

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА САФ МАГЕЛАН АД
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2010 – 31.12.2010г.**

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	Ликвидност.....	7
2.4	Резултати от дейността.....	7
2.5	Дивидентна политика.....	7
2.6	Защита на околната среда.....	7
2.7	Рискови фактори за дейността.....	7
2.8	Промени в цената на акциите на дружеството.....	8
3	Важни събития, настъпили от началото на годината.....	9
4	Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....	10
5	Научноизследователска и развойна дейност.....	10
6	Информация по реда на Търговския закон.....	10
6.1	Собствени акции.....	10
6.2	Информация за управителните органи на дружеството.....	10
7	Клонове. Служители.....	11
8	Финансови инструменти, използвани от предприятието.....	11
8.1	Счетоводна политика.....	11
8.2	Основни показатели за финансово счетоводен анализ.....	12
8.3	Финансови инструменти.....	12
8.4	Експозиция на предприятието по отношение на финансовите рискове.....	12
8.4.1	Пазарен риск.....	13
8.4.2	Кредитен риск.....	13
8.4.3	Ликвиден риск.....	13
8.4.4	Лихвен риск.....	13
9	Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признагите стандарти за добро корпоративно управление.....	13
9.1	Национален кодекс за корпоративно управление.....	13
9.2	Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление.....	13
10	Информация разкривана съгласно Приложение 10 от Наредба № 2 на КФН.....	16
10.1	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.....	16
10.2	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.....	17
10.3	Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.....	19
10.4	Информация за сключените големи сделки между свързани лица.....	19

10.5	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.	20
10.6	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.	20
10.7	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.	21
10.8	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.	21
10.9	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.	23
10.10	Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.	23
10.11	Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.	23
10.12	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.	24
10.13	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.	24
10.14	Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.	24
10.15	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.	24
10.16	Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.	24
10.17	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:	25
10.17.1 Получени суми и непарични възнаграждения	25
10.17.2 Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент	25
10.17.3 Сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения	25
10.18 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	25
10.19 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	26
10.20 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	26
10.21 Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция	27
11 Анализ и разяснения на информацията по Приложение II от НАРЕДБА № 2 на КФП	27
11.1 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	27
11.2 Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер	27
11.3 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	27
11.4 Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права	28
11.5 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	28
11.6 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	28

11.7	Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.....	28
11.8	Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.....	28
11.9	Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.....	29
11.10	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.....	31
11.11	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.....	31

1 Въведение

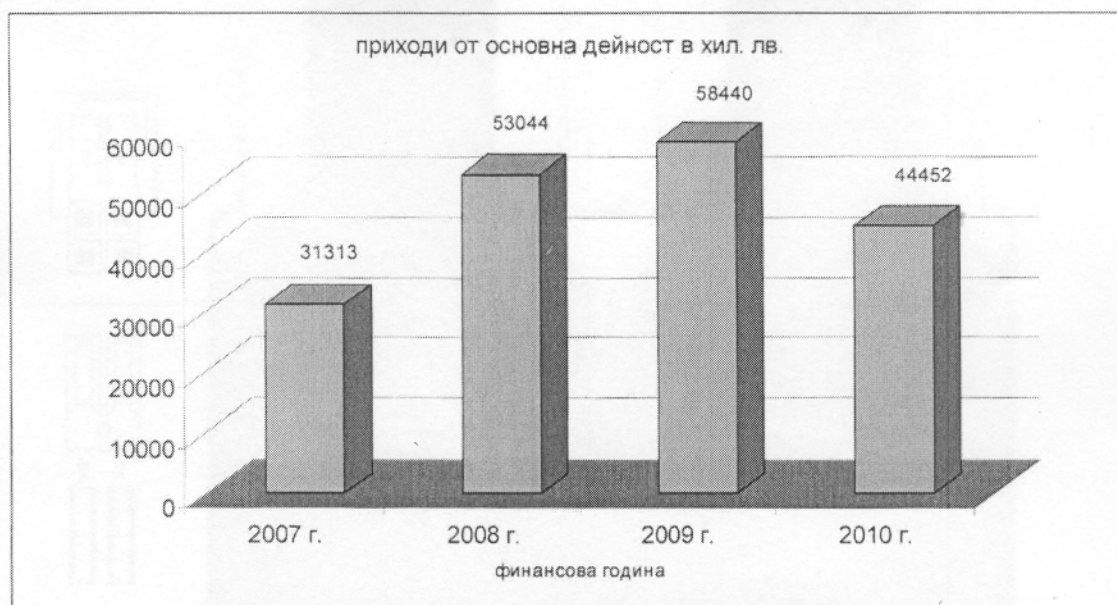
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане 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	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	44 452	58 440	53 044	31 313
б) печалба от основна дейност (хил. лв.)	(5 434)	830	472	3 605
в) нетна печалба от дейността (хил. лв.)	(4 997)	753	412	3 569
г) нетна печалба за периода на акция	n.a.	0.44	0.24	2.08
д) сума на активите (хил. лв.)	19 084	21 428	21 296	17 594
е) брой акции	1 716 330	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 2010 година няма изменение в инвестиционния портфейл.

2.3 Ликвидност

През 2010 година Дружеството бе ликвидно. Не сме изпитвали затруднения при погасяването на текущите си задължения, нито при обслужването на задълженията си произтичащи от договори за заем или финансов лизинг.

2.4 Резултати от дейността

Приходите от оперативна дейност за 2010 година са в размер на 44 452 хил.лева. Разходите за оперативна дейност са в размер на 49 653 хил. лева. Финансовите приходи са в размер на 481 хил.лева. Финансовите разходи са в размер на 714 хил.лева. Загубата преди облагане с данъци е в размер на (5 434) хил.лева. Начислен корпоративен данък в размер на 85 хил.лева. Икономия от данък върху данъчни временни разлики в размер на (522) хил. лева. Нетна загуба за периода в размер на (4 997) хил. лева.

2.5 Дивидентна политика

През 2010 година Дружеството не е разпределяло дивиденди.

2.6 Защита на околната среда

Дейността на Дружеството не изисква специфични мерки и действия по отношение на опазването на околната среда. Отпадъците, които се получават следствие на обичайната дейност са два вида. Отпадъци от стоки поради изтекъл срок на годност, нарушена цялост на опаковката или нарушен външен вид, които отпадъци се третираят спазвайки разпоредбите на Регламент №1774/2002 на Европейския парламент, относно установяване на здравни правила за странични животински продукти, непредназначени за консумация. Другият вид отпадъци, като амбалаж, хартия, фолиа се събират отделно и унищожават чрез дружество за оползотворяване на отпадъците, с което САФ Магелан АД има сключен договор.

2.7 Рискови фактори за дейността

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.

Лихвени нива за оборотно финансиране – през 2010 година сключихме договори за оборотно финансиране с нова банка кредитор. Новите договори са с по- изгодни лихвени условия сравнено със старите. Смятаме, че предвид ситуацията на кредитния пазар сме постигнали условия, които са задоволителни за компанията. Пред вид

промените в дейността (вж. т.3 и т.4), обаче съществува известна несигурност по отношение на нивата по лихвите след изтичането на срока на текущите договори за оборотно финансиране.

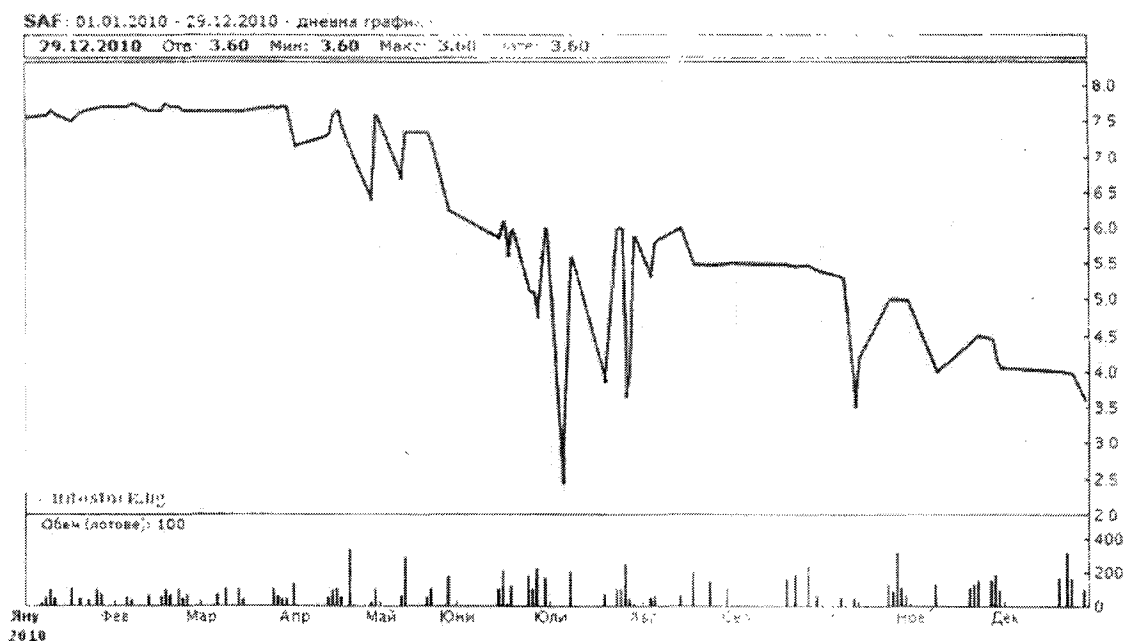
Фалити на клиенти – през 2010 година, както и през 2009 година, имаше фалити на наши клиенти. Съществуват рискове по отношение на свиване на продажбите поради намаляване броя месопреработватели в страната, борсите на едро, малките магазини. Поради това продажбите на групата бяха стратегически фокусирани към големите вериги магазини.

Спад в потреблението – 2010 година оправда очакванията за по-трудна година сравнено с 2009. Спадът в потреблението е факт, заради който дори силни месеци като септември и декември, през 2010 година са със спад спрямо предходните години. Не очакваме през 2011 година да има съществено съживяване на пазара. Смятаме, че проблемите с ниското потребление ще останат.

Ниски маржове – През 2010 година целенасочено работихме върху артикулната ни листа, върху оценката на рентабилността на всеки един от артикулите. Отпаднаха цели групи артикули с ниски маржове и без потенциал за развитие в ситуация на криза. Въпреки усилията ни през цялата 2010 година работихме в условия на все по-стесняващи се брутни маржове и нарастващи разходи, свързани с работата с веригите магазини.

2.8 Промени в цената на акциите на дружеството

Движение на цените на акциите на Саф Магелан АД за периода
01.01.2010 г. до 31.12.2010 г.



3 Важни събития, настъпили от началото на годината

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

През месец януари 2011 бе наложен запор върху разплащателните сметки и активи на Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството, 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, трета Заповед за удължаване на срока на извършваната ревизия до 09.05.2011 година. Не разполагаме с предварителна информация относно продължителността на ревизията или размера на бъдещите констатации. Дружеството е обжалвало Постановлението за налагане на принудителни административни мерки и по жалбата е образувано дело пред Административен съд – София град, насрочено за 19.04.2011г. 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 организираният акции на НС БОП и ДСВСК срещу наши складове в гр. София и гр. Пазарджик, при които бе неправомерно унищожена стока, собственост на Дружеството.

В резултат от наложения запор от страна на НАП, банката кредитор едностранно прекрати действащ договор за обратно финансиране в размер на 2 млн. евро през месец януари 2011 и предяви претенции за увеличаване на обезпеченията на текущ договор за оборотни средства, по който и към момента водим преговори.

На базата на споменатите факти Ръководството на дружеството извърши обстоен анализ на текущото състояние и перспективите за функциониране на дружеството през 2011. В анализа бяха отчетени и всички фактори, които биха имали съществено влияние върху дейността на дружеството, 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 дружеството.

Фактически, считано от май 2010 Дружеството работи под непрекъснат натиск от страна на държавни институции като: ГДБОП, НАП, ДСВСК, Агенция Митници.

Ръководено от резултатите от направения анализ и отчетайки и други данни и информации във връзка с отношение на държавните институции към частния сектор на

бизнеса. Ръководството на дружеството взе решение за реорганизиране на дружеството и ориентиране на дейността му към друг вид дейност описана в т. 4.

4 Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Пред вид посоченото в т.3 на настоящия доклад, ръководството на Дружеството смята, че не е възможно да продължим 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 ще бъде 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. Такъв вид дейности са във възможностите на дружеството и не създават условия за риск от загуба на собствени стоки поради спадащ пазар или натиск. За тях не се изисква сериозен финансов ресурс, а постъпленията при наличието на достатъчен брой наематели биха осигурили функционирането на Дружеството и обслужването на всички финансови и други задължения. Като цяло може да се счита, че модерните хладилни площи за съхранение на хранителни продукти в страната са недостатъчни. В зависимост от конюктурата и перспективите за развитие на бизнеса с хранителни стоки, особено замразени, увеличаването на пазарния дял и перспективите за навлизане и на нови големи международни търговски вериги считаме, че тази дейност наред с планирано ограничаване и контролиране на разходите, би могла да се превърне в особено рентабилен бизнес.

5 Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не извършва научноизследователска дейност.

6 Информация по реда на Търговския закон

6.1 Собствени акции

През 2010 г. Дружеството не е извършвало обратно изкупуване на собствени акции.

6.2 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 Камбиров – Член на УС

Надзорен съвет:

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