

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА САФ МАГЕЛАН АД  
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2014 – 31.12.2014г.**

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1</b>	<b>Въведение.....</b>	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>Преглед на дейността.....</b>	<b>6</b>
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
<b>3</b>	<b>Важни събития, настъпили от началото на годината.....</b>	<b>8</b>
<b>4</b>	<b>Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика.....</b>	<b>8</b>
<b>5</b>	<b>Научноизследователска и развойна дейност.....</b>	<b>9</b>
<b>6</b>	<b>Информация по реда на Търговския закон.....</b>	<b>9</b>
6.1	Собствени акции.....	9
6.2	Информация за управителните органи на дружеството.....	9
<b>7</b>	<b>Клонове. Служители.....</b>	<b>9</b>
<b>8</b>	<b>Финансови инструменти, използвани от предприятието.....</b>	<b>10</b>
8.1	Счетоводна политика.....	10
8.2	Основни показатели за финансово счетоводен анализ.....	10
8.3	Финансови инструменти.....	11
8.4	Експозиция на предприятието по отношение на финансовите рискове.....	11
8.4.1	Пазарен риск.....	12
8.4.2	Кредитен риск.....	12
8.4.3	Ликвиден риск.....	12
8.4.4	Лихвен риск.....	12
<b>9</b>	<b>Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.....</b>	<b>12</b>
9.1	Национален кодекс за корпоративно управление.....	12
9.2	Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление.....	12
<b>10</b>	<b>Информация разкривана съгласно Приложение 10 от Наредба № 2 на КФН.....</b>	<b>15</b>
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.....	15
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.....	15
10.3	Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.....	16
10.4	Информация за сключените големи сделки между свързани лица.....	16

- 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. ....17
- 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.....17
- 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. ....17
- 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. ....18
- 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. ....18
- 10.10 Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период. ....18
- 10.11 Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати. ....19
- 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. ....19
- 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.....19
- 10.14 Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група. ....19
- 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.....19
- 10.16 Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година. 19
- 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: .....	20
10.17.1 Получени суми и непарични възнаграждения.....	20
10.17.2 Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.....	20
10.17.3 Сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.....	20
<b>10.18</b> 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. ....	21
<b>10.19</b> 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. ....	21
<b>10.20</b> 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.....	21
<b>10.21</b> Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.....	21
<b>11</b> Анализ и разяснения на информацията по Приложение 11 от НАРЕДБА № 2 на КФН.....	23
<b>11.1</b> 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.....	23
<b>11.2</b> Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.....	23
<b>11.3</b> 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.....	23
<b>11.4</b> Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права. ....	24
<b>11.5</b> 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.....	24
<b>11.6</b> 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. ....	24

- 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. ....24
- 11.8 Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.....24
- 11.9 Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството. ....25
- 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. ....27
- 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. ....27

## 1 Въведение

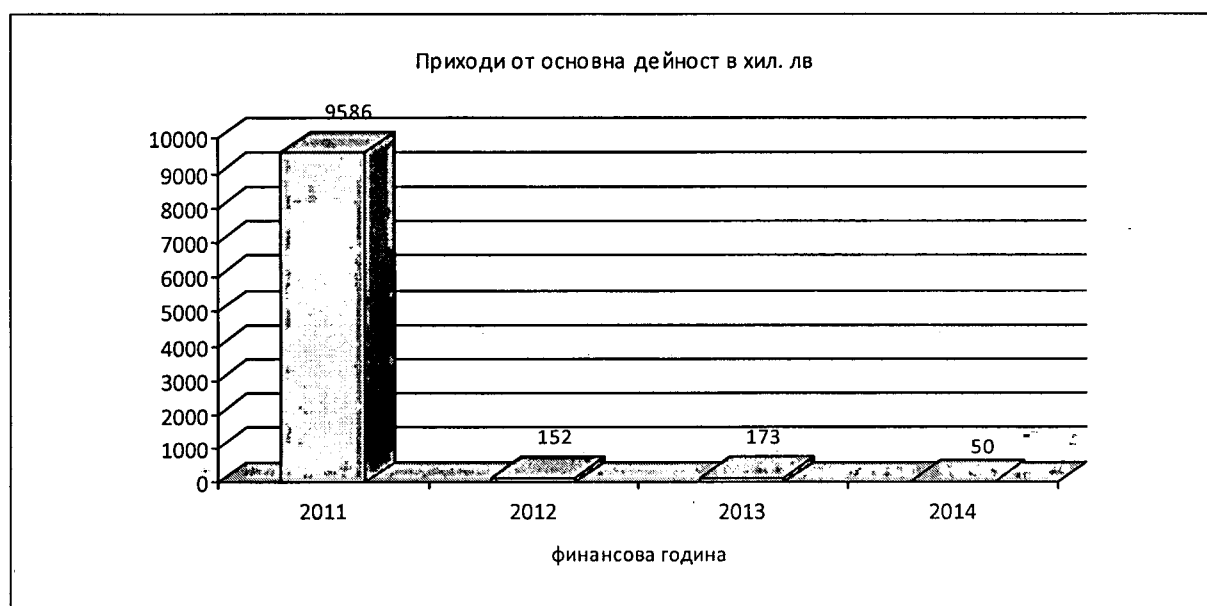
Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане 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	2014 г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	50	173	152	9 586
б) печалба от основна дейност (хил. лв.)	(1480)	(880)	(1 050)	(3 381)
в) нетна печалба от дейността (хил. лв.)	(2381)	(794)	(961)	(3 160)
г) нетна печалба за периода на акция	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
д) сума на активите (хил. лв.)	9 260	11 826	11 765	11 821
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 2014 година няма изменение в инвестиционния портфейл.

## 2.3 Ликвидност

През 2014 година Дружеството не погасяваше текущите си задължения, произтичащи от договори за заем.

## 2.4 Резултати от дейността

Приходите от оперативна дейност за 2014 година са в размер на 948 хил.лева. Разходите за оперативна дейност са в размер на 1 625 хил. лева. Финансовите приходи са в размер на 10 хил.лева. Финансовите разходи са в размер на 813 хил.лева. Загубата преди облагане с данъци е в размер на (1480) хил.лева. Начислена икономия от данък върху данъчни временни разлики в размер на (901) хил. лева. Нетна загуба за периода в размер на (2381) хил. лева.

## 2.5 Дивидентна политика

През 2014 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.

## 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.

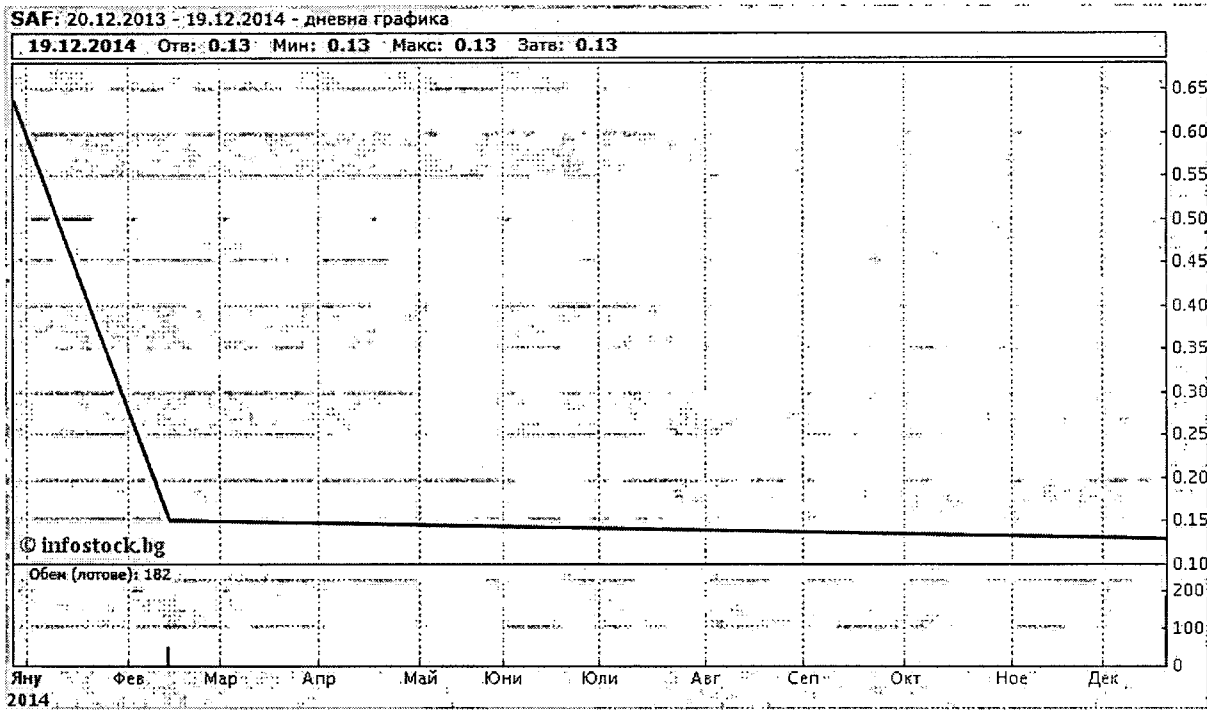
**Лихвени нива за оборотно финансиране** – през 2014 година не са сключвани нови договори за оборотно финансиране.

**Спад в потреблението** – 2014 година оправда очакванията за по- трудна година сравнено с 2013. Спадът в потреблението е факт, спрямо предходните години. Не очакваме през 2015 година да има съществено съживяване на пазара. Смятаме, че проблемите с ниското потребление ще останат.

**Ниски маржове** – Въпреки усилията ни през цялата 2014 година работихме в условия на все по- стесняващи се брутни маржове и нарастващи разходи.

## 2.8 Промени в цената на акциите на дружеството

### Движение на цените на акциите на Саф Магелан АД за 2014 г.



### 3 Важни събития, настъпили от началото на годината

Към датата на изготвяне на настоящия Доклад за дейността няма изготвени Ревизионни доклади от страна на СДО при ТД на НАП София, относно провеждащите се ревизии на Саф Магелан АД и дъщерното дружество Камарко Дистрибутори ЕООД, започнали през 2010 година и удължавани пет пъти. 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.

Със заповед № 1200004/27.01.2012 г.ТД на НАП – СДО гр.София беше спряна временно ревизията, което прави още по-непредвидим изхода от нея. Не разполагаме с предварителна информация относно продължителността на ревизията или размера на бъдещите констатации.Към момента на изготвяне на настоящият Доклад ревизията продължава да бъде спряна. От м.февруари 2012 год.не са изисквани никакви документи.

През 2014 година дейността на Саф Магелан АД беше свързана основно с посредническа и комисионерска дейност.

### 4 Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

Предвид обстановката, в която дружеството 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, дейността на дружеството беше свързана основно с посредническа и комисионерска дейност в рамките на финансовите ни възможности. В резултат на тези дейности се надявахме да



запазим дружеството действащо до приключване на данъчната ревизия и в зависимост от резултатите от нея да вземем решения относно бъдещите дейности на дружеството, но през м.октомври 2014г. дружеството е служебно deregистрирано по Закона за ДДС, поради което, дружеството ще бъде принудено да продава стоки само на nерегистрирани лица, което най-вероятно ще доведе до по-голям спад на продажбите.

## **5 Научноизследователска и развойна дейност**

Дружеството не извършва научноизследователска дейност.

## **6 Информация по реда на Търговския закон**

### **6.1 Собствени акции**

През 2014 г. Дружеството не е извършвало обратно изкупуване на собствени акции.

### **6.2 Информация за управителните органи на дружеството**

САФ Магелан АД има едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите:

Станислав Николов Василев – Председател на СД

Георги Йорданов Иванов - Изпълнителен директор и член на СД

Христо Цветолюбов Христов – Заместник председател на СД

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 органи, акции е посочена в т. 10.18 на доклада.

Членовете на Съвета на директорите 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 Съвета на директорите 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 органи да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените критерии за избора им. Членовете на управителните 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 органи и дружеството.

## **7 Клонове. Служители**

Саф Магелан АД няма клонове.

Към края на годината дружеството има списъчен състав от 4 души, от които 3 назначени по договор за управление и контрол и 1 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.

## 8 Финансови инструменти, използвани от предприятието

### 8.1 Счетоводна политика

Съгласно Закона за счетоводството считано от 1 януари 2005 г. търговските дружества в България имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз (МСС), или Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, приети за приложение в България (НСФОМСП). Всички публични дружества са задължени да изготвят финансовите си отчети по изискванията на МСС. Затова настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2014 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. МСС се преиздават всяка година и са валидни само за годината на издаването си, като в тях се включват всички промени, както и новите стандарти и разяснения. Голяма част от тях не са приложими за дейността на дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират в тях.

Ръководството на дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. Освен това ръководството на дружеството е направило преглед на влезлите в сила от 1 януари 2014 г. промени в съществуващите счетоводните стандарти и не счита, че те налагат значими промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика. Ръководството на дружеството не счита, че е необходимо да оповестява тези стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, но те не се отнасят до дейността му, тъй като това би могло да доведе до неразбиране и подвеждане на потребителите на информация от годишния му финансов отчет.

### 8.2 Основни показатели за финансово счетоводен анализ

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2014 г. показва, че във връзка с настъпилите събития от необичаен за дейността характер приходите не покриват разходите на дружеството.

	2014 г.	2013 г.
Ефективност на разходите	0.39	0.17
Ефективност на приходите	2.54	5.89

През 2014 г. Саф Магелан не погасява в срок текущите си задължения.

Показатели за ликвидност:

	2014 г.	2013 г.
Обща ликвидност	0.63	0.74
Бърза ликвидност	0.12	0.12
Незабавна ликвидност	0.00	0.01

### 8.3 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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Парични средства в брой	5	6	1
Парични средства в банкови сметки		92	96
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>98</b>	<b>97</b>

Дружеството разполага с ценни книжа, държани за търгуване:

Вид ценни книжа	Брой	Стойност валута хил.USD	Стойност в хил. лева
Акции	59 000	5 800	8 590

### 8.4 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.

#### 8.4.1 Пазарен риск

Дружеството извършва продажби предимно в РБългария и, тъй като българският лев е фиксиран към еврото, то е изложено 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.

#### 8.4.2 Кредитен риск

Продажбите на клиенти се извършват в брой или чрез кредитни карти. Въпреки това съществува кредитен риск свързан с фалити и преустановяване на дейност на клиенти поради финансовата криза.

#### 8.4.3 Ликвиден риск

При запорирани сметки Дружеството не може да обслужва дейността си във вида в който я упражняваше.

#### 8.4.4 Лихвен риск

Приходите на Дружеството и паричните потоци от дейността са в голяма степен независими от измененията на пазарните лихвени проценти.

### **9 Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление**

#### **9.1 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.

#### **9.2 Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление**

Главната насока при изпълнение на ангажиментите на кодекса бе привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с изменящата се действаща нормативна уредба. Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

Съвета на директорите управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Той установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството. Съвета на директорите осигурява спазването на законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството, дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и дейности, установени във вътрешните нормативни документи. Създадена е и надеждно функционира финансово-информационна система на дружеството.

Съвета на директорите е приел Политика на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите. Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, САФ Магелан АД е оповестил медията, чрез които разкрива регулираната информация: платформата Бюлетин на интернет медията Инвестор.БГ, собственост на публичната компания „Инвестор.БГ” АД.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност, основание за което е приетият Етичен кодекс. Съвета на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите. Общото събрание избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устава на дружеството, като се спазват принципите за непрекъснатост и устойчивост в дейността на управителния орган. Изборът на Съвета на директорите става посредством прозрачна процедура, която осигурява навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите. Договорите за възлагане на управлението следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика, като определят компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

Броят на членовете на Съвета на директорите е определен от устава на дружеството. Съставът на съвета гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Интересите на акционерите са гарантирани от броя и качествата на независимите директори. Съвета на директорите е направил разделение на задачите и задълженията между своите членове. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, а когато се избират нови членове те преминават през въвеждащо обучение по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването на компетентността и квалификацията на членовете на Съвета на директорите е постоянна практика. Последователността на мандатите осигурява ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се одобряват от Общото събрание на акционерите. Те отчитат задълженията и приноса на всеки член, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, необходимостта от съответствие на интересите на членовете с дългосрочните интереси на дружеството. Членовете на Съвета на директорите на САФ Магелан АД са независими и тяхното възнаграждение е постоянно. Информация за възнаграждението се разкрива ежегодно в годишния доклад за дейността.

Съвета на директорите на САФ Магелан АД е приел процедури за избягване и разкриване на конфликти на интереси. Те задължават членовете да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, а при необходимост незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между тях и дружеството или свързани с него лица. От друга страна, всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.

Съобразно спецификата на дружеството Съвета на директорите е определил необходимостта от създаване на одитен комитет. Същевременно, след промените в закона, одитният комитет бе избран от Общото събрание на акционерите, което