

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА САФ МАГЕЛАН АД
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2009 – 31.12.2009г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Въведение.....	6
2	Преглед на дейността	6
2.1	Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността.....	6
2.2	Състояние на инвестиционния портфейл.....	7
2.3	Дивидентна политика	7
2.4	Рискови фактори за дейността	7
3	Промени в цената на акциите на дружеството.....	8
4	Важни събития, настъпили от началото на годината.....	8
5	Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....	8
6	Научноизследователска и развойна дейност	8
7	Информация по реда на Търговския закон	8
7.1	Собствени акции.....	8
7.2	Информация за управителните органи на дружеството	8
8	Клонове. Служители.....	9
9	Финансови инструменти, използвани от предприятието.....	9
9.1	Счетоводна политика.....	9
9.2	Основни показатели за финансово счетоводен анализ	10
9.3	Финансови инструменти	10
9.4	Експозиция на предприятието по отношение на финансовите рискове.....	10
9.4.1	Пазарен риск	11
9.4.2	Кредитен риск	11
9.4.3	Ликвиден риск.....	11
9.4.4	Лихвен риск.....	11
10	Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.....	11
10.1	Национален кодекс за корпоративно управление	11
10.2	Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление	11
11	Информация ракривана съгласно Приложение 10 от Наредба № 2 на КФН	13
11.1	Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година	13
11.2	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 емитента.....	13
11.3	Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.	16
11.4	Информация за сключените големи сделки между свързани лица.....	16
11.5	Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.	17

11.6	Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.	17
11.7	Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.	17
11.8	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.	18
11.9	Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.	19
11.10	Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.	20
11.11	Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.	20
11.12	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.	20
11.13	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.	20
11.14	Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.	21
11.15	Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.	21
11.16	Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.	21
11.17	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:	21
11.17.1	Получени суми и непарични възнаграждения.	22
11.17.2	Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.	22

11.17.3	Сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.....	22
11.18	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.....	22
11.19	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.....	23
11.20	Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно	23
11.21	Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.....	23
12	Анализ и разяснения на информацията по Приложение 11 от НАРЕДБА № 2 на КФН.....	24
12.1	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.....	24
12.2	Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.....	24
12.3	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.	24
12.4	Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.....	25
12.5	Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.....	25
12.6	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.	25
12.7	Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.	25
12.8	Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.	25

- 12.9** Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството. 26
- 12.10** Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона..... 27
- 12.11** 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. 28

1 Въведение

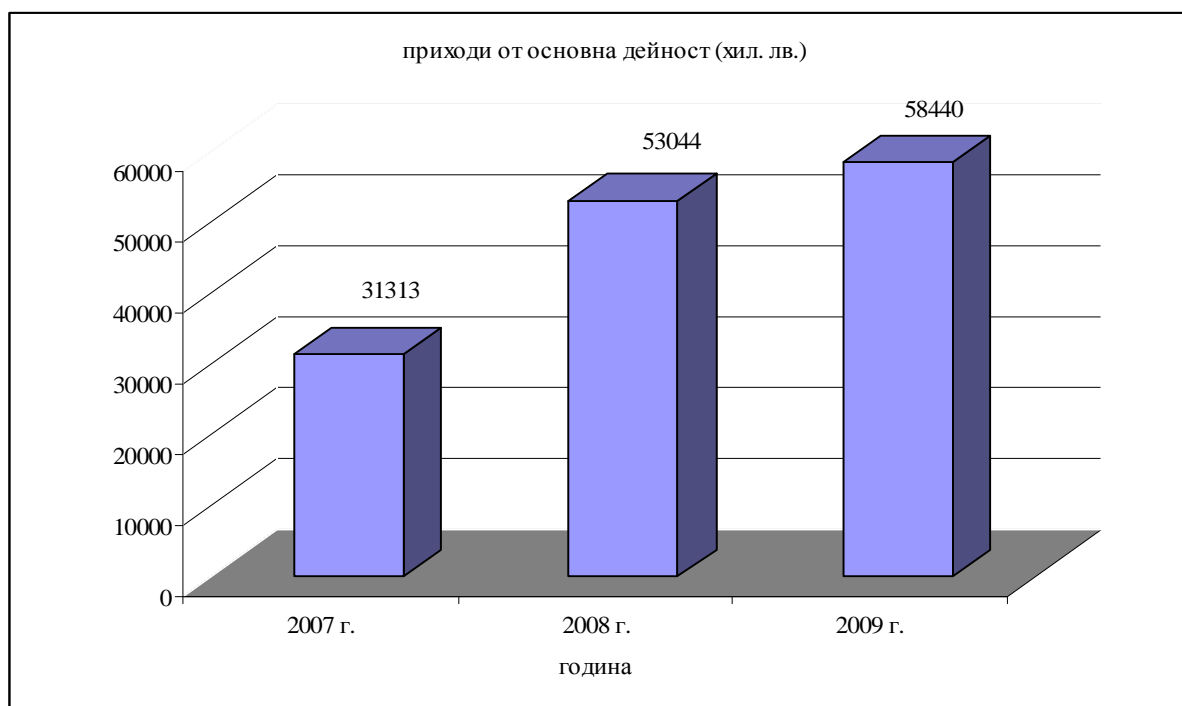
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

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. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър на 28.05.2008 година.

2 Преглед на дейността

2.1 Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Показател	2007 г.	2008 г.	2009 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	31 313	53 044	58 440
б) печалба от основна дейност (хил. лв.)	3 605	472	830
в) нетна печалба от дейността (хил. лв.)	3 569	412	753
г) нетна печалба за периода на акция	2.08	0.24	0.44
д) сума на активите (хил. лв.)	17 594	21 296	21 428
е) брой акции	1 716 330	1 716 330	1 716 330



2.2 Състояние на инвестиционния портфейл

САФ Магелан АД притежава 100 % от капитала на КАМАРКО Дистрибутори ЕООД в размер на 600 000 лева. За 2009 година няма изменение в инвестиционния портфейл.

2.3 Дивидентна политика

Дружеството е разпределило дивиденди както следва:

2005 год. – 463571 лева

2006 год. - 514899 лева

През 2007 и 2008 година не са разпределяни дивиденди и печалбата е отнесена към фонд резервен въз основа на решение на Общо събрание на акционерите.

2.4 Рискови фактори за дейността

Основните рискови фактори за Дружеството към настоящия момент са пряко свързани с кризата.

Несигурност и просрочие на вземанията от клиенти – Предвид нарастващата вътрешнофирмена задлъжнялост в Р България съществуват известни рискове при събиране на вземанията от клиенти в срок. Ръководството на компанията е в непрекъснат контакт с основните ни клиенти, следим постоянно за обезпокоителни признаци по отношение на финансовата им стабилност и вземаме незабавни мерки при наличието на такива признаци. Съблюдаваме строга финансова дисциплина при оценката и анализа на клиентите с оглед предоставяне на срокове за отложено плащане. Има тенденция на намаляване на сроковете за отложено плащане, основно за клиентите извън регулирания пазар.

Високи ливени нива на оборотно финансиране – за последната финансова година при текущото продължаване на договорите за оборотно финансиране, наблюдавахме тенденция на желание от страна на банките кредиторки за повишаване на лихвените нива. Смятаме, че тази тенденция ще се запази и за 2010 година. Принудени сме да ползваме по-скъпо оборотно финансиране в сравнение нивата от 2008 година. Смятаме, че предвид ситуацията на кредитния пазар сме договорили лихвени нива, които са задоволителни за компанията.

Фалити на клиенти – през 2009 година станахме свидетели на няколко фалита на наши клиенти. Съществуват рискове по отношение на свиване на продажбите поради намаляване на броя месопреработватели в страната. Заради това продажбите на групата стратегически са съсредоточени основно към големите вериги магазини.

Спад в потреблението – очертава се 2010 година да бъде още по- трудна по отношение на нарастването на продажбите, тъй като потреблението в страната като цяло продължава да спада. Продуктите които продаваме, обаче не са толкова чувствителни към намаляващата покупателна способност.

Ниски маржове – с оглед на горепосоченото не очакваме да разширим значително брутните маржове по артикулни групи. Стратегически за нас е важно през 2010 година да задържим пазарните си позиции най- вече сред големите вериги магазини.

3 Промени в цената на акциите на дружеството

Движение на цените на акциите на Саф Магелан АД за периода
01.01.2009 г. до 31.12.2009 г.



4 Важни събития, настъпили от началото на годината

След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на дружеството не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

5 Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

През 2010 година смятаме да продължим основната си дейност. Нямаме планове за инвестиции извън тази дейност. Очакваме на пазара да навлязат още няколко основни играчи сред международните вериги магазини, за които ние да се превърнем в основен доставчик на риба, рибни продукти, месо и месни продукти. Като цяло смятаме да разширяваме дела на продажбите към организирания пазар.

6 Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не извършва научноизследователска дейност.

7 Информация по реда на Търговския закон

7.1 Собствени акции

През 2009 г. Дружеството не е извършвало обратно изкупуване на собствени акции.

7.2 Информация за управителните органи на дружеството

САФ Магелан АД има двустепенна система на управление. Дружеството се управлява от:

Управителен съвет

Анна Страхилова Иванова – Председател на УС

Тодор Василев Томов - Изпълнителен директор и член на УС

Румен Христов Камберов – Член на УС

Надзорен съвет:

Стефчо Георгиев Иванов - Председател на НС
Георги Иванов Георгиев – Заместник председател на НС
МЕИ България ЕООД – Член на НС

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на управлението е посочена в т. 10.17.1. на доклада.

Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, акции е посочена в т. 10.18 на доклада.

Членовете на Управителния съвет не участват като неограничено отговорни съдружници в други компании, не притежават капитал в други дружества, както и не участват в управлението на други дружества като прокуристи, управители или членове на съвети.

През отчетната година членовете на управителните и контролни органи или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на управителните и контролни органи да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените критерии за избора им. Членовете на управителните и контролни органи не са се сблъскали със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган и акционер. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интереса на членовете на управителните и контролни органи и дружеството.

8 Клонове. Служители

Саф Магелан АД няма клонове.

Към края на годината дружеството има средносписъчен състав от 171 души, назначени на трудов договор.

Няма договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, облигации или други ценни книжа на емитента.

9 Финансови инструменти, използвани от предприятието

9.1 Счетоводна политика

Финансовият отчет е изготвен, на принципа на действащо предприятие, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и Международни счетоводни стандарти, приети от Борда на Международните счетоводни стандарти (БМСС) и тълкуванията на Международния комитет по тълкувания на финансовата отчетност (МКТФО) или бившия Постоянен комитет по разясненията (ПКР) и приети от БМСС, Ръководство за прилагане на МСС 1 Представяне на финансови отчети, оригинално издание за 2008 година, приложими на или след 01.01.2009 година както и стандарти приложими след 01.06.2009 година.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с МСС 1 . В годишния финансов отчет дружеството прилага същата счетоводна политика, каквато прилага и при

изготвяне на годишния финансов отчет за 2008 година, респективно не са настъпили промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

9.2 Основни показатели за финансово счетоводен анализ

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2009 г. показва, че приходите покриват изцяло разходите на дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от оперативна дейност.

Ефективност на разходите	1.01
Ефективност на приходите	0.99

През 2009 г. Саф Магелан погасява в срок текущите си задължения.

Показатели за ликвидност:

Обща ликвидност	1.46
Бърза ликвидност	0.16
Незабавна ликвидност	0.05

9.3 Финансови инструменти

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства в брой, по разплащателни и депозитни сметки в банки. 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

	31/12/2009	31/12/2008
Парични средства в брой	109	9
Парични средства в банкови сметки	387	281
Общо	496	290

9.4 Експозиция на предприятието по отношение на финансовите рискове

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено 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.

9.4.1 Пазарен риск

Дружеството 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.

9.4.2 Кредитен риск

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция 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.

9.4.3 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, Дружеството има за цел да поддържа гъвкавост във финансирането, предимно със собствен ресурс, като не изключва вариант на ползване на видове кредитни линии, овърдрафти и други кредитни лостове, при необходимост.

9.4.4 Лихвен риск

Приходите на Дружеството и паричните потоци от дейността и са в голяма степен независими от измененията на пазарните лихвени проценти. Политиката на Дружеството е да поддържа оптимален валутен ресурс на депозит с договорен лихвен процент. При дългосрочните заеми с фиксиран и променлив процент и фиксиран срок на изплащане на лихвата Дружеството внимателно следи лихвената експозиция.

10 Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

10.1 Национален кодекс за корпоративно управление

Управителния съвет на САФ Магелан АД реши дружеството да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративното управление на 29.05.2009 г. Това решение бе оповестено пред Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и обществеността.

10.2 Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

САФ Магелан АД спазва изцяло насоките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Основна цел във връзка с Националния кодекс за корпоративно управление бе привеждане на всички представяни документи на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с непрекъснато изменящата се действаща нормативна уредба.

Финансовите отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор. Подробни доклади за дейността придружават отчетите.

Стремим се чрез представените документи да повишаваме доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица.

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на дружеството през 2009 година стартирахме разработването на нова интернет страница www.saf-bg.com, в която се отразява текуща информация относно дейността на дружеството и важни корпоративни събития. На интернет страницата са достъпни отчетите на дружеството от 2007 година насам (дружеството е публично от април 2007). На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите. В раздел *За Инвеститора/ Корпоративно управление* е публикувана подробна информация относно:

Правила за пълномощник

Общи събрания на акционерите – правила

Права на акционерите

Политика за сделки със заинтересувани и свързани лица

Политика за предоставяне и разпространяване на информация

Покупко-продажба на акции

Критерии за независимост на одиторите

Кодекс за етично поведение

Общото събрание на акционерите се свиква и провежда в съответствие с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на дружеството.

През 2009 бяха допуснати нарушения относно предоставянето на информация към КФН, за което бяхме санкционирани по наказателни постановления както следва:

Наказателно постановление Р-10-291 от 03.12.2009 г за нарушена разпоредба на чл.100ш, ал.2 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100ш, ал. 1, т.4 от ЗППЦК, във връзка с чл.27, ал.2 от Наредба №2, във връзка с чл.14, ал.1, т.18 от Наредба №15.

Наказателно постановление Р-10-292 от 03.12.2009 г за нарушена разпоредба на чл.100ш, ал.2 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100ш, ал. 1, т.2 от ЗППЦК, във връзка с чл.27, ал.2 от Наредба №2, във връзка с чл.14, ал.1, т.16 от Наредба №15.

Наказателно постановление Р-10-293 от 03.12.2009 г за нарушена разпоредба на чл.100ш, ал.2 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100ш, ал. 1, т.4 от ЗППЦК, във връзка с чл.27, ал.2 от Наредба №2, във връзка с чл.14, ал.1, т.15 от Наредба №15.

Взети са мерки за отстраняване на причините за допуснатата грешка. След този случай няма допуснати последващи пропуски в разкриването на информация.

Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на дружеството непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица.

11 Информация ракривана съгласно Приложение 10 от Наредба № 2 на КФН

11.1 Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

В таблицата по- долу са представени продажбите по групи стоки за периода 01.01.2009 – 31.12.2009 година

Група	Продажби	ОСПС*	БП	БП %
Месо	24 394	24 242	123	45.23
Колбаси	19 788	17 603	2 153	32.84
Риба	5 684	5 059	588	9.44
Месни субпродукти	1 985	1 905	74	3.55
Рибни деликатеси	1 729	1 550	170	2.89
Сирена	1 596	1 527	61	2.85
Рибни салати	1 230	1 109	114	2.07
Зехтин и оцет	222	230	-9	0.43
Сладкарство	88	74	7	0.14
Зеленчукови консерви	82	68	5	0.13
Амбалаж	63	63	0	0.12
Напитки	50	39	6	0.07
Други	4	3	0	0.01
Общо хранителни стоки	56 915	53 472	3 292	99.76
Нехранителни стоки	137	128	6	0.24
Общо хранителни и нехранителни стоки	57 052	53 600	3 298	100.00

*ОСПС е Отчетна стойност на продадените стоки.

Показатели за обръщаемост на стоките:

Показатели	Q1	Q2	Q3	Q4
Времетраене на 1 оборот в дни	57	61	63	63
Брой на оборотите за периода	2	3	4	6

11.2 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 емитента.

За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г. бе постигнато увеличение на обема на продажбите спрямо продажбите за 2008 година с 10.17 %.

Вид приход	01.01-31.12.2009 г.		01.01-31.12.2008 г.	
	хил. лв.	отн. дял %	хил. лв.	отн. дял %
Продажби на стоки:				
в страната	56,985	97.51%	46,920	88.45%
в чужбина	67	0.11%	3,966	7.48%
Продажби на услуги:				
в страната	987	1.69%	566	1.07%
в чужбина	93	0.16%	1,560	2.94%
Други приходи:				
в страната	308	0.53%	32	0.06%
в чужбина	0	0.00%	0	0.00%
Общо	58,440	100.00%	53,044	100.00%

През 2009 година запазахме структурата на доставчиците при покупките на стоки. Спрямо основните групи стоки, доставчиците са както следва:

<i>Риба</i>	ЮЖНА АМЕРИКА, Аржентина и АЗИЯ, Виетнам, Китай, Индия
<i>Рибни деликатеси</i>	АЗИЯ, Виетнам, Китай, Индия
<i>Рибни салати</i>	ЕВРОПА, Литва
<i>Месни продукти</i>	Стоките са с произход ЕВРОПА, Германия, Италия, България, основен доставчик е българската компания ЕОТК ЕООД
<i>Месо</i>	Стоките са с произход ЕВРОПА, Германия, Унгария, основен доставчик е българската компания ЕОТК ЕООД
<i>Месни субпродукти</i>	Стоките са с произход ЕВРОПА, Германия, основен доставчик е българската компания ЕОТК ЕООД
<i>Млечни продукти</i>	ЕВРОПА, Дания
<i>Зехтин и оцет</i>	ЕВРОПА, Гърция и Испания

Таблица с най- големите 15 доставчици на САФ Магелан АД:

№ по ред	Наименование доставчик	Сума покупки	% от общи покупки
1	Европейски ориентирано Транспортно Консултиране ЕООД	43,025,793.41	70%
2	PEDRO MOSCUZZA (No. 2756)	1,459,643.85	2%
3	GAUSEPOHL FLEISCH	1,312,194.65	2%
4	ПИРЕОС ЛИЗИНГ БЪЛГАРИЯ ЕАД	1,302,996.87	2%
5	Месокомбинат Свищов ООД	931,463.31	2%
6	Черноморски Риболов АД	902,714.37	1%
7	EMBOTITS ESPINA S.A.U	784,161.25	1%
8	HAINAN XIANGTAI FISHERY	731,288.50	1%
9	АНОНА ООД	676,339.15	1%
10	WAGNER TRIMEX GmbH	558,040.43	1%
11	UAB PLUNGES KOOPERATINE PREKUBA	516,788.88	1%
12	GUSTOLAND GMBH	436,585.96	1%
13	СТЕФАНОВ-ИВ, СТЕФАНОВ 04 ЕООД	418,173.69	1%
14	MONTANA ALIMENTARI S.P.A	386,616.26	1%
15	PRIMA GUSTO HANDELS GMBH	374,114.76	1%

По отношение на клиентите, основен клиент на САФ Магелан АД е **КАМАРКО Дистрибутори ЕООД** (100% собственост на САФ). КАМАРКО Дистрибутори е носител на търговската марка на групата пред клиентите. Реализацията на стоките е основно през организирания пазар, веригите супер и хипер маркети, големите месопреработватели, магазини за хранителни стоки, хорека клиенти.

Друг голям клиент е **Анона ООД** (свързано лице на САФ). През Анона ООД пакетираме месните продукти, след което те се връщат в САФ за по нататъшна реализация към крайни клиенти.

Таблица с най- големите 5 клиенти на САФ Магелан АД.

№ по ред	Наименование клиент	Сума продажби	% от общи продажби
1	КАМАРКО Дистрибутори ЕООД ®	54,657,664.64	67%
3	АНОНА ООД	11,857,984.59	15%
2	Частни лица продажби от магазин <i>Сто Стоки</i>	1,439,211.25	2%
4	Европейски ориентирано Транспортно Консултиране ЕООД	617,814.00	1%
5	Чех Йосиф Новосад ООД	602,443.54	1%

Като дългогодишен участник в пазара на риба, месо и месни продукти сме натрупали изключително голям опит в логистиката на трудни продукти, като свежо месо например. Специализирали сме се в комисиониране на огромни обеми за крайни клиенти, които са около 1400 броя. Поради тези причини в стратегически план Дружеството ще продължи да развива настоящата си дейност, предлагайки на пазара артикули без заместители и на безпрецедентни цени.

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

През 2009 няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността, които да са различни от основната дейност. Всички натрупани големи обороти по клиенти и доставчици са свързани с обичайната дейност – покупка, пакетиране и реализация на стоки към крайни клиенти.

11.4 Информация за сключените големи сделки между свързани лица.

Свързани лица с Дружеството са:

Камарко Дистрибутори ЕООД
Ресторант Бос ЕООД
Младост Тауър ООД
Камарко Импорт ООД
Камарко Брос АД
Анона ООД

Балансите по сделки със свързани лица, сключени от Дружеството във връзка с обичайната му търговска дейност за периода 01.01.2009 - 31.12.2009г. са:

Продажби в хиляди лева

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Приходи от реализация на стоки	53,906	44,714
Приходи от реализация на услуги	443	241
Общо	54,349	44,955

Покупки в хиляди лева

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Покупки на стоки и материали	4,759	786
Покупки на ДМА	2	
Покупки на услуги	46	
Общо	4,807	786

Сделките с КАМАРКО Дистрибутори (КД) са както следва:

КД клиент

ВИД	СТОЙНОСТ
ПРЕФАКТУРИРАНЕ НА РАЗХОДИ	40,434.82
ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ПРОДАЖБА НА СТОКИ	45,133,546.35
ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ПРОДАЖБИ УСЛУГИ	381,000.00
ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБА НА СТОКИ ОТ МАГАЗИН	2,720.47
ОБЩО ПРОДАЖБИ:	45,557,701.64

КД доставчик

ВИД	СТОЙНОСТ
СТОКИ	12,295.06
РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	7,557.73
РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	30,353.24
ДРУГИ РАЗХОДИ	15,363.34
ОБЩО ПОКУПКИ:	65,569.37

Сделките с Анона ООД са както следва:

Анона клиент

ВИД	СТОЙНОСТ
ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ПРОДАЖБА НА СТОКИ	8,770,199.78
ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ПРОДАЖБИ УСЛУГИ	21,700.03
ОБЩО ПРОДАЖБИ:	8,791,899.81

Анона доставчик

ВИД	СТОЙНОСТ
СТОКИ	4,738,814.14
МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ	2,064.00
ОБЩО ПОКУПКИ:	4,740,878.14

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

През 2009 няма събития и показатели с необичаен характер.

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

Компанията не води сделки извънбалансово.

11.7 Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

САФ Магелан АД няма дялови участия извън икономическата група.

11.8 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.

Оборотното финансиране за групата е осигурено през юридическото лице КАМАРКО Дистрибутори ЕООД с параметри както следва:

I. Оборотно финансиране							
Банка	Договор	Дата	Сума (максимална експозиция)	Валута	Срок	Обезпечения	Лихва
СЖ Експресбанк	Анекс 1 към договор 17637-А	13.07.2009	1,500,000.00	EUR	31.05.2010	УПИ собственост на Георги Костадинов Георгиев	3М EURIBOR + 3.5%
						Вземания от клиенти	
						Поръчителство от Г.Костадинов	
ПИРЕОС	Анекс 2 към договор 1533/2007	29.07.2009	4,000,000.00	EUR	30.08.2010	УПИ собственост на Георги Костадинов Георгиев	3М EURIBOR + 7.8%, но не повече от 8.5%
						Поръчителство на САФ и Георги Костадинов Георгиев	

Към 31/12/2009 година експозицията на КАМАРКО Дистрибутори ЕООД по горепосочените кредити е както следва:

СЖ Експресбанк – 2 723 хил.лева или 1 392 хил.евро
Пиреосбанк – 7 823 хил.лева или 4 000 хил.евро

Към 31/12/2009 година в САФ Магелан има остатък в размер на 667 хил.лева по един инвестиционен кредит с параметри както следва:

II. Инвестиционно финансиране						
Банка	Дата	Сума (максимална експозиция)	Валута	Срок	Обезпечения	Лихва
СЖ Експресбанк	10.04.2006	2,000,000.00	BGN	10.04.2011	Офис собственост на КАМАРКО Дистрибутори ЕООД	6%
					Поръчителство от Г.Костадинов	

САФ Магелан АД е лизингополучател при Пиреос Лизинг АД. Прилагаме таблица с остатъците по лизингови договори към 31/12/2009 текущи, т.е. дължими в рамките на следващите 360 дни.

Лизингодател	Остатък по лизингов договор към 31.12.2009	Вид на лизинга	Срок на лизинга
Пиреос Лизинг	22	хладилни витрини	29.02.2012
Пиреос Лизинг	100	автомобили и товароповдигачи	31.07.2011
Пиреос Лизинг	42	автомобили	31.08.2012
Пиреос Лизинг	32	автомобили	30.09.2012
Пиреос Лизинг	31	автомобили	30.09.2012
Пиреос Лизинг	31	автомобили	30.11.2012
Пиреос Лизинг	14	хладилна надстройка	30.11.2012
Пиреос Лизинг	8	автомобили	30.11.2012
Пиреос Лизинг	8	автомобили	31.08.2013
Пиреос Лизинг	469	Земя и сграда	21.05.2017
Парафлоу Комуникайшън	11	Софтуер и сървър	30.09.2011
Общо	768		

Остатъци по лизингови договори към 31/12/2009 нетекущи, дължими след 360 дни.

Лизингодател	Остатък по лизингов договор към 31.12.2009	Вид на лизинга	Срок на лизинга
Пиреос Лизинг	35	хладилни витрини	29.02.2012
Пиреос Лизинг	50	автомобили и товароповдигачи	31.07.2011
Пиреос Лизинг	16	автомобили	31.10.2009
Мото ПФое	0	автомобили	01.01.2010
Пиреос Лизинг	77	автомобили	31.08.2012
Пиреос Лизинг	88	автомобили	30.09.2012
Пиреос Лизинг	67	автомобили	30.09.2012
Пиреос Лизинг	67	автомобили	30.11.2012
Пиреос Лизинг	36	хладилна надстройка	30.11.2012
Пиреос Лизинг	21	автомобили	30.11.2012
Пиреос Лизинг	21	автомобили	31.08.2013
Пиреос Лизинг	3,426	Земя и сграда	21.05.2017
Парафлоу Комуникайшън	0	Софтуер и сървър	30.09.2011
Общо	3,904		

Лихвеният процент по всички лизингови договори е в размер 3М EURIBOR и надбавки между 2,75 % и 3,75%.

11.9 Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Заемодател САФ Магелан АД:

Номер по ред	Кредитополучател	Размер на неизплатена главница към 31.12.2009г.	Лихвен %	Краен срок на погасяване	Характер на взаимоотношения
1	Младост Тауър ООД	17698.93	3.50	31.12.2010 г.	свързано лице
2	Петър Георгиев Гурков	50266.71	2.00	31.12.2010 г.	несвързано лице

Заемодател дъщерно дружество - Камарко Дистрибутори ЕООД:

Номер по ред	Кредитополучател	Размер на неизплатена главница към 31.12.2009г.	Лихвен %	Краен срок на погасяване	Характер на взаимоотношения
1	САФ МАГЕЛАН АД	2261013.00	6.45	02.11.2014 г.	свързано лице
2	Младост Тауър ООД	30000.00	6.45	31.12.2010 г.	свързано лице
3	Руал Инженеринг ООД	24000.00	1.50	14.12.2010 г.	несвързано лице
4	Ресторант Бос ЕООД	4000.00	6.45	01.01.2014 г.	свързано лице
5	Камарко Брос АД	300000.00	6.45	31.12.2014 г.	свързано лице
6	Камарко Импорт ЕООД	715108.00	6.45	31.12.2014 г.	свързано лице
7	Петър Георгиев Гурков	17000.00	1.50	26.01.2010 г.	несвързано лице

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

През изминалият период няма извършена нова емисия на акции.

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

През отчетния период Дружеството е постигнало финансови резултати, които не са съизмерими тъй като няма публикувани прогнозни такива.

11.12 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.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане както с доставчици, така и с клиенти.

11.13 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 2009 година няма реализирани инвестиционни намерения.

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

Няма настъпили промени в основните принципи за управление на САФ Магелан АД и дружествата от икономическата група.

11.15 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.

В Дружеството функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружествата и подпомагане тяхното ефективно управление.

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

През третото тримесечие на 2009 бяха направени промени в системата на управление и представителството на дружеството. Дружеството промени състава на Управителния съвет.

САФ Магелан АД има двустепенна система на управление. Дружеството се управлява от:

Управителен съвет:

Анна Страхилова Иванова – Председател на УС
Тодор Василев Томов - Изпълнителен директор и член на УС
Румен Христов Камберов – Член на УС

Надзорен съвет:

Стефчо Георгиев Иванов - Председател на НС
Георги Иванов Георгиев – Заместник председател на НС
МЕИ България ЕООД – Член на НС

11.17 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:

11.17.1 Получени суми и непарични възнаграждения.

Като членове на Управителен и Надзорен съвет следните лица са получили възнаграждения за участие в заседания на съветите както следва:

И М Е	длъжност	Разходи за възнаграждения	Разходи за осигуровки
АННА СТРАХИЛОВА ИВАНОВА	Председател на УС от август 2009	2,309.52	630.51
ГЕОРГИ ИВАНОВ ГЕОРГИЕВ	Член на НС	5,178.57	1,434.26
ГЕОРГИ КОСТАДИНОВ ГЕОРГИЕВ	Член на УС и Изпълнителен Директор до август 2009	5,535.71	1,007.49
РУМЕН ХРИСТОВ КАМБЕРОВ	Член на УС	6,000.00	1,638.00
СТЕФЧО ГЕОРГИЕВ ИВАНОВ	Председател на НС	6,000.00	1,638.00
ТОДОР ВАСИЛЕВ ТОМОВ	Изпълнителен Директор, член на УС	6,000.00	1,638.00
	Общо:	31,023.80	7,986.26

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

Няма условни или разсрочени възнаграждения към членовете на УС и НС.

11.17.3 Сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Няма договорени суми за пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения между членовете на УС и НС и САФ Магелан АД.

11.18 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.

Акции на САФ Магелан АД, притежавани от членове на УС и висш ръководен състав към 31.12.2009 г. са както следва:

В хиляди лева

Акционери, членове на УС	Текущо тримесечие			Предходно тримесечие		
	Брой акции	хиляди лева	дял в %	Брой акции	хиляди лева	дял в %
Годор Василев Томов	8,225	8	0.48%	8,225	8	0.48%
Общ брой акции	1,716,330	1,716	100%	1,716,330	1,716	100%

11.19 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.

Не са известни никакви договорености, в резултат на които в бъдещ период биха настъпили промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

11.20 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на САФ Магелан АД.

11.21 Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Виктор Тодоров
Адрес: 1582 София, бул. „Цветан Лазаров” № 123
Телефон: +359 894 399 329
Факс: +359 (2) 810 62 38
E-mail: vtodorov@saf-bg.com

12 Анализ и разяснения на информацията по Приложение 11 от НАРЕДБА № 2 на КФН

12.1 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.

Основният капитал на дружеството е в размер на 1,716,330.00 лева разпределен в 1 716 330 броя безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите.

Няма акции, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в РБългария.

Капиталът на дружеството по данни от Акт за актуално състояние на Централен депозитар към 31/12/2009 е разпределен между:

- Юридически лица – 10 броя, притежаващи 286 072 броя акции, 17% от капитала;
- Физически лица – 70 броя, притежаващи 1430 258 броя акции 83% от капитала.

12.2 Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

НЯМА никакви ограничения.

12.3 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.

В хиляди лева

Акционери	Текущо тримесечие			Предходно тримесечие		
	Брой акции	хиляди лева	дял в %	Брой акции	хиляди лева	дял в %
Юридически лица общо	286,106	286	17%	286,465	286	17%
в т.ч. ИД Адванс АД	114,002	114	7%	114,261	114	7%
в т.ч. МЕI-ROEMENIE EN BULGARIJE FONDS N.V.*	148,415	113	9%	148,415	113	9%
Физически лица:	1,430,224	1,430	83%	1,429,865	1,430	83%
в т.ч. Христо Петров	134,000	134	8%	134,000	134	8%
в т.ч. Георги Георгиев	1,190,830	1,191	69%	1,190,830	1,191	69%
Общо	1,716,330	1,716	100%	1,716,330	1,716	100%

12.4 Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

НЯМА акционери със специални контролни права.

12.5 Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

НЯМА такива служители.

12.6 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.

НЯМА такива ограничения.

12.7 Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са ни известни такива споразумения към датата на изготвянето на този доклад.

12.8 Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет се избират за срок до 5 години. Едно лице не може да бъде едновременно член на Управителен съвет и на Надзорен съвет на дружеството.

Членовете на всеки от Съветите могат да бъдат преизбрани без ограничения. Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

След изтичане на мандата членовете на всеки от Съветите продължават да изпълняват своите функции до избора на нов Съвет от Общото събрание на акционерите.

Дружеството се управлява и представлява от Управителен съвет, в състав от 3 лица, който извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, който определя тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време.

Надзорният съвет не може да участва в управлението на дружеството. Той представлява дружеството само в отношенията с Управителния съвет. Надзорният съвет е в състав от 3 лица, които се избират от Общото събрание. Общото събрание на акционерите изменя и допълва Устава на дружеството.

12.9 Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Извадка от Устава на дружеството:

„Правомощия на Управителния съвет

Чл. 44. (1) Членовете на Управителния съвет имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление на някои от тях.

(2) Управителният съвет взема решения по дейността на Дружеството, доколкото съгласно действащото законодателство и този Устав съответните решения не са от изключителната компетентност на общото събрание и на Надзорния съвет.

(3) Управителният съвет:

- 1. изпълнява решенията на Общото събрание.*
- 2. предлага чрез Надзорния съвет на Общото събрание на акционерите да измени Устава, да преобразува и прекрати дружеството.*
- 3. увеличава капитала и издава облигации съобразно правомощията, дадени му с този Устав.*
- 4. след одобрение от Надзорния съвет внася годишния финансов отчет и доклад за дейността за приемане от Общото събрание.*
- 5. предлага на Общото събрание образуването и начина на разходване на фондовете на дружеството.*
- 6. със съгласието/одобрението на Надзорния съвет взема решение/я за съществени организационни промени, за закриване и прехвърляне на предприятия, за откриване и закриване на клонове в страната и чужбина, както и за участието или прекратяването на участие на дружеството в други търговски дружества, в които то е над 50 % или осигурява контрол в управлението им, дългосрочно сътрудничество или прекратяване на такова сътрудничество,*
- 7. разпорежда се с вещи права на дружеството и вещи права върху тях, както и взема решение за придобиване от дружеството на недвижими права и/или вещи права върху тях.*
- 8. избира и освобождава Изпълнител(е)н/и директор/и и Председател на Управителния съвет;*
- 9. в предвидените от закона случаи и/или, по своя преценка, при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството, свиква незабавно Общото събрание на акционерите;*
- 10. назначава на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;*
- 11. взема решения за извършване на всички сделки на Дружеството със заинтересовани лица при спазване изискванията на чл. 45 по-долу. В случаите по предходното изречение решението на Управителния съвет следва да посочва съществените условия на сделката, включително страни, предмет и стойност, както и в чия полза се извършва сделката;*

12. избира прокурист на Дружеството;

13. приема програма за добро корпоративно управление на Дружеството в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, определени от ресорния заместник-председател;

14. избира и сключва договор с инвестиционен посредник, при който да бъдат открити клиентски подсметки за новите акции в случай на увеличение на капитала на Дружеството на техните притежатели при спазване изискванията на Наредба №38 от 25.07.2007 година за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

15. одобрява правила за дейността на персонала/лицата и работната заплата на служителите на дружеството.

16. одобрява проект на договор за съвместно предприятие по реда на глава VIII, раздел III от ЗППЦК, като изготвя всички необходими документи за одобрението му от КФН и от общите събрания на акционерите на дружествата – страни по договора;

17. взема решения Дружеството да сключва следните сделки:

17.1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;

17.2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;

17.3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

17.4 Разпоредбите по тази точка 17 се прилагат, доколкото не противоречат на чл.45 от този Устав и разпоредбите на ЗППЦК.

18. взема решения по всички останали въпроси, които не са поставени в изричната компетентност на общото събрание от разпоредба на закона или този устав.

(4) изразът “заинтересовани лица” по смисъла на този член, както и навсякъде, където е споменат в този Устав, обхваща: членовете на съветите на Дружеството, неговият прокурист (в случай, че бъде избран такъв), както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25% (двадесет и пет сто) от гласовете в общото събрание на Дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

а) са страна, неин представител или посредник по сделка с Дружеството, или в тяхна полза се извършват сделки или действия от страна на Дружеството; или

б) притежават пряко или непряко поне 25% (двадесет и пет на сто) от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделки или действия от страна на Дружеството;

в) са членове на съветите или прокуристи на юридическо лице по буква “б”.

12.10 Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини

сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

НЯМА такива договори.

12.11 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.

НЯМА

Изпълнителен директор:

.....
Тодор Томов

Дата:

10.03.2010 година

Място на изготвяне:

гр. София

САФ МАГЕЛАН АД
СОФИЯ
SAF MAGELLAN Ptc.
SOFIA