АКТИВНОСТИ	0	0	3	0		3	0
ОБУЧЕНИЕ И СЕМИНАРИ	0	0	0	0		0	0
НАЕМ АВТОМОБИЛИ, НАЕТ ПАРКИНГ	1	11	0	335	334	1	12
ОХРАНА	4	20	1	10		5	30
ТРУДОВА МЕДИЦИНА	4	11	0	4		4	15
СТИПЕНДИИ	8	3	0	0		8	3
НАЕМ ОФИС	24	3	4	0		28	3
НАЕМ ОБОРУДВАНЕ	60	0	6	0		66	0
ЛОГИСТИЧНИ УСЛУГИ	33	0	0	0	0	33	0
ДРУГИ ВЪНШНИ УСЛУГИ	0	18	0	17		0	35
<b>Общо</b>	<b>313</b>	<b>933</b>	<b>48</b>	<b>2707</b>	<b>334</b>	<b>361</b>	<b>3306</b>

## 17.3 Разходи за амортизации

В хиляди лева

	САФ		КД		Общо	
	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември/ 10	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември/ 10	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември/ 10
Сгради и конструкции	85	110	4	20	89	130
Машини и оборудване	1	197	0	43	1	240
Транспортни средства	213	584	2	36	215	620
Стопански инвентар	7	106	0	34	7	140
Други	0	20	0	1	0	21
Права върху собственост	0	16	0	0	0	16
Програмни продукти	0	22	0	0	0	22
<b>Общо</b>	<b>306</b>	<b>1055</b>	<b>6</b>	<b>134</b>	<b>312</b>	<b>1189</b>

## 17.4 Разходи за персонала

В хиляди лева

	САФ		КД		Общо	
	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември /10	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември /10	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декември /10
Заплати и възнаграждения	381	718	28	324	409	1042
Разходи за социални и здравни осигуровки	61	123	5	53	66	176
<b>Общо</b>	<b>442</b>	<b>841</b>	<b>33</b>	<b>377</b>	<b>475</b>	<b>1218</b>

В това число Разходи за възнаграждения на ръководството в хиляди лева:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Разходи за възнаграждения	36	36
Разходи за осигуровки	7	8
<b>Общо:</b>	<b>43</b>	<b>44</b>

## 17.5 Други разходи

В хиляди лева

	САФ		КД		Общо	
	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декемвр и/10	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декемвр и/10	ян/11- декемвр и/11	ян/10- декемвр и/10
КОМАНДИРОВКИ	4	34	0	89	4	123
БРАК И ЛИПСИ НА МЗ	109	1678	19	8	128	1686
ПРОМОЦИИ /СТОКИ И МАТЕРИАЛИ/	-2	12	2	7	0	19
НЕУСТОЙКИ, НАКАЗАТЕЛНИ ЛИХВИ И ГЛОБИ	24	19	1	36	25	55
ОТПИСАНИ ВЗЕМАНИЯ	205	5	9		214	5
НЕПРИЗНАТ ДК	2	3	0	20	2	23
ПРЕДСТАВИТЕЛНИ РАЗХОДИ	4	17	0	1	4	18
СОЦИАЛНИ РАЗХОДИ	0	8	0	1	0	9
РАЗХОДИ ЗА ЛЕКИ АВТОМОБИЛИ	56	26	11	23	67	49
ФИРИ И ТЕХНОЛОГИЧЕН БРАК	0	1	0	9	0	10
ФИРИ И ТЕХНОЛОГИЧЕН БРАК - ВЕРИГИ	0	0	0	0	0	0
ПРОВИЗИИ ОТ КОМПЕНСИРУЕМ ОТПУСК	2	34		2	2	36
РАЗХОДИ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА ФИН. ИНСТРУ	365	207	0	0	365	207
ДАРЕНИЯ/ЦЕСИИ	32	1	0	0	32	1
ОТПИСАН ДМА	1794	0	-6	0	1788	0
РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА КМА	0	3338				3338
РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯ				60		60
РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ДМА	0	991	743	96	743	1087
БРАК И ЛИПСИ НА ДМА	0	12				12
ДРУГИ ДРУГИ РАЗХОДИ	13	5	0	0	13	5
ДАНЪК СГРАДИ	-5	4	0	0	-5	4
ТАКСА СМЕТ	21	15	0	1	21	16
ДАНЪК МПС И ВИНЕТКИ	9	14	0	25	9	39
ДАНЪК ВЪРХУ РАЗХОДИТЕ	6	3	1	4	7	7
ДДС ЛИПСИ И БРАК НА МЗ	0	0	0	0	0	0
ДРУГИ ДАНЪЦИ И ТАКСИ	0	0	0	1	0	1
<b>Общо</b>	<b>2639</b>	<b>6427</b>	<b>780</b>	<b>383</b>	<b>3419</b>	<b>6810</b>

Разходите по обезценка на ДМА се отнасят за отписване от баланса на Камарко Дистрибутори ЕООД неправомерно заведена сграда ресторант , която не е собственост на Дружеството.

## 17.6 Отчетна стойност на продадени стоки

В хиляди лева

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	САФ Магелан АД	КАМАРКО Дистрибутори ЕООД	Ресторант БОС ЕООД	Сбор	Елиминирани	Краен консолидиран етап след корекции
Балансова стойност на продадените активи	7 886	76		7 962	2	7 960
Изменения на запасите	-6	-1		-7		-7

## 18 Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	САФ		КД		Елиминация 2010	Общо	
	ян/11- декември /11	ян/10- декември и/10	ян/11- декември и/11	ян/10- декември и/10		ян/11- декември/ 11	ян/10- декември /10
<b>1. Финансови разходи</b>							
Разходи за лихви	(885)	(496)	(1)	(436)	132	(886)	(800)
Отрицателни разлики от промяна на вал. курсове	(32)	(155)	0	(4)		(32)	(159)
Други	(5)	(63)	(2)	(34)		(7)	(97)
<b>Общо</b>	<b>(922)</b>	<b>(714)</b>	<b>(3)</b>	<b>(474)</b>		<b>(925)</b>	<b>(1056)</b>
<b>2. Финансови приходи</b>							
Приходи от лихви	12	15	24	195	132	36	78
Положителни разлики от операции с фин. инструменти	0	0	0	29		0	29
Положителни разлики от промяна на вал. курсове	41	166	0	0		41	166
Дивиденди	0	300	0	0	300	0	0
Други	0	0	0	18		0	18
<b>Общо</b>	<b>53</b>	<b>481</b>	<b>24</b>	<b>242</b>		<b>77</b>	<b>291</b>
<b>Нетни финансови разходи / приходи</b>	<b>(869)</b>	<b>(233)</b>	<b>21</b>	<b>(232)</b>		<b>(848)</b>	<b>(765)</b>

### 18.1 Разходи за лихви

В хиляди лева

	САФ		КД		Елиминация 2010	Общо	
	ян/11- декември и/11	ян/10- декември и/10	ян/11- декември и/11	ян/10- декември и/10		ян/11- декември и/11	ян/10- декември и/10
Лихви по банков кредити	760	185	0	423		760	608
Лихви по лизингови договори	123	154	1	3		124	157
Лихви по заем Камарко Дистрибутори	0	132	0	0	132	0	0
Други	2	25		10		2	35
<b>Общо</b>	<b>885</b>	<b>496</b>	<b>1</b>	<b>436</b>		<b>886</b>	<b>800</b>

### 18.2 Разходи по заеми

Разходите по заеми са лихвите и други разходи, които Групата понася във връзка със заемането на средства, разходите за лихви по лизингови договори и курсови разлики при отчитането на заеми в чуждестранна валута. Всички разходи по заеми се признават като разход в периода на тяхното възникване.

## 19 Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за периода представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета всеобхватния доход с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за периода, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса.

Отсроченият данък се начислява като се прилага балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очаква да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

В хиляди лева

	31.12.2011	31.12.2010
Разход корпоративен данък печалба		85
Отсрочен данък	-197	-610
Общо	-197	-525

- 20 Промени в счетоводната политика, корекция на фундаментални грешки  
За отразяване на промяна в счетоводната политика Групата прилага препоръчителния подход съгласно МСС 8 Нетна печалба или загуба за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика. Всяка корекция вследствие на промяна се отразява като корекция на салдото на неразпределената печалба /непокритата загуба/ от минали години. В Групата не се третира като промяна на счетоводната политика: приемането на счетоводна политика за събития и сделки, които се различават по същество от случилите се преди това събития или сделки; приемането на нова счетоводна политика за събития и сделки, които не са се случвали преди това или са били незначителни.

По отношение коригирането на допуснати фундаментални грешки съгласно МСС 8 Нетна печалба или загуба за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика, в Групата не са извършени такива поради липса на обстоятелства за корекции.

За отразяване на фундаментални грешки - грешки, които са от такова значение, че финансовият отчет за един или повече предходни периоди вече не може да се счита за достоверен към датата на неговото публикуване – Групата е възприела препоръчителния подход, регламентиран в МСС 8, т.е. ефектът от фундаменталната грешка се отчита през текущия период чрез увеличаване или намаляване на салдото на неразпределената печалба от минали години, а сравнителната информация от предходния отчетен период се преизчислява. Един от критериите за определяне на една грешка като фундаментална, е нейното стойностно изражение, а именно:  
над 5% от сумата на баланса;  
над 1% от сумата на приходите от дейността.

- 21 Условни активи и пасиви  
Към 31.12.2011 година Групата няма условни активи и пасиви.

## 22 Действащо предприятие и събития след датата на баланса

През месец януари 2011 бе наложен запор върху разплащателните сметки и активи на САФ Магелан АД със Постановление за налагане на предварителни обезпечителни мерки на основание чл.121, ал. 1 във връзка с чл. 124, ал. 4 от ДОПК издадено от СДО при ТД на НАП София. Предварителната обезпечителна мярка е във връзка с извършвана данъчна ревизия на САФ Магелан АД назначена със Заповед от 02.09.2010 година. Обстоятелството наложило мярката цитирано от данъчните органи е, че в хода на ревизията са извършени насрещни проверки на предходни доставчици на САФ Магелан АД, които не са представили документи или други доказателства, които да обосноват реалното извършване на доставките. Към датата на изготвяне на настоящия Доклад за дейността няма изготвен Ревизионен доклад от страна на СДО при ТД на НАП София. Издадена е поредната, пета Заповед за удължаване на срока на извършваната ревизия до 09.02.2012 година. Не разполагаме с предварителна информация относно продължителността на ревизията или размера на бъдещите констатации. Докато не бъде издаден Ревизионен доклад Дружеството не може да предприеме мерки и действия в своя защита за доказване на съществуването на сделки с тези контрагенти, за които органите на НАП твърдят, че не са предоставили доказателства. Ръководството на Дружеството смята, че действията на органите на НАП са логично последствие от организираните акции на НС БОП и ДСВСК срещу наши складове в гр. София и гр. Пазарджик, при които бе неправомерно унищожена стока, собственост на САФ Магелан АД.

Успоредно с данъчната ревизия на Дружеството майка тече и пълна данъчна ревизия на дъщерното дружество- Камарко Дистрибутори ЕООД, назначена със Заповед 1000319 от 02.09.2010 година на СДО при ТД на НАП София. Към датата на настоящия годишен доклад срокът на ревизията е удължаван 5 пъти.

Със заповеди № 1200004/27.01.2012 г. и №1200017/09.02.2012г. на ТД на НАП – СДО гр.София бяха спряни временно ревизиите на Дружеството майка и дъщерното дружество, което прави още по-непредвидим изхода от ревизиите.

С обезпечителна заповед издадена на Ситибанк Н.А.-клон София с дата 29.12.2011 г. беше наложен запор върху дружествените дялове в размер на 600 хил.лева, притежавани от САФ Магелан АД в капитала на Камарко Дистрибутори ЕООД, поради неизплатена форуърдна сделка.

На базата на споменатите факти Ръководството на Групата извърши обстоен анализ на текущото състояние и перспективите за функциониране на Групата през 2012. В анализа бяха отчетени и всички фактори, които биха имали съществено влияние върху дейността на Групата, а именно: състояние на пазара на хранителни стоки предвид намаляващата покупателна способност на населението; преориентиране на големи търговски вериги към собствен внос на стоки предлагани от Дружеството; състояние и поведение на основни конкуренти и асоциации, действия на контролни органи и институции пряко свързани с дейността на Групата.

Ръководството на Дружеството смята, че не е възможно да продължи с извършването на досегашните дейности - закупуване на стоки от Европа и света и пласирането им чрез дъщерната компания към пазара. През 2011 година дейността на Дружеството беше свързана основно с извършване на отдаване на хладилни площи под наем, услуги свързани с пакетаж, етикетиране и сортиране на чужди стоки, комисиониране на стоки за трети лица.

В резултат на направените опити за привличане на наематели на хладилни площи и извършване на дейности съпровождащи съхранението и пакетирането на хранителни стоки бяха установени два основни проблема, първият – липса или много малък брой фирми търсещи хладилни площи под наем, или такива предлагащи твърде ниски и неизгодни за дружеството цени и вторият – неприключила финансова ревизия, удължавана пет пъти и без видима перспектива за скорошно приключване, блокирани банкови сметки и запорирани активи. При тези условия на практика се оказва невъзможно извършването на каквато и да било дейност осигуряваща издръжката на Дружеството, което доведе до невъзможност за погасяване на лизингови вноски и изплащане на заплати на служителите на дружеството. В резултат през месец ноември лизинговата компания прекрати лизинговите договори на Групата и иззе лизинговите активи, а работниците и служителите напуснаха дружествата.

Предвид обстановката, в която дружеството майка трябва да оперира а именно запорирани банкови сметки и активи, многократно удължавана ревизия, която към момента е временно спряна, без ясна представа кога и какъв би бил ревизионния акт, считаме че единствената възможност дружеството да функционира е посредническа и комисионерска дейност в рамките на финансовите ни към настоящия момент възможности. В резултат на тези дейности се надяваме да запазим дружеството действащо до приключване на данъчната ревизия и в зависимост от резултатите от нея бихме могли да вземем решения относно бъдещите дейности на дружеството майка.

## 23 Управление на финансовия риск

### 23.1 Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Групата е изложена на многообразни финансови рискове:

- Пазарен, валутен риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива
- Лихвен риск

Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати.

### 23.2 Пазарен риск

Групата работи предимно в РБългария и, тъй като българският лев е фиксиран към еврото, тя е изложена на валутен риск, произтичащ от получени заеми и покупки или продажби, деноминирани във валути, различни от еврото. Валутните рискове се контролират с цел осигуряването на ефективно управление на риска.

### 23.3 Кредитен риск

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на стоки и услуги на едро се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Продажбите на клиенти на дребно се извършват в брой или чрез кредитни карти. Паричните транзакции се извършват основно чрез банкови институции.

### 23.4 Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с кредити. Поради динамиката на основните бизнес процеси, Групата има за цел да поддържа гъвкавост във финансирането. Необходимостта от средства за оперативна дейност е подсигурана чрез банкови кредити за овърдрафт.

### 23.5 Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти основно по отношение на краткосрочните си и дългосрочни финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент.

Изпълнителен директор: .....

Тодор Томов

Съставител: .....

Стефка Атанасова

Дата:

26.03.2012 година

Място на изготвяне:

гр. София

